



Crédit Mutuel
ARKEA

**Résultats
Annuels
2017**

*Présentation
Investisseurs*

Mars 2018

AVERTISSEMENT

Ce document peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie du Crédit Mutuel Arkéa. Ces projections sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et d'autres facteurs et reposent sur des hypothèses, des considérations, des objectifs et des prévisions liées à des événements futurs. Quand bien même les informations ont été obtenues et étayées à partir de sources que le Crédit Mutuel Arkéa estime fiables, aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et à l'intégralité des informations. Par ailleurs, les informations relatives aux parties autres que Crédit Mutuel Arkéa ou provenant de sources externes, n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions. Les résultats qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions pourraient différer significativement des résultats actuels.

Par conséquent, Crédit Mutuel Arkéa et ses filiales ne peuvent être tenus pour responsables de toute perte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu ou de tout ce qui lui est relatif ou de tout document ou information auxquels il pourrait faire référence.

Le présent document est publié uniquement à des fins d'information et ne constitue ni une offre, ni un conseil personnalisé en investissement, ni une invitation de la part ou à la demande du Crédit Mutuel Arkéa, à acheter ou vendre des titres ou des instruments financiers commercialisés par le Groupe (ci-après les "Instruments financiers"), ou à participer à une stratégie de négoce particulière.

Les Instruments financiers ne sont pas appropriés à tous les investisseurs.

Un tel investissement ne pourrait être fait qu'après que l'investisseur potentiel ait analysé les Instruments financiers, déterminé sa stratégie d'investissement et reçu toutes les informations nécessaires aux fins de se faire sa propre opinion. Cette analyse inclut notamment l'examen de tout prospectus de base, supplément au prospectus de base, y compris, le cas échéant, mémorandum décrivant les Instruments financiers ou stratégies d'investissement. Les informations contenues dans ces prospectus, suppléments ou mémorandum prévalent sur le présent document. Ils contiennent des informations non reprises ici. L'attention des investisseurs potentiels, est particulièrement attirée sur les risques qu'ils décrivent.

L'investissement dans les Instruments financiers implique une prise de risque importante et doit être réservée aux investisseurs avertis ayant une connaissance et une expérience suffisante des marchés financiers pour leur permettre d'évaluer les risques qui y sont associés. Ce document est destiné aux professionnels de marché et aux investisseurs institutionnels.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 28 février 2018 et ont fait l'objet d'un audit.

SOMMAIRE

- Messages clés 2017 p. 4-5
- Activité & résultats 2017 p. 6-14
- Solvabilité & liquidité p. 15-18
- Refinancement p. 19-21
- Conclusion p. 22-23
- Annexes p. 24-37

2017 : une année record



Crédit Mutuel
ARKEA

128

milliards d'euros
de total bilan

18,5%

ratio
CET1

2 090

milliards d'euros
de PNBA

428

millions d'euros
de résultat net part
du Groupe

2017 : des résultats au plus haut historique

De très fortes performances, une structure financière robuste

Des performances
commerciales remarquables

- Portefeuille de clients en progression de 176 200 (+4,3%)
- Encours de crédit en hausse de 3,6 Md€ (+7,7%)
- Encours d'épargne en croissance de 7,2 Md€ (+7,2%)

Un résultat net record

- PNBA de 2 090 M€, en forte croissance (+12,8%)
- Coefficient d'exploitation en baisse de 0,9 pt à 68,3%
- Coût du risque en baisse sensible, à 53 M€ (-48,9%)
- Résultat net en forte hausse (+27,3%), à 428 M€

Une structure financière
robuste

- Ratio crédits bruts/dépôts à 103%
- Ratio CET1 de 18,5% (*)
- Ratio de levier de 6,4% (*)
- LCR à 117%

A white L-shaped graphic element consisting of a vertical line on the left and a horizontal line on top, forming a corner that frames the text.

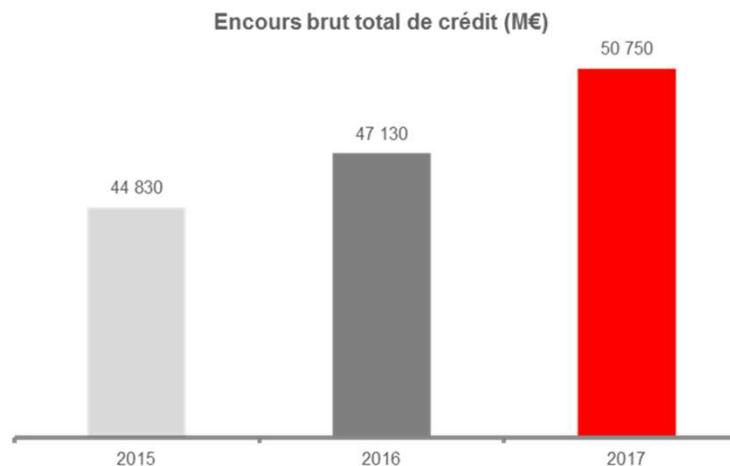
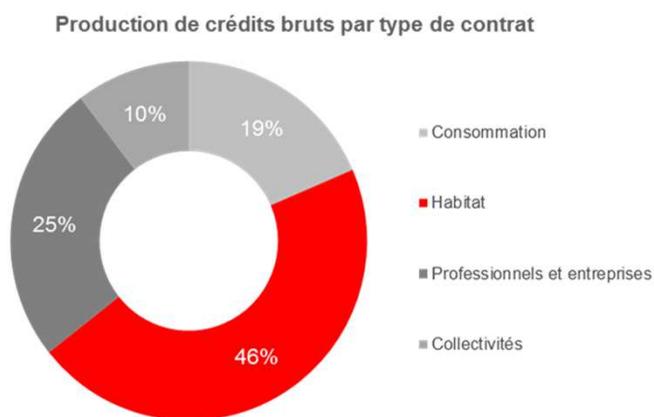
Activité & résultats
2017

Des encours de crédit en hausse de 7,7% à 50,7 Md€

Une production de crédits* de 13 Md€, en progression de 19,2%

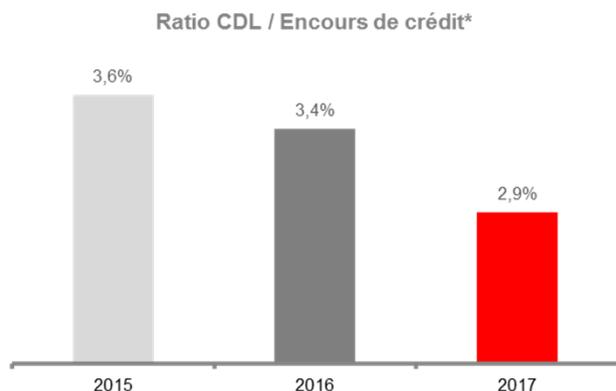
- Forte production de prêts habitat à 5,9 Md€ (+29,7%)
- 4,6 Md€ de crédits aux professionnels, entreprises et collectivités (+7,8%)
- 2,4 Md€ de crédits à la consommation (+19,8%)

(*) Hors renégociations de crédits



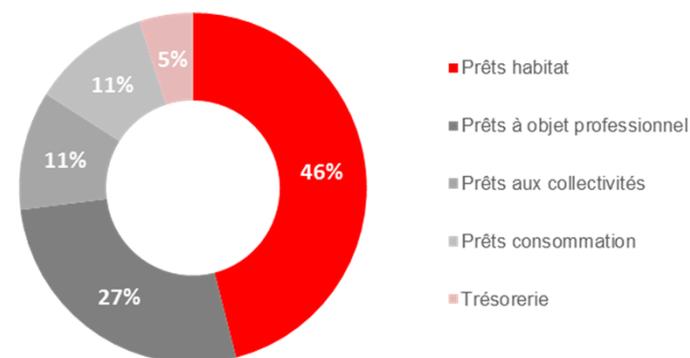
Un portefeuille crédit de qualité

- Des encours consacrés au financement de l'habitat et aux collectivités représentant près de 60% de l'encours de crédit au bilan
- Un portefeuille de clients professionnels et entreprises diversifié; aucun secteur d'activité ne représentant plus de 12,7% de l'exposition brute
- Un poids des créances douteuses et litigieuses en baisse par rapport à fin 2016, à 2,9% des encours de crédit



(* En % des encours de crédit à la clientèle

Répartition des encours de crédit au bilan



Ventilation sectorielle de l'exposition brute (encours bilan et hors bilan) des professionnels et entreprises



Des encours d'épargne en progression de 7,2%, à 107,8 Md€

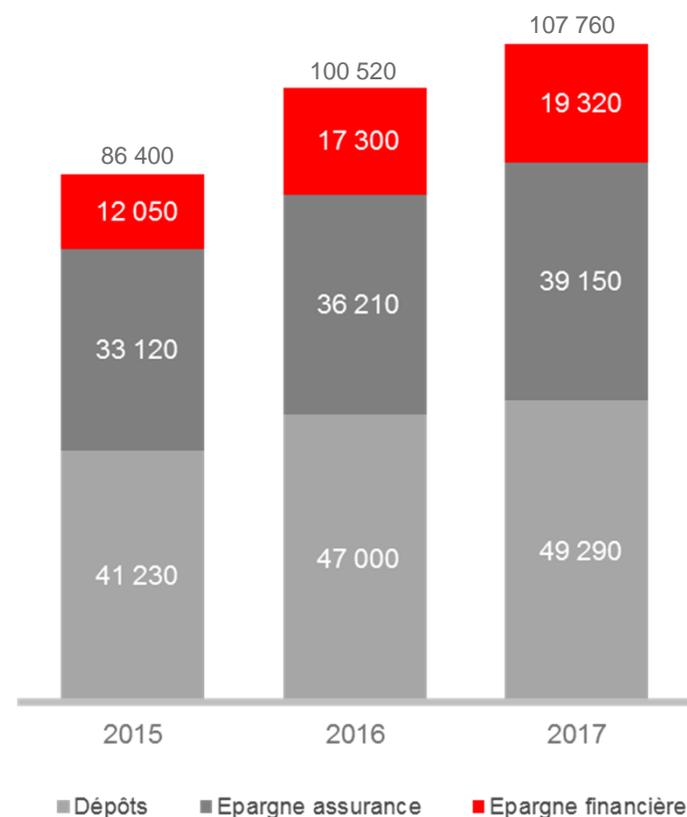
Une collecte nette d'épargne en augmentation de 32,1% à 3,3 Md€

- Collecte nette record de 1,3 Md€ en épargne financière
- Collecte nette en assurance-vie à 2 Md€, en hausse de 12,7%
 - Orientation stratégique: hausse de 13 pts de la part des UC dans la collecte brute, à 42%; part des UC dans le stock à 27% (+ 4 pts)
- Collecte d'épargne bancaire rémunérée légèrement négative (-0,1 Md€ vs. +1 Md€ en 2016), en lien avec le niveau atteint par le ratio crédits bruts / dépôts clientèle (103%)

398 600 affaires nouvelles (+7,1%) en assurance de biens et de personnes

- Près de 30% des affaires nouvelles apportées par les réseaux externes au Groupe
- Un portefeuille en hausse de 4,8% à 2,1 M de contrats

Encours d'épargne (M€)



Compte de résultat au 31 décembre 2017

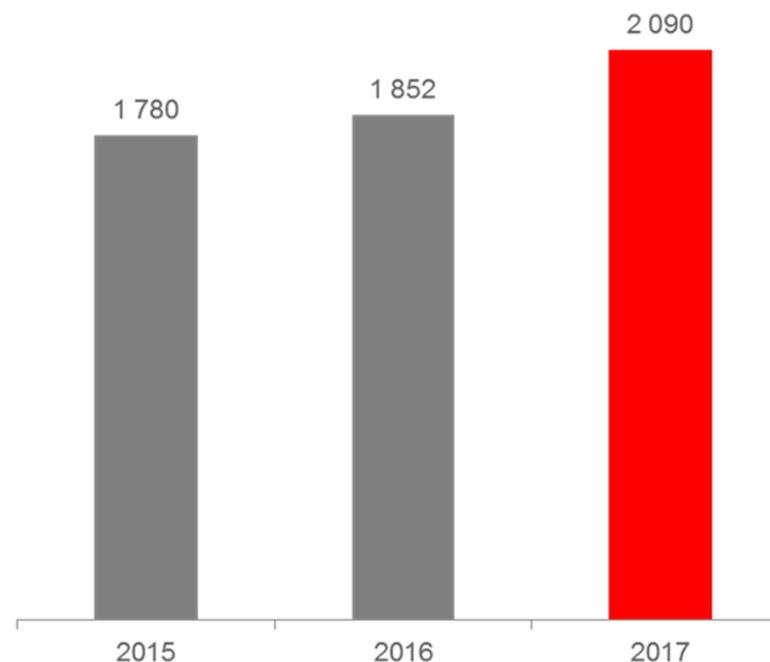
M€	2017 IFRS	2016 IFRS	Variation	%
Produit Net Banque Assurance	2 090	1 852	238	12,8
Frais de gestion	(1 427)	(1 282)	(145)	11,3
Résultat brut d'exploitation	662	570	93	16,2
Coût du risque	(53)	(103)	50	(48,9)
Résultat d'exploitation	610	466	143	30,7
Q/P sur sociétés mises en équivalence et gains/pertes sur autres actifs	21	7	15	NS
Résultat avant impôt	631	473	158	33,3
Impôt sur les bénéfices	(203)	(137)	(66)	48,1
Résultat net – Part du Groupe	428	336	92	27,3

Un PNBA en hausse de 12,8%, à un niveau historique de 2 090 M€

A périmètre comparable et hors éléments exceptionnels, progression du PNBA de 11% à 2 014 M€

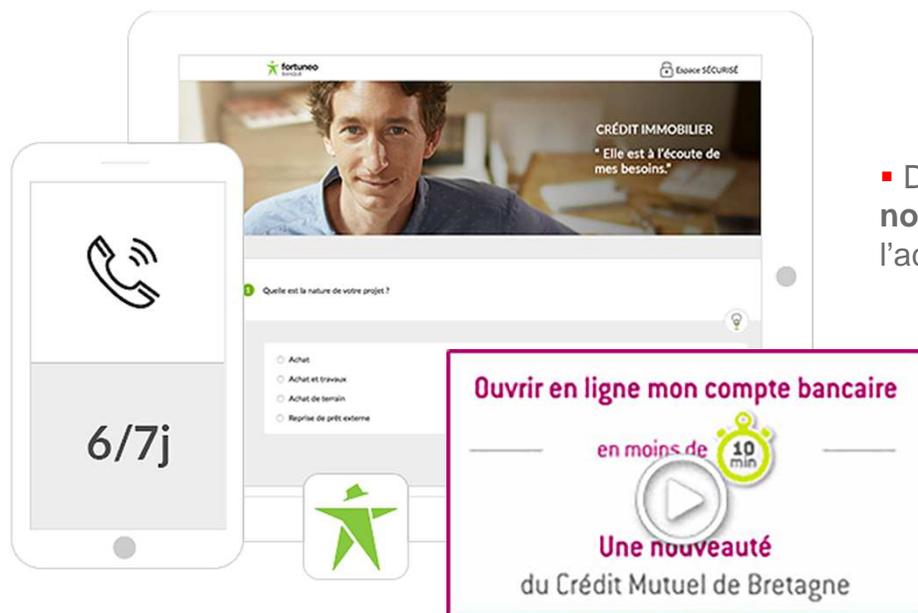
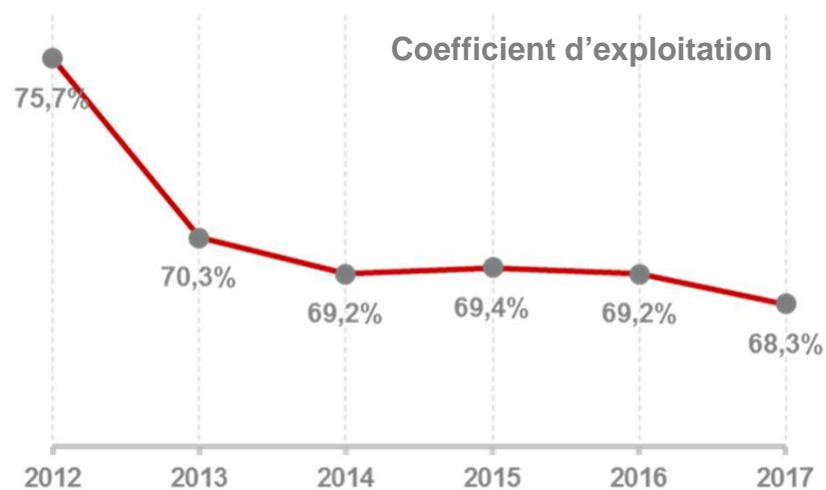
- Élément exceptionnel 2017 : plus-value de cession des titres CIC de 51M€
- Une marge financière en hausse de 95 M€, à 771 M€ (+14,1%), tirée notamment par :
 - De bonnes performances en capital-investissement
 - Une baisse sensible du coût de refinancement
 - La plus-value réalisée sur la cession d'une partie de la participation dans Primonial
- Des commissions en hausse de 14 M€, à 391 M€ (+3,8%), en lien avec :
 - Les bonnes performances des fonds Arkéa Investment Services
 - La hausse des volumes de remboursements anticipés
- Des autres produits en croissance de 90 M€, à 853 M€ (+11,9%), tirés par les revenus d'assurance (+73 M€ à 509 M€)

Evolution du PNBA (M€)



Un coefficient d'exploitation en baisse de 0,9 pt, à 68,3%

- Un effet de ciseaux positif entre la croissance du PNBA (+12,8%) et celle des frais de gestion (+11,3%)
- A périmètre comparable, progression des frais de gestion de 114 M€ à 1 375 M€ (+9%), tirée par les frais de personnel et les projets réglementaires et de développement du Groupe



- De nouveaux services et activités, notamment dans le digital, contribuant à l'accroissement de l'efficacité opérationnelle :

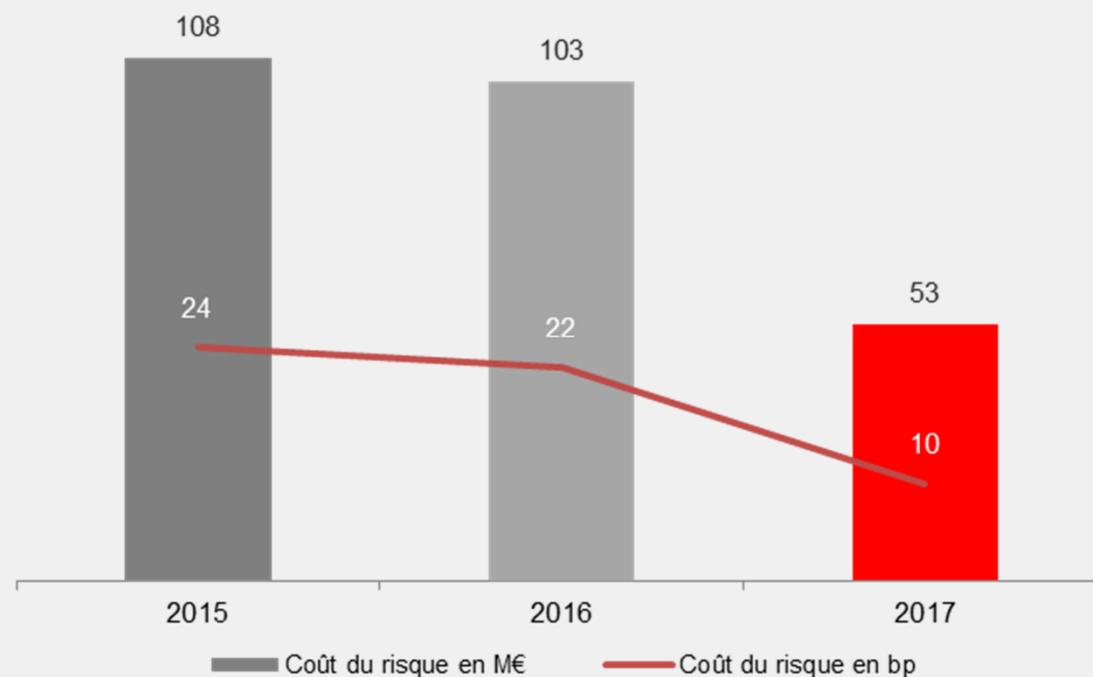
- « Entrée en relation 9.0 » pour les réseaux CCM : souscription d'un compte bancaire 100% en ligne et obtention immédiate de moyens de paiement en 9 minutes
- Crédit immobilier 100% en ligne pour les réseaux CCM, Fortuneo et Keytrade

Un coût du risque en baisse sensible (-48,9%), à 53 M€

Une approche prudente, un coût du risque maîtrisé

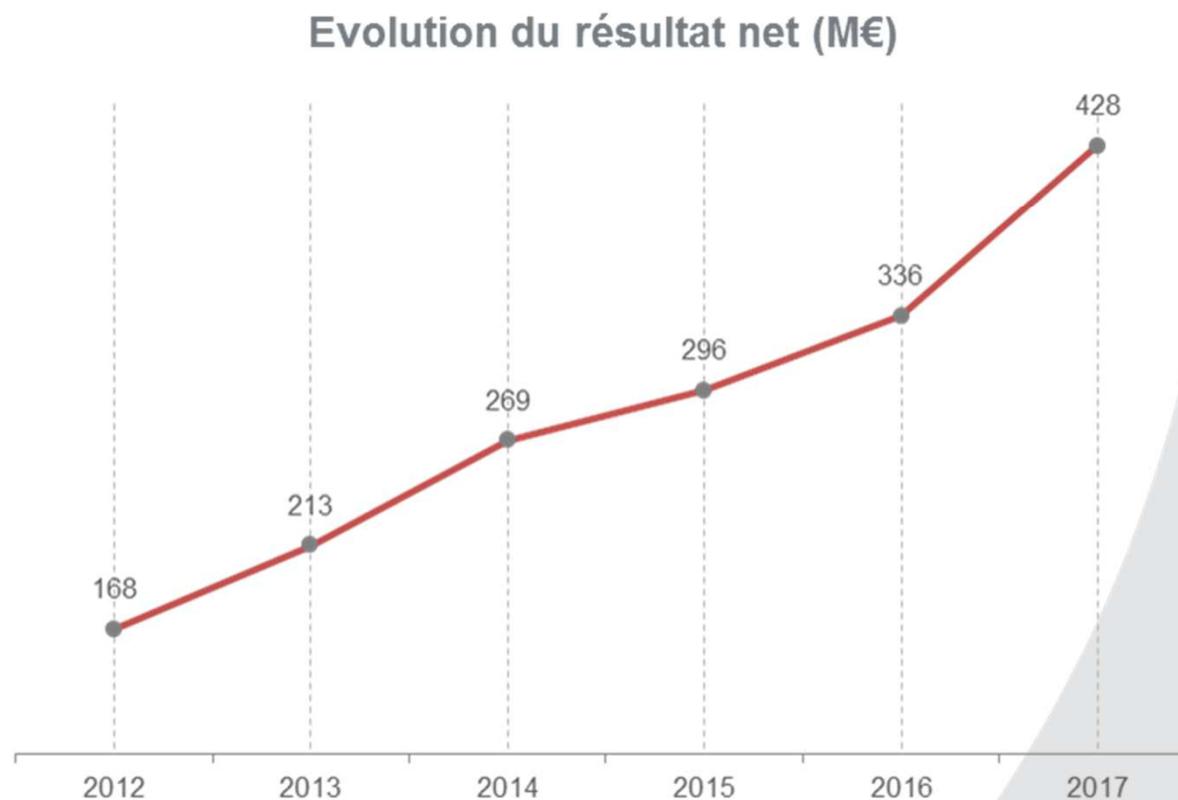
- Taux de provisionnement des créances douteuses et litigieuses à 57,4% (55,1% à fin 2016)
 - Taux de provisionnement de 66,4% pour les sociétés
- Hors effets périmètre et méthodes, baisse de 22 M€ du coût du risque, à 52 M€ :
 - Baisse de 18 M€ du coût du risque de crédit affecté
 - Reprise de 3 M€ des provisions collectives
- Un coût du risque représentant 10 pb de l'encours au bilan des engagements clientèle (22 pb à fin 2016)

Coût du risque



Un résultat net en hausse de 27,3% à 428 M€

- Nouveau record historique, en dépit d'un impôt sur les bénéfices en augmentation de 48,1% (+66 M€), à 203 M€, du fait notamment de la cotisation exceptionnelle (33 M€)
- Un résultat net avant impôt en hausse de 33,3%, à 631 M€
 - A périmètre comparable et hors exceptionnels, hausse de 25,6% du résultat net avant impôt, à 620 M€



A white L-shaped graphic element consisting of a vertical line on the left and a horizontal line on top, both of equal length, meeting at a right angle.

Solvabilité
& Liquidité

Des actifs pondérés à 28,6 Md€ à fin 2017

Actifs pondérés (Md€)	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Risque de crédit	27,6	29,6	26,6
Risque de marché	0,1	0,1	0,1
Risque opérationnel	1,8	2,0	1,9
	29,6	31,7	28,6

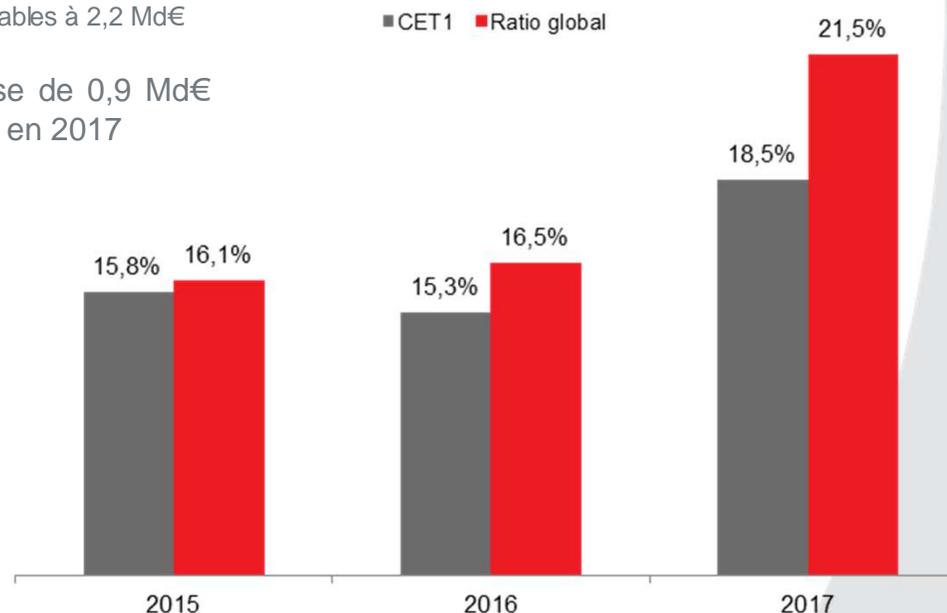
- 93% des actifs pondérés concernent des expositions au risque de crédit

- Des exigences de fonds propres à 2,3 Md€, en baisse de 252 M€ par rapport à fin 2016 (-9,9%), du fait principalement de la suppression du plancher transitoire appliqué aux engagements « entreprises » dans le cadre de la méthode avancée

M€	2017	2016
Risque de crédit	2 125	2 372
Approche standard	420	371
Approche notations internes	1 705	2 001
Risque de marché et CVA (approche standard)	7	8
Risque opérationnel (approche avancée quasi exclusivement)	155	159
Total des exigences de fonds propres	2 287	2 539

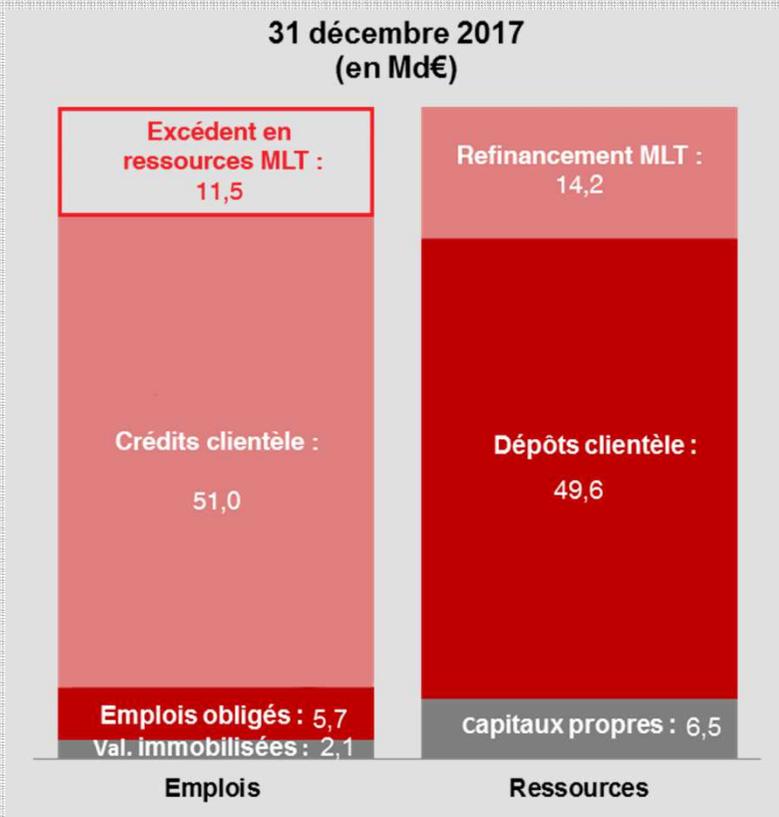
Une solvabilité de tout premier plan

- **Total bilan de 128,4 Md€ (+6,6%)**
 - Capitaux propres de 6,4 Md€, encours de parts sociales stables à 2,2 Md€
- **Fonds propres prudentiels de 6,1 Md€**, en hausse de 0,9 Md€ suite notamment aux deux émissions Tier 2 réalisées en 2017
- **Ratio de solvabilité global* à 21,5% (+496 pb)**
 - Baisse des EFP: +214 pb
 - Emissions Tier 2: +147 pb
 - Résultat 2017: +123 pb
- **Ratio CET1* à 18,5% (+322 pb)**
 - Ratio CET1 « fully loaded » estimé à 18,5%
 - Impact IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018 de l'ordre de -25 pb**
- **Ratio de levier* à 6,4% (+20 pb)**
- **Ratios significativement supérieurs aux exigences réglementaires fixées pour 2018 (SREP-hors P2G) :**
 - 9,125% en CET1 (excédent de 940 pb)
 - 12,625% en ratio global (excédent de 880 pb)

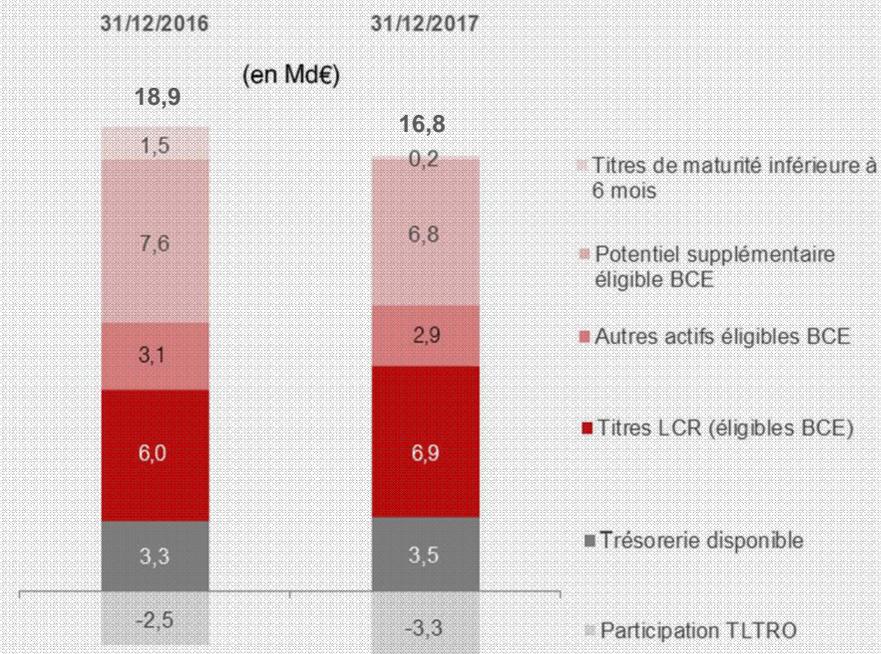


Une liquidité élevée

- Un excédent de ressources MLT de 11,5 Md€



- Des réserves de liquidité de 16,8 Md€



- Des tombées de ressources de marché en 2018 couvertes 3x par la détention d'actifs HQLA et cash
- Un LCR à 117%



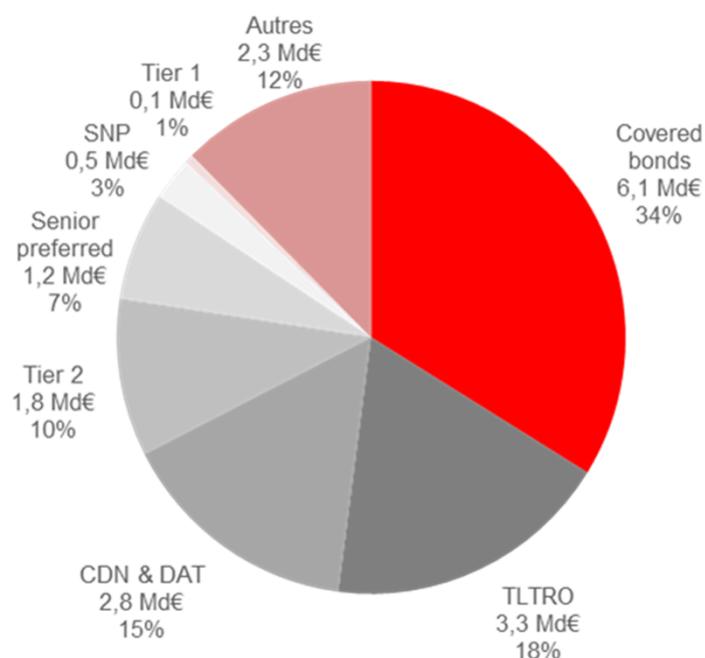
Refinancement

Diversification et équilibre entre les supports

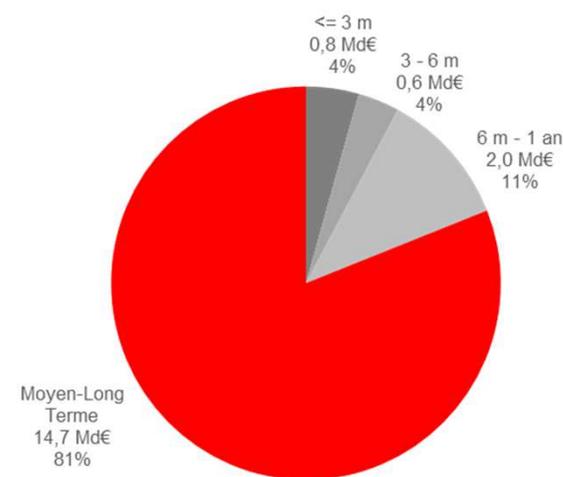
- Ressources LT privilégiées, avec une maturité résiduelle moyenne de 7,6 ans
- Les émissions EMTN et covered bonds représentent 51% des encours d'émissions

- Emissions réalisées en 2017

Encours d'émissions



Profil de maturité résiduelle des levées (CT & MLT)



Des notations de qualité illustrant la solidité du Crédit Mutuel Arkéa

	MOODY'S	STANDARD & POOR'S
Dette LT senior unsecured	Aa3	A
<i>Perspective</i>	<i>Négative</i>	<i>Négative</i>
Dette CT senior unsecured	P-1	A-1



Conclusion

2017 : une année record

- Un fort développement commercial, des revenus dépassant 2 Md€
- Des actifs de qualité, un coût du risque en baisse sensible
- Un bénéfice net au plus haut historique, à 428 M€
- Une structure financière robuste, des niveaux de solvabilité et de liquidité élevés



D'excellents résultats et ratios confirmant la pertinence du modèle du Crédit Mutuel Arkéa, qui génère une croissance rentable et protège la solidité du bilan

Une trajectoire de croissance* exceptionnelle qui valide la pertinence du modèle et de la stratégie



x 8.4

Résultat net

428 M€ au 31/12/2017
contre 51.1 M€
au 31/12/2008



x 2.5

Capitaux propres

6.4 Md€ au 31/12/2017
contre 2.6 Md€
au 31/12/2008



+ 86 %

Total de bilan

128.4 Md€ au 31/12/2017
contre 69 Md€
au 31/12/2008



+ 93 %

PNBA

2.09 Md€ au 31/12/2017
Contre 1.08 Md€
au 31/12/2008

+ 46 %

**Portefeuille
clients**



+ 133 %

**Encours
d'épargne**



+ 72 %

**Encours
de crédits**



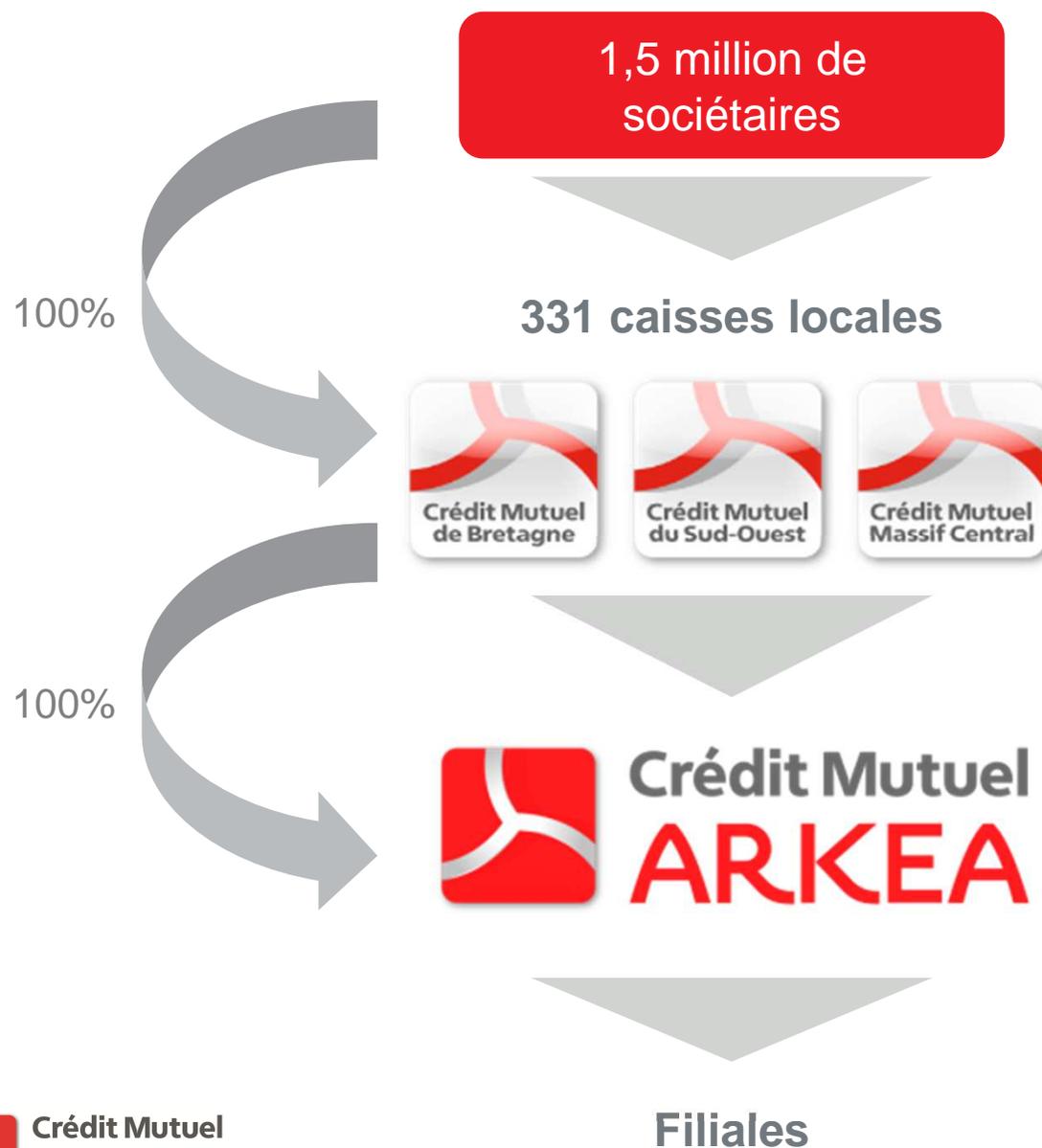
A white L-shaped graphic element consisting of a vertical line on the left and a horizontal line on top, both of uniform thickness. The vertical line is positioned to the left of the word 'Annexes', and the horizontal line is positioned above it, extending to the right.

Annexes

Bilan au 31 décembre 2017

Actif (M€)	31/12/2017 IFRS	31/12/2016 IFRS	Passif (M€)	31/12/2017 IFRS	31/12/2016 IFRS
Caisse, banques centrales	4 183	3 617	Passifs financiers à la juste valeur	1 056	1 172
Actifs financiers à la juste valeur	23 933	19 565	Dettes envers les établissements de crédit	9 814	7 087
Actifs financiers disponibles à la vente	38 031	38 973	Dettes envers la clientèle	49 436	47 173
Prêts et créances sur les établissements de crédit	7 259	6 944	Dettes représentées par un titre	10 788	12 870
Prêts et créances sur la clientèle	50 483	46 656	Passifs d'impôts et passifs divers	5 743	4 949
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	101	117	Provisions techniques des contrats d'assurance	42 808	39 782
Actifs d'impôts, actifs divers et participations	2 625	2 783	Provisions	395	397
Immobilisations	1 196	1 196	Dettes subordonnées	1 893	890
Ecarts d'acquisition	573	542	Capitaux propres part du Groupe	6 449	6 070
			Capital et réserves liées	2 208	2 203
			Réserves consolidées	3 531	3 239
			Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	282	292
			Résultat de l'exercice	428	336
			Intérêts minoritaires	3	3
Total Actif	128 385	120 393	Total Passif	128 385	120 393







ENTREPRENDRE LA BANQUE ET L'ASSURANCE

1 COACHING FINANCIER ET BANQUE DIGITALE

Etre pour les clients particuliers un "coach financier".
Développer un nouveau concept de banque de détail qui allie le meilleur de l'agence physique et de la banque digitale.



2 TERRITOIRES & ENTREPRENEURIAT NUMERIQUE

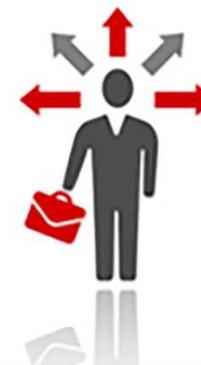
Poursuivre et renforcer la présence du groupe auprès **des acteurs économiques des territoires**
Mettre en place une filière d'accompagnement de **l'entrepreneuriat numérique**.



RÉINVENTER LES MÉTIERS DE LA BANQUE

3 PARTENARIATS & DISTRIBUTION

Continuer, en tant que fabricant de produits de banque et d'assurance, à **diversifier les réseaux de distribution externes** au groupe.



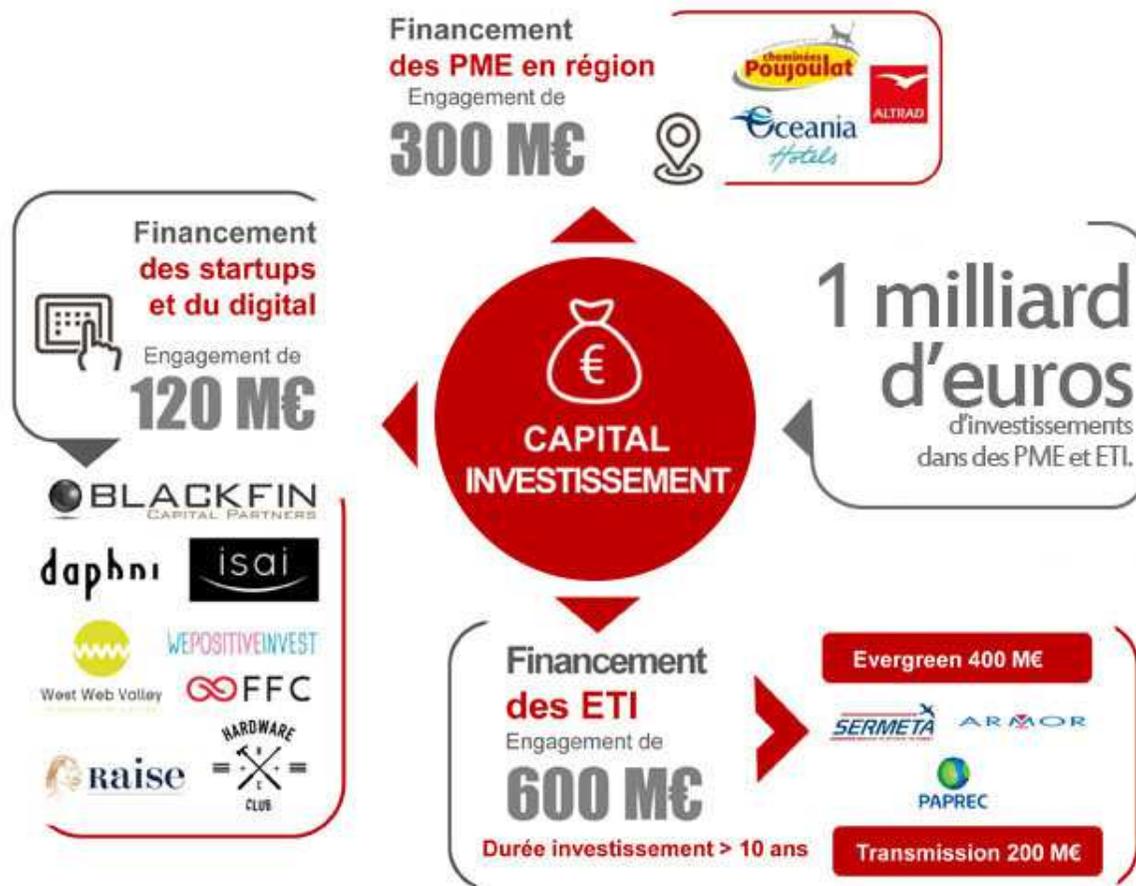
4 ACTIVITÉS BTOB & CO-CONSTRUCTION

Renforcer un positionnement unique de **prestataire de services bancaires pour compte de tiers**, en proposant une offre co-construite.





Un groupe au cœur du développement des territoires





Crédit Mutuel Arkéa, partenaire de référence des Fintechs



Gestion quantitative

Épargne, crédit,
assurance, patrimoine

Coaching financier, agrégateur de
comptes

Paiement instantané,
cagnotte en ligne



La responsabilité sociétale au cœur du projet stratégique

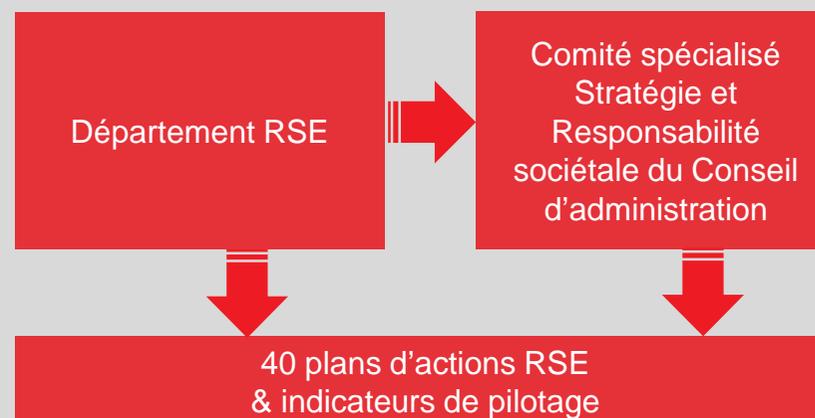
Notre stratégie RSE

- **Notre ambition** : accompagner nos parties prenantes dans les transformations sociétales et environnementales.
- **Notre conviction** : la RSE doit être un levier d'innovation et de développement. Elle est pleinement intégrée dans l'ensemble de nos métiers.

Quelques illustrations en 2017

- 200 M€ d'enveloppe de financement dédiée aux projets environnementaux et sociaux des entreprises
- 1 Md€ d'encours de financement au secteur du logement social (PLS, PSLA) à fin 2017
- Partenariat avec la fondation CRESUS pour lutter contre le surendettement
- 3 premiers investissements du fonds de capital innovation We Positive Invest, doté de 20 M€

Un pilotage RSE structuré



Une performance extra-financière reconnue

Notation extra-financière
VIGEO Eiris

60 /100



Prix de la 1ère meilleure COP en 2017

2017 : principales réalisations du plan stratégique Arkéa 2020

Numérique



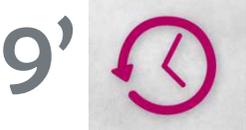
.....



.....



.....



pour ouvrir un compte

.....



.....



BtoB



.....



.....



.....



.....



.....



.....



.....

40 % paiements en ligne en France

renouvelé 5 ans

Territoires

100M€

Enveloppe de financement dédiée aux investissements RSE

.....

Nouveaux locaux en région



.....



.....



.....

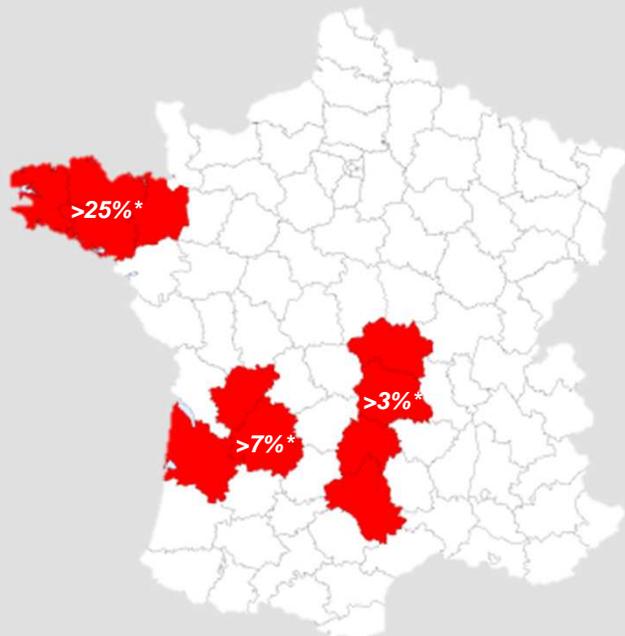


.....



Banque de détail aux particuliers

1^{ère} génération



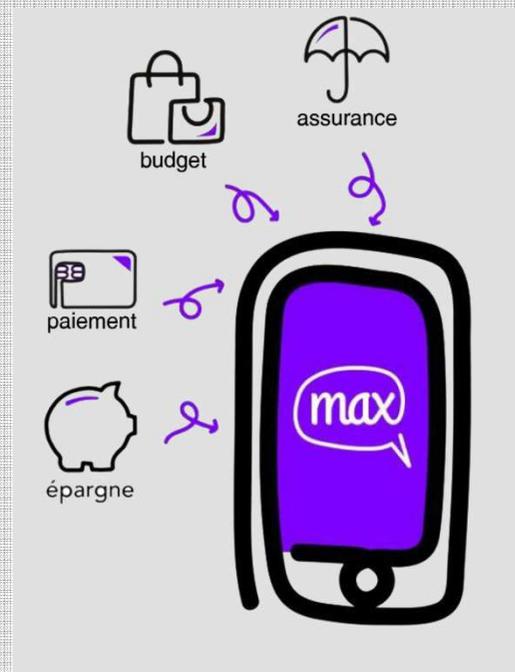
*parts de marché



2^{ème} génération



3^{ème} génération



Entrée en Relation
9.0

Crédit immobilier 100% en
ligne

Assistant
personnel

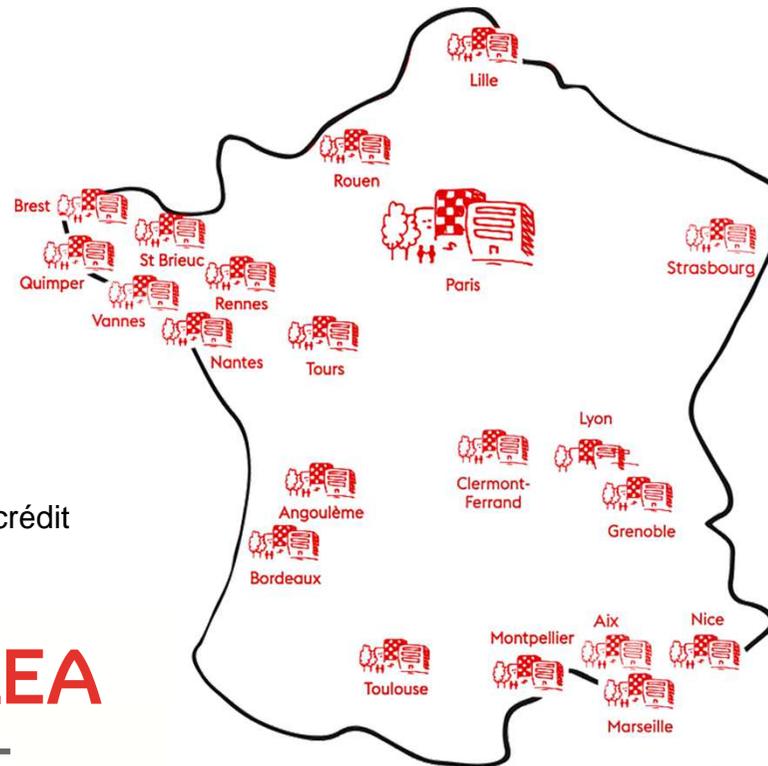
Banque de détail dédiée au marché des entreprises et des institutionnels



3'500 clients
12,9 Md€ d'encours de crédit



1 Md€ d'actifs sous gestion
100 à 150 M€ de capacité d'investissement annuel



UNE FILIALE DU Crédit Mutuel **ARKEA**
1'200 partenaires
43'000 clients



765 M€ d'encours de crédit
Crédit bail mobilier & immobilier

Développement économique des territoires

Entreprises, institutionnels, collectivités locales

21 centres d'affaires en France

Filiales de fabrication de services bancaires et d'assurance



↓
1,4
millions de contrats assurés



↓
29%
de la collecte brute réalisée sur internet



↓
44,2 Md€
encours sous gestion



Assurance-vie et prévoyance

Gestion d'actifs

Auto, Habitation Santé, Vie privée

Filiales dédiées au marché du BtoB



UNE FILIALE DU Crédit Mutuel ARKEA

1^{er} acteur français du crédit
avec garantie hypothécaire
2,2 Md€ d'encours de crédit



UNE FILIALE DU Crédit Mutuel ARKEA

820'000 comptes clients
43 Md€ en conservation



UNE FILIALE DU Crédit Mutuel ARKEA

7'500 commerçants clients
2,5 Md de transactions, pour **122 Md€**
40% des e-transactions en France



415'000+ clients particuliers
2 Md€ d'encours de crédit



Prestations bancaires en **marque blanche**
Des clients de renom : Allianz Banque,
RCI Bank, PSA Banque, Système U,
Brinks,...



2'000+ plateformes clientes
1,1 Md€ de transactions gérées
en 2017

Solutions de
paiement

Services bancaires
en marque blanche

Crédit consommation &
regroupement de crédits

Prestations de
services titres

Vos contacts

Stéphane Cadieu

Directeur des Marchés
Financiers

stephane.cadieu@arkea.com

+33 2 98 00 23 19

Laurent Gestin

Relations Investisseurs

laurent.gestin@arkea.com

+33 2 98 00 42 45

Matthieu Baudson

Trésorerie & Refinancement

matthieu.baudson@arkea.com

+33 2 98 00 31 86

Bertrand Faivre

Adjoint au Directeur des Marchés
Financiers

bertrand.faivre@arkea.com

+33 2 98 00 32 83

Christophe Aubery

Vente Entreprises &
Institutionnels

christophe.aubery@arkea.com

+33 1 53 00 36 54

