



Résultats Semestriels S1 2017

*Présentation
Investisseurs*

Septembre 2017

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 semestriels consolidés condensés relatifs à la période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 25 août 2017 et ont fait l'objet d'un examen limité.

Sommaire

- Résultats semestriels S1 2017
- Qualité des actifs
- Solvabilité & liquidité
- Refinancement
- Conclusion
- Annexes



Résultats
semestriels
S1 2017

S1 2017: un résultat semestriel record

Des fondamentaux solides dans un environnement de taux très bas

Une activité commerciale soutenue

- Portefeuille de clients en progression de 82 100 (+2,1%)
- Encours de crédits en hausse de 1,5 Md€ (+3,1%)
- Encours d'épargne en croissance de 4,3 Md€ (+4,3%)

Un résultat net au plus haut sur un 1^{er} semestre

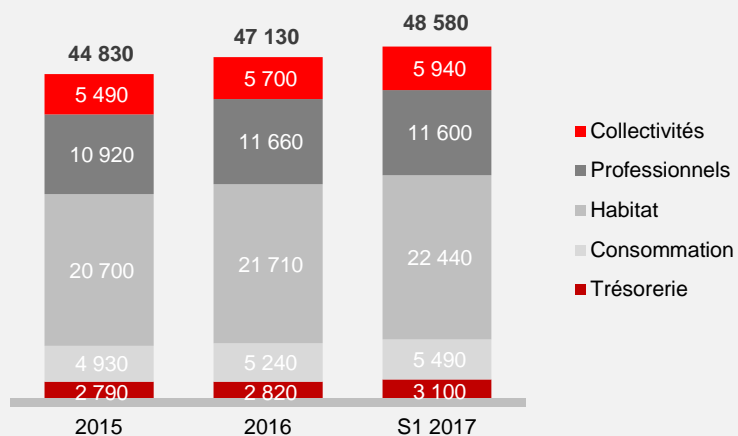
- PNBA de 1 003 M€, en hausse de 7,1%
- Coefficient d'exploitation en baisse de 1,6 pt à 68,6%
- Coût du risque en baisse, à 25 M€ (-2,7%)
- Résultat net en hausse de 3,5%, à 193 M€

Une solidité financière élevée

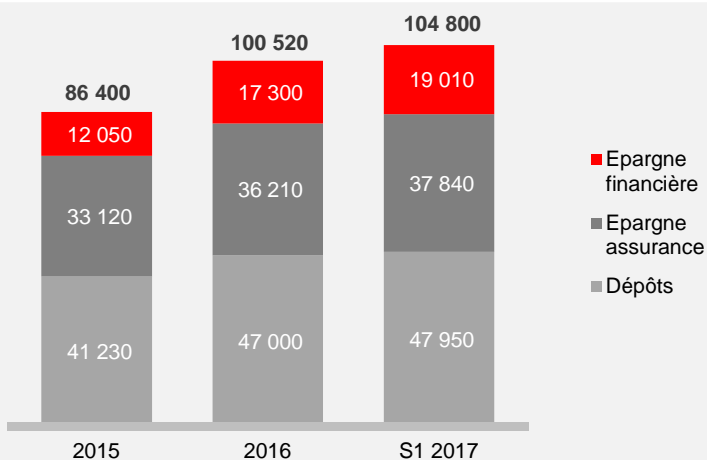
- Ratio crédits bruts/dépôts à 101%
- Ratio CET1 de 16,9% (*)
- Ratio de levier de 6,5% (*)
- LCR à 111%

Une activité commerciale soutenue

Encours de crédits bruts (M€)



Encours d'épargne (M€)



Une progression continue des encours de crédit et d'épargne

■ Un portefeuille de clients en croissance de 2,1%, à 4,1 M

- Conquête nette de 82 100 clients, portée par les réseaux CCM, la banque en ligne et l'assurance

■ Des encours de crédit en augmentation de 3,1% par rapport à fin 2016, à 48,6 Md€

■ Une production de crédits* de 6,2 Md€ (+14,5% / S1 2016)

- Forte production de prêts habitat à 3 Md€ (+40,6%)
- 2 Md€ de crédits aux professionnels, entreprises et collectivités (-11,3%)
- 1,2 Md€ de crédits à la consommation (+15%)

■ Des encours d'épargne en progression de 4,3% par rapport à fin 2016, à 104,8 Md€

■ Une collecte nette d'épargne stable vs. S1 2016, à 2,3 Md€

- Collecte nette record de 1,2 Md€ en épargne financière
- Recul de la collecte d'épargne bancaire rémunérée, à 0,3 Md€ (vs. 1,4 Md€), en lien avec le niveau atteint par le ratio crédits bruts / dépôts clientèle
- Collecte nette en assurance-vie à 0,8 Md€, en baisse de 25% (marché: -81%)
 - Orientation stratégique: hausse de 15 pt de la part des UC dans la collecte brute, à 41%; part des UC dans le stock à 25,3% (+ 4,7 pt)

■ 211 800 affaires nouvelles (+6%) en assurance de biens et de personnes

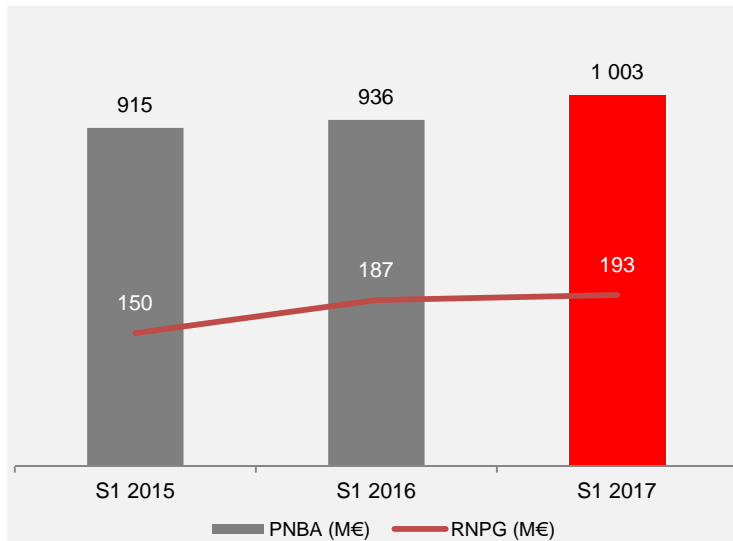
- Près de 30% des affaires nouvelles apportées par les réseaux externes au Groupe
- Un portefeuille en hausse de 2,8% à 2,1 M de contrats

Compte de résultat

| En M€ | S1 2017 | S1 2016 | % Var. |
|-------------------------------------|--------------|---------|----------|
| Produit net bancassurance | 1 003 | 936 | + 7,1 % |
| Frais de gestion | 688 | 657 | + 4,6 % |
| Résultat brut d'exploitation | 315 | 279 | + 12,8 % |
| Coût du risque | 25 | 26 | - 2,7 % |
| Résultat d'exploitation | 290 | 253 | + 14,4 % |
| Résultat net part du Groupe | 193 | 187 | + 3,5 % |

Un résultat net semestriel au plus haut historique

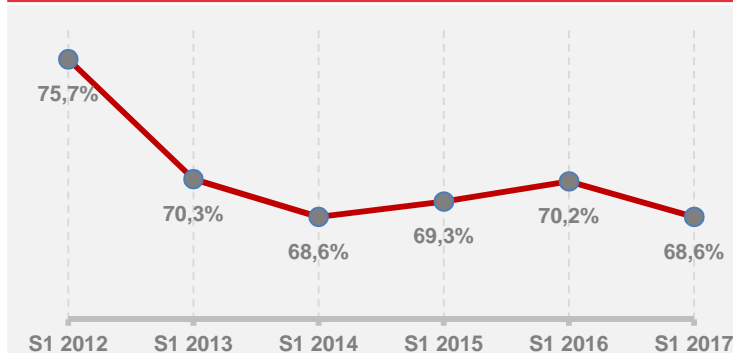
Evolution du PNBA et du résultat net (M€)



Une hausse sensible du PNBA et du résultat net

- Un PNBA en croissance de 7,1% (+66 M€) à 1 003 M€
- A périmètre comparable et hors plus-value exceptionnelle sur titres Visa Europe au S1 2016, progression du PNBA de 8,7% à 989 M€
 - Une marge financière en hausse de 23 M€, à 364 M€ (+6,8%), tirée par la plus-value réalisée sur la cession d'une partie de la participation dans Primonial
 - Des commissions en hausse de 7 M€, à 195 M€ (+3,9%), en lien avec la hausse des volumes de remboursements anticipés et la progression des commissions de comptes et services
 - Des autres produits en croissance de 49 M€, à 431 M€ (+12,7%), tirés par les revenus d'assurance (+48 M€ à 322 M€)
- Un résultat net part du Groupe record, à 193 M€ (+3,5%)
 - A périmètre comparable et hors plus-value exceptionnelle sur titres Visa Europe, hausse de 24,8% du résultat net, à 199 M€

Coefficient d'exploitation



Une évolution maîtrisée des frais de gestion

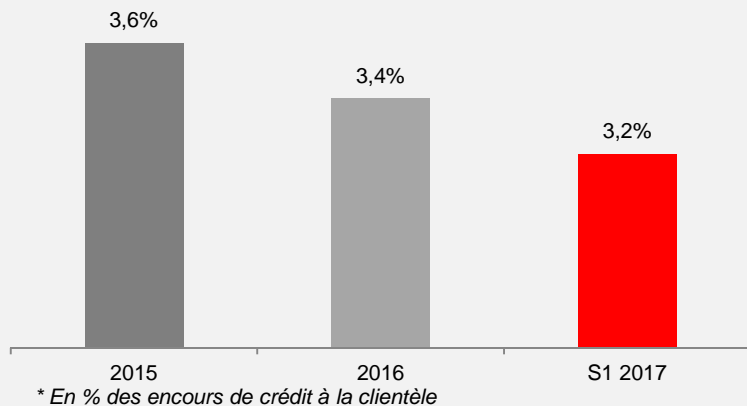
- Un coefficient d'exploitation en baisse, à 68,6% (-1,6 pt)
 - Un effet de ciseaux positif entre la croissance du PNBA (+7,1%) et celle des frais de gestion (+4,6% à 688 M€)
 - A périmètre comparable, les frais de gestion progressent de 1,2% à 665 M€



Qualité des Actifs

Un coût du risque en baisse

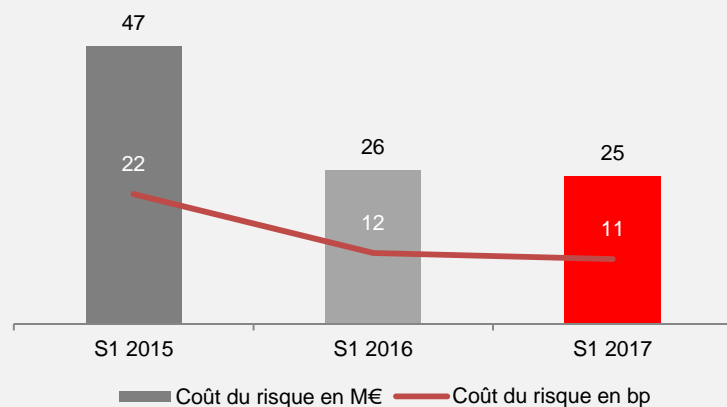
Ratio CDL / Encours de crédit*



Un portefeuille crédit de qualité

- Les encours consacrés au financement de l'habitat et aux collectivités représentent ≈ 60% de l'encours de crédit au bilan
- Le poids des créances douteuses et litigieuses est en baisse par rapport à fin 2016, à 3,2% des encours de crédit

Coût du risque



Une approche prudente, un coût du risque maîtrisé

- Une gestion prudente des risques
- Taux de provisionnement des CDL à 56,7% (55,1% à fin 2016)
 - Taux de provisionnement de 61,2% pour les sociétés
- Un coût du risque de 25 M€, en baisse de 1 M€ (-2,7%), portée par la diminution du coût du risque de crédit affecté
- Un coût du risque représentant annuellement 11 pb de l'encours au bilan des engagements clientèle (12 pb à fin juin 2016)



Solvabilité & Liquidité

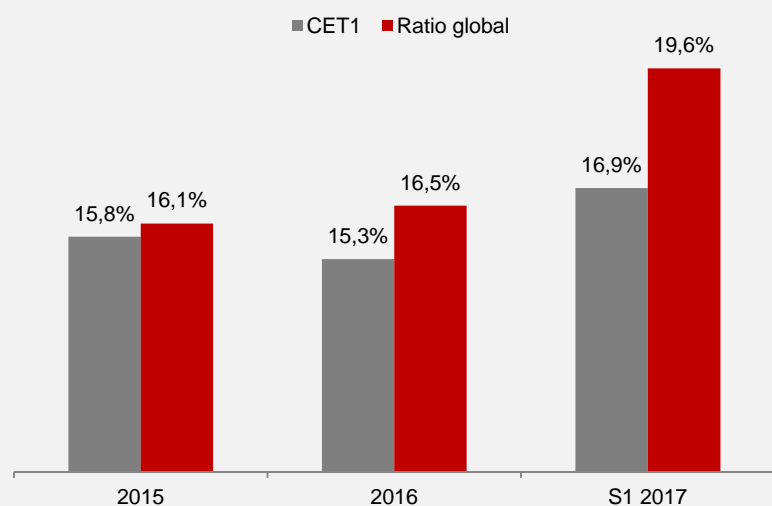
Une solvabilité de tout premier plan

Actifs pondérés et exigences de fonds propres

| Actifs pondérés (Md€) | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 30/06/2017 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Risque de crédit | 27,6 | 29,6 | 28,7 |
| Risque de marché | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Risque opérationnel | 1,8 | 2,0 | 2,0 |
| | 29,6 | 31,7 | 30,8 |

- Des actifs pondérés à 30,8 Md€ à fin juin 2017
 - 93% des actifs pondérés concernent des expositions au risque de crédit
- Des exigences de fonds propres à 2,5 Md€, en baisse de 72 M€ par rapport à fin 2016 (-2,8%), du fait principalement de la suppression du plancher transitoire appliqué aux engagements « entreprises » dans le cadre de la méthode avancée

Ratios de solvabilité*



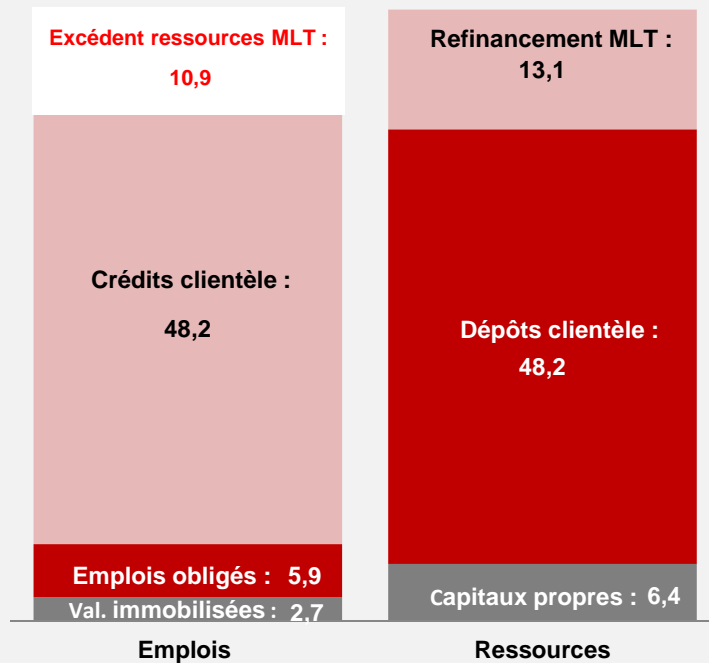
- Un total bilan de 125,1 Md€ (+3,9%)
 - Capitaux propres de 6,4 Md€, encours de parts sociales stables à 2,2 Md€
- Un ratio de solvabilité global à 19,6%
 - Fonds propres prudentiels de 6 Md€, en hausse de 0,8 Md€ suite notamment à l'émission Tier 2 réalisée en février
- Un ratio CET1 à 16,9%
 - Ratio CET1 « fully loaded » estimé à 16,8%
- ➔ Des ratios significativement supérieurs aux exigences réglementaires fixées pour 2017 : 8,5% en CET1 (excédent de 840 points de base) et 12% en ratio global, coussin de conservation de 1,25% inclus (excédent de 760 points de base)
- Un ratio de levier à 6,5%, en hausse de 30 pb
 - Ratio « fully loaded » estimé au même niveau

Une liquidité élevée

Structure de financement

- Un excédent de ressources MLT de 10,9 Md€

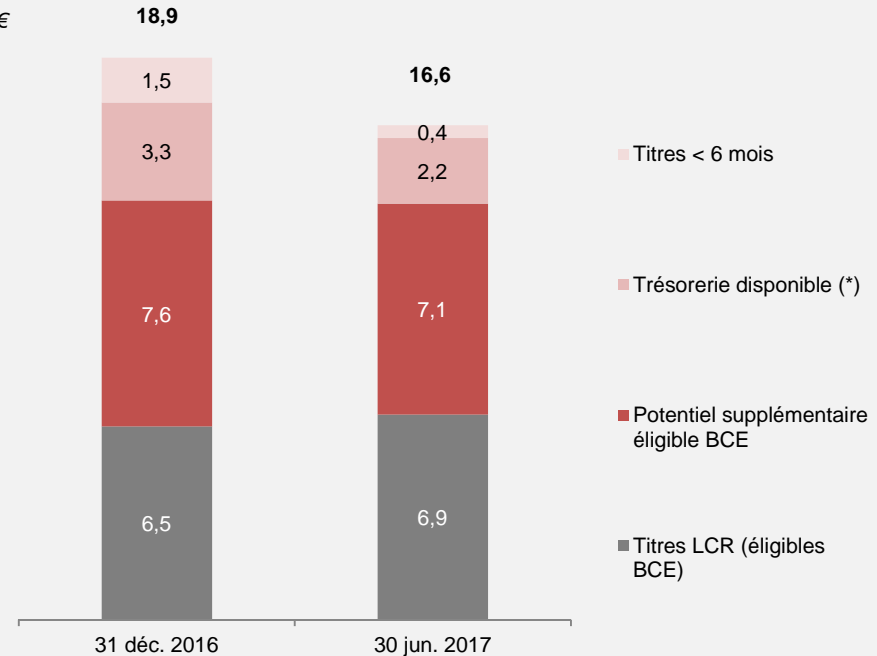
30 juin 2017
(en Md€)



Liquidité

- Des réserves de liquidité de 16,6 Md€

En Md€



(*) Hors réserves obligatoires

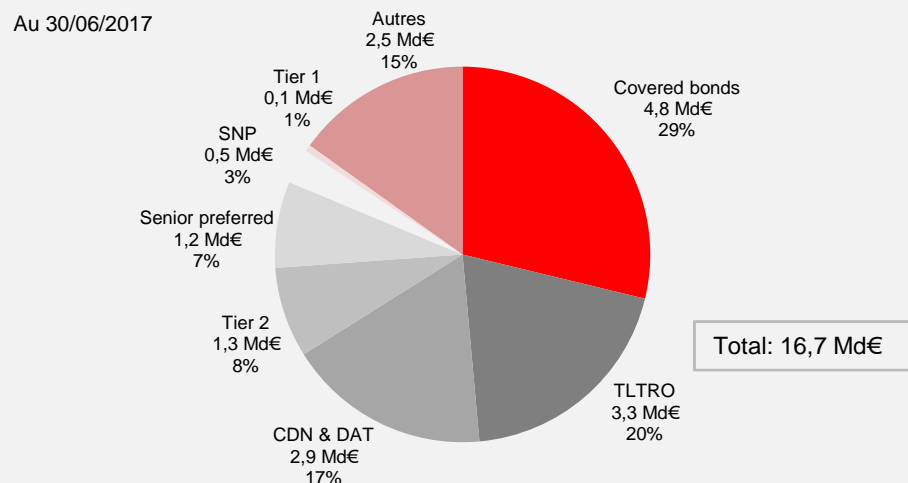
- Des tombées de ressources de marché sur les 12 prochains mois couvertes $\approx 2,5x$ par la détention d'actifs HQLA et cash
- Un LCR à 111%



Refinancement

Refinancement

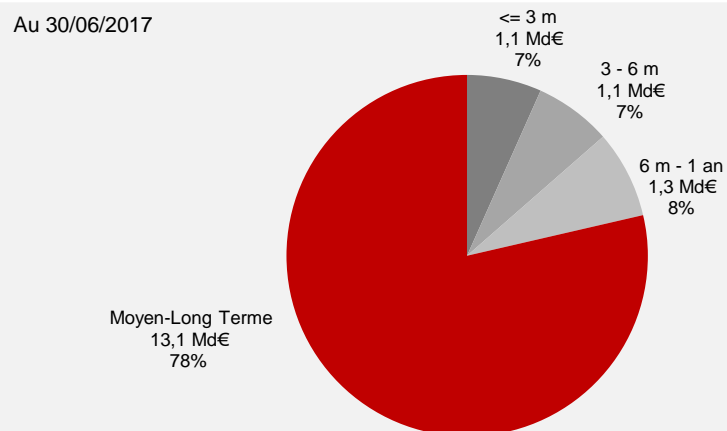
Encours d'émissions



Diversification et équilibre entre les supports

- Ressources LT privilégiées, avec une maturité résiduelle moyenne de 7,5 ans
- Les émissions EMTN et covered bonds représentent 47% des encours d'émissions

Profil de maturité résiduelle des levées (CT & MLT)





Programme de refinancement

- Emissions publiques
 - Subordonnée Tier 2 en février: 500 M€ 12 ans bullet à MS+250 bp
 - Emission inaugurale au format « senior non-preferred » en mai: 500 M€ 7 ans bullet à MS+88 bp
- Tombées EMTN de 2,2 Md€ au S1 2017
- Participation au TLTRO compte tenu des conditions offertes
 - 800 M€ en 2017, comme en 2016

Notations

Des notations de qualité illustrant la solidité du Crédit Mutuel Arkéa

| | Notations |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> ■ Dépôt long-terme: Aa3 ■ Perspective: négative ■ Dette court terme senior unsecured: P-1 |
|  | <ul style="list-style-type: none"> ■ Dette long terme senior unsecured: A ■ Perspective: stable ■ Dette court terme senior unsecured: A-1 |



Conclusion

1^{er} semestre 2017

- Des revenus qui progressent de 7,1%
 - Un portefeuille de qualité, un coût du risque en baisse
 - Un bénéfice net au plus haut historique
 - Une structure financière robuste, des niveaux de solvabilité et de liquidité élevés
- ➔ Des résultats et ratios qui confirment la solidité du Groupe et la force de son modèle qui, dans un contexte de taux très bas, sait allier agilité, croissance et rentabilité

Annexes

- S1 2017: compte de résultat et bilan
- Vue d'ensemble du Crédit Mutuel Arkéa
- Programmes Covered Bonds

Compte de résultat au 30 juin 2017

| M€ | S1 2017 IFRS | S1 2016 IFRS | Variation | % |
|---|-----------------|-----------------|-------------|-------------|
| Produit Net Bancaire | 1 003 | 936 | 66 | 7,1 |
| Frais de gestion | (688) | (657) | (31) | 4,6 |
| <i>dont Charges d'exploitation</i> | <i>(633)</i> | <i>(606)</i> | <i>(27)</i> | <i>4,3</i> |
| <i>dont Dotations aux amortissements et aux dépréciations</i> | <i>(56)</i> | <i>(51)</i> | <i>(5)</i> | <i>9,2</i> |
| Résultat brut d'exploitation | 315 | 279 | 36 | 12,8 |
| Coût du risque | (25) | (26) | 1 | (2,7) |
| Résultat d'exploitation | 290 | 253 | 37 | 14,6 |
| Q/P sur sociétés mises en équivalence et gains/pertes sur autres actifs | - | 2 | -2 | (120,2) |
| Résultat avant impôt | 289 | 255 | 34 | 13,5 |
| Impôt sur les bénéfices | (96) | (68) | (28) | 40,6 |
| Résultat net – Part du Groupe | 193 | 187 | 7 | 3,5 |

Bilan au 30 juin 2017

| Actif (M€) | 30/06/2017 IFRS | 31/12/2016 IFRS | Passif (M€) | 30/06/2017 IFRS | 31/12/2016 IFRS |
|--|--------------------|--------------------|---|--------------------|--------------------|
| Caisse, banques centrales | 2 938 | 3 617 | Passifs financiers à la juste valeur | 712 | 1 172 |
| Actifs financiers à la juste valeur | 23 304 | 19 565 | Dettes envers les établissements de crédit | 9 645 | 7 087 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 38 996 | 38 973 | Dettes envers la clientèle | 48 185 | 47 173 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 7 346 | 6 944 | Dettes représentées par un titre | 10 401 | 12 870 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 48 175 | 46 656 | Passifs d'impôts et passifs divers | 6 804 | 4 949 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 106 | 117 | Provisions techniques des contrats d'assurance | 41 167 | 39 782 |
| Actifs d'impôts, actifs divers et participations | 2 452 | 2 783 | Provisions | 394 | 397 |
| Immobilisations | 1 207 | 1 196 | Dettes subordonnées | 1 390 | 890 |
| Ecarts d'acquisition | 542 | 542 | Capitaux propres part du Groupe | 6 365 | 6 070 |
| | | | Capital et réserves liées | 2 212 | 2 203 |
| | | | Réserves consolidées | 3 537 | 3 239 |
| | | | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 423 | 292 |
| | | | Résultat de l'exercice | 193 | 336 |
| | | | Intérêts minoritaires | 3 | 3 |
| Total Actif | 125 066 | 120 393 | Total Passif | 125 066 | 120 393 |



Crédit Mutuel
ARKEA

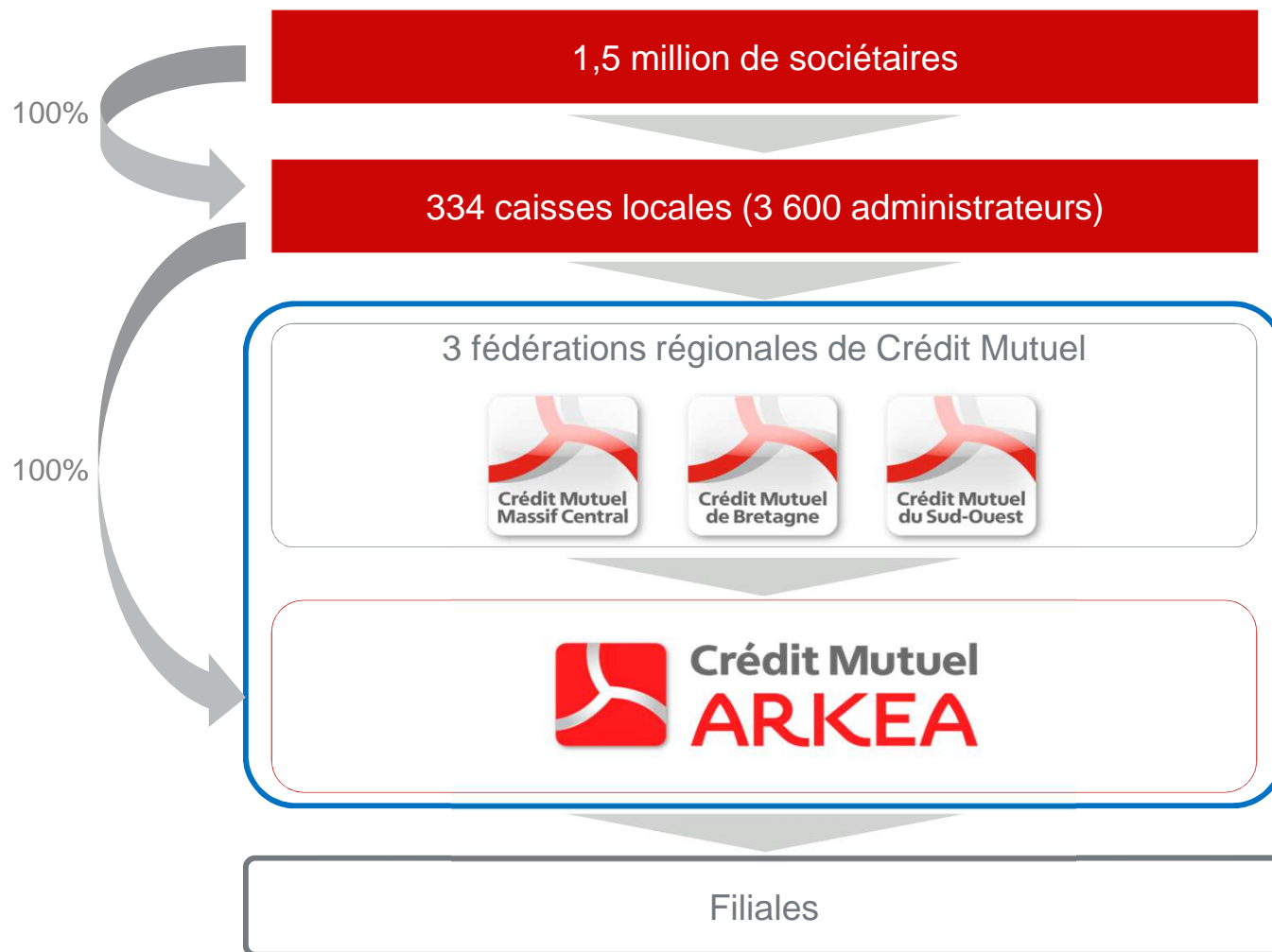
Crédit Mutuel Arkéa en bref

| Chiffres clés au 30 juin 2017 | Les clients du Crédit Mutuel Arkéa |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">■ 4,1 millions de clients, 1,5 million de sociétaires■ Total bilan: 125,1 Md€■ Encours de crédit: 48,6 Md€, encours d'épargne: 104,8 Md€■ Capitaux propres part du groupe: 6,4 Md€■ Ratio CET1 : 16,9%*■ Ratio de levier: 6,5%* | <ul style="list-style-type: none">■ Particuliers■ Entreprises & Professionnels■ Institutionnels■ Collectivités publiques |

Le profil du Crédit Mutuel Arkéa

- **Entrepreneur de la banque et de l'assurance**, le groupe Crédit Mutuel Arkéa réunit les fédérations de Crédit Mutuel de Bretagne (CMB), du Sud-Ouest (CMSO) et du Massif Central (CMMC) ainsi qu'une vingtaine de filiales spécialisées qui couvrent tous les métiers de la sphère financière.
- **Coopératif et mutualiste**, le Crédit Mutuel Arkéa n'est pas coté en Bourse. Il appartient à ses sociétaires qui sont à la fois actionnaires et clients. Le groupe, qui conjugue solidité financière et stratégie de croissance durable, met ainsi sa performance au service du financement de l'économie réelle et des projets de ses clients.
- **Fabricant et distributeur**, le Crédit Mutuel Arkéa est en mesure de proposer à ses clients, qu'ils soient particuliers, acteurs de la vie économique, sociale ou institutionnelle, une gamme complète de produits et services bancaires, financiers, patrimoniaux, d'assurance... Le groupe présente, par ailleurs, la particularité de développer des services bancaires en marque blanche à destination d'autres établissements financiers et de paiement.

Structure du Crédit Mutuel Arkéa



Profil du Crédit Mutuel Arkéa



Banque de détail aux particuliers



Banque de détail dédiée au marché des entreprises et des institutionnels



Filiales de fabrication de services bancaires et d'assurance



Filiales dédiées au marché du BtoB

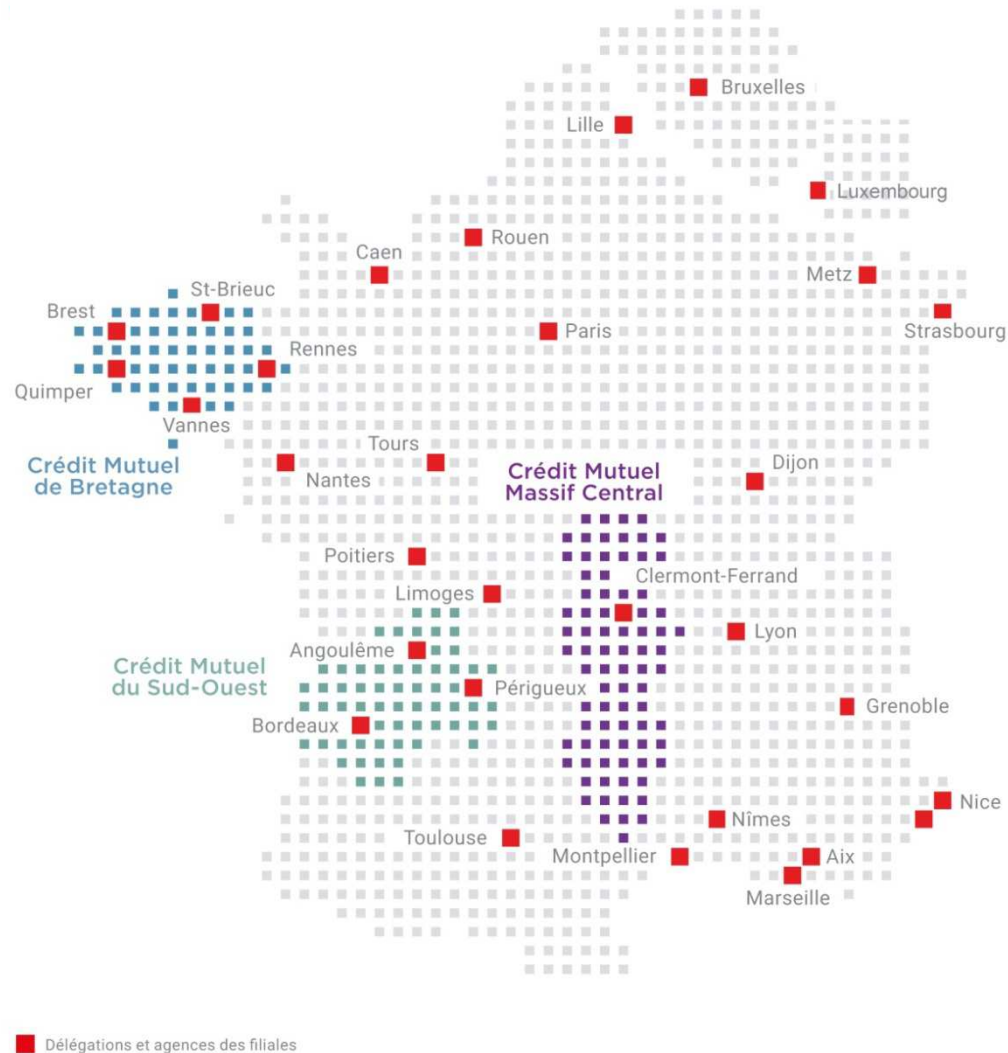


Activités extra-bancaires



Profil du Crédit Mutuel Arkéa

- Un réseau de **468 points de vente**, dont 334 caisses locales en Bretagne, dans le Sud-Ouest et dans le Massif Central
- **18 centres d'affaires régionaux** pour Arkéa Banque Entreprises et Institutionnels
- **Une présence en Belgique** avec Keytrade Bank et ProCapital Securities Services. Keytrade Bank est aussi présente en **Suisse et au Luxembourg**
- Leetchi et Mangopay sont présents **au Royaume-Uni, en Allemagne, en Espagne et au Luxembourg**
- Une activité **dans toute l'Europe** avec Monext, la filiale spécialisée dans les paiements électroniques



Arkéa 2020

Accentuer l'ouverture de notre modèle et être positionné
comme assembleur de solutions

Banque de détail des particuliers

- Poursuivre le développement de notre banque en ligne et l'adaptation de nos réseaux
- Tester de nouveaux modèles

Banque des professionnels, entreprises et institutionnels

- Accompagner ces clients sur les services (en mobilisant moins de fonds propres)
- Nous renforcer sur des secteurs clés ex: la filière « Entrepreneuriat digital »

Fabricants

- Accentuer encore le développement de services et la distribution via des réseaux externes
- Continuer à être opportuniste sur des acquisitions en particulier sur la gestion d'actifs

Prestation pour compte de tiers

- Elargir notre offre pour fidéliser et capter de nouveaux clients
- Accompagner nos clients, en France et à l'international

Arkéa 2020: concrétisations récentes

■ CMB, CMSO, CMMC

- 2016: lancement du crédit immobilier 100% en ligne
 - Fortuneo et Keytrade disposent également de leur offre



- Juillet 2017: lancement du dispositif « Entrée en relation 9.0 »
 - Analyse et validation des justificatifs en temps réel
 - Signature électronique

■ Juillet 2017: acquisition de 80% du capital de Pumpkin, fintech spécialisée dans les paiements peer-to-peer

- Investissement de 15 M€ sur trois ans pour accélérer le lancement d'une néobanque mobile



■ S2 2017: lancement prévu de Max, assistant personnel inédit sur le marché

- Application mobile proposant un large ensemble de services de banque et assurance, de conciergerie et de conseil personnalisé





Programmes Covered Bonds





Caractéristiques des programmes



| | Arkéa Home Loans SFH  | Arkéa Public Sector SCF  |
|--|---|---|
| Taille du programme | 10 Md€ | 10 Md€ |
| Notation | AAA (S&P) | AAA (S&P) et Aaa (Moody's) |
| Maturité des futures émissions | Soft bullet | Soft bullet |
| Devise | EUR | EUR |
| Surdimensionnement réglementaire minimum | 105 % | 105 % |
| Test de couverture des actifs | Mensuel | Mensuel |
| Liquidité | Accès direct aux facilités BCE en utilisant le cover pool | |
| Gestion actif-passif | Réplication des caractéristiques des émissions sous forme de prêts au Crédit Mutuel Arkéa pour s'assurer de l'inexistence de décalage | |
| Pondération risque | 10 % | 10 % |
| Cotation | Luxembourg | |
| Contrôleur spécifique | Cailliau Dedouit et Associés | |

Cover Pools au 31/07/2017



| | Arkéa Home Loans SFH  | Arkéa Public Sector SCF  |
|-----------------------------|---|---|
| Taille du cover pool | 5 880 M€ | 1 750 M€ |
| Surdimensionnement | 130 % | 156,7% |
| Actifs | 100% prêts immobiliers résidentiels français octroyés par Crédit Mutuel Arkéa | 100% prêts aux administrations publiques locales et aux organismes de logement social français octroyés par Crédit Mutuel Arkéa |
| Répartition géographique | 100 % France (Bretagne 65 %, Nouvelle-Aquitaine 17 %, Île-de-France 6 %, Auvergne-Rhône-Alpes 4 %) | 100 % France (Île-de-France 23%, Bretagne 19 %, Nouvelle-Aquitaine 11 %, Auvergne-Rhône-Alpes 8 %) |
| Âge moyen des créances | 66 mois | 60 mois |
| Maturité résiduelle moyenne | 137 mois | 203 mois |
| Montant moyen des prêts | 69 618 € | 2 016 395 € |
| LTV moyenne | Non-indexée : 65 % Indexée : 65 % | N/A |
| Nombre d'emprunteurs | 80 913 | 868 |
| Encours émis | 4 523 M€ | 1 117 M€ |

Arkéa Home Loans SFH



■ Arkéa Home Loans SFH (émetteur)

- Une Société de Financement de l'Habitat de droit français et un établissement de crédit spécialisé ayant un objet unique
- Protection forte en cas de faillite ou de liquidation du Crédit Mutuel Arkéa garantie par la loi française
- Privilège légal accordé aux détenteurs d'Obligations de Financement de l'Habitat : séniorité absolue des créanciers
- Soutien de Crédit Mutuel Arkéa en termes de solvabilité et de liquidité
- Accès aux facilités BCE par l'utilisation de ses propres Obligations de Financement de l'Habitat (limité à 10 % du cover pool)

■ Cover Pool

- Uniquement des prêts immobiliers français sujets à de stricts critères d'éligibilité
- Octroyés par Crédit Mutuel Arkéa uniquement, selon des procédures d'octroi prudentes
- Transfert des actifs sous forme de provisions sur collatéral régi par le Code Monétaire et Financier (Art. L211-38, transposition de la Directive Collatéral européenne 2002/47), qui permet de compartimenter les actifs sans sortie physique du bilan

■ Crédit Mutuel Arkéa s'est assuré les services de compagnies d'assurance externes pour garantir ses prêts immobiliers (hors prêts hypothécaires)

- L'assureur fournit une garantie inconditionnelle à première demande du Crédit Mutuel Arkéa
- Les prêts immobiliers (hors prêts hypothécaires) octroyés par Crédit Mutuel Arkéa sont garantis par L'Equité, filiale de Generali France (Moody's: Baa1/ Fitch: A-/AM Best: A), ou, pour la production nouvelle, par CNP Caution (filiale de CNP Assurances, notée A par S&P)
- Dans une moindre mesure, Crédit Mutuel Arkéa recourt aussi à la garantie Crédit Logement, noté Aa3 par Moody's

■ Une régulation et une supervision strictes

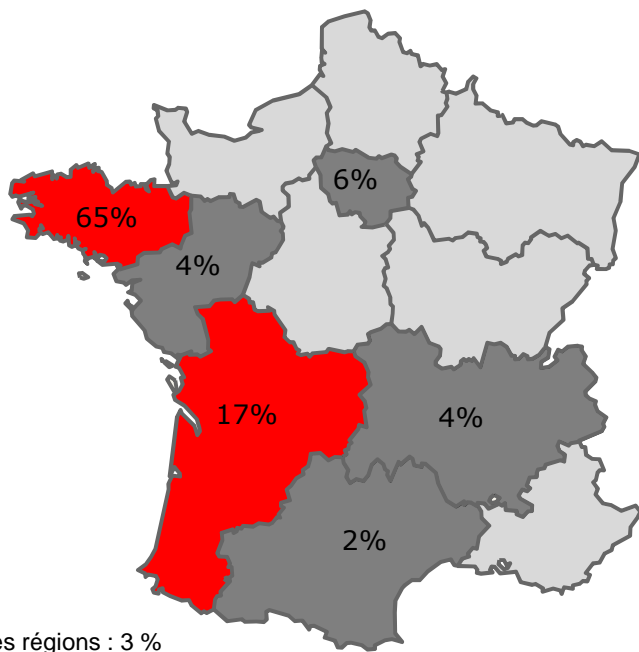
- Régulation assurée par l'ACPR
- Contrôleur spécifique indépendant, audit du portefeuille de collatéral réalisé régulièrement
- Surdimensionnement réglementaire minimum de 105 %
- Gestion de la liquidité : 180 jours de liquidité minimum pour couvrir les paiements à venir

Arkéa Home Loans SFH

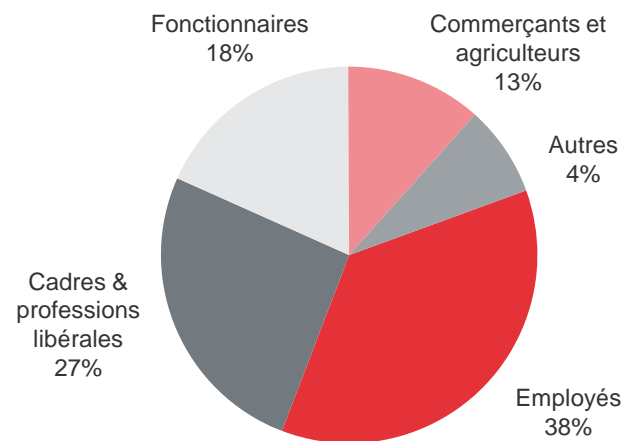


Cover Pool au 31/07/2017 – Les emprunteurs

Répartition géographique (encours)



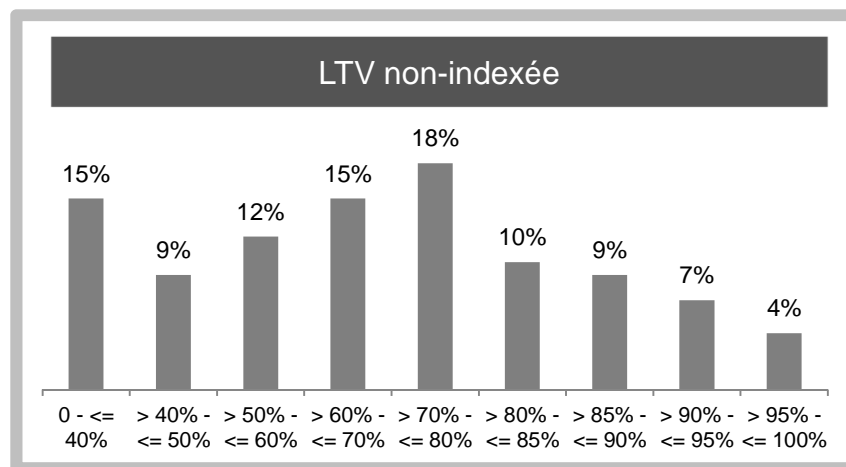
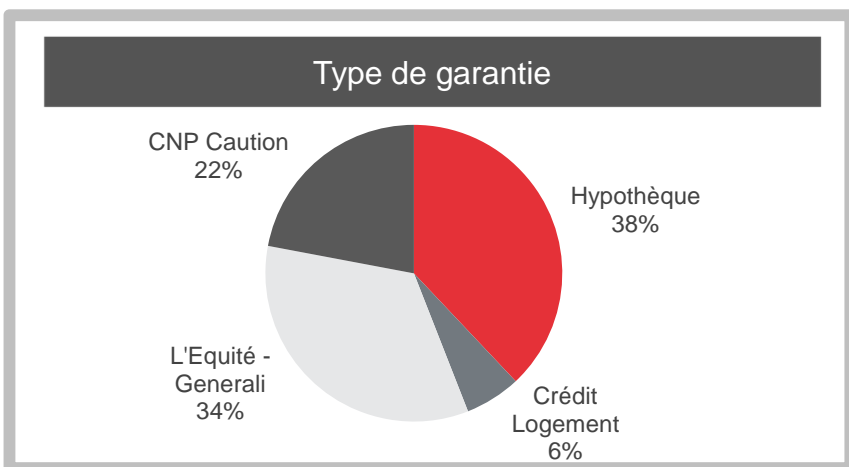
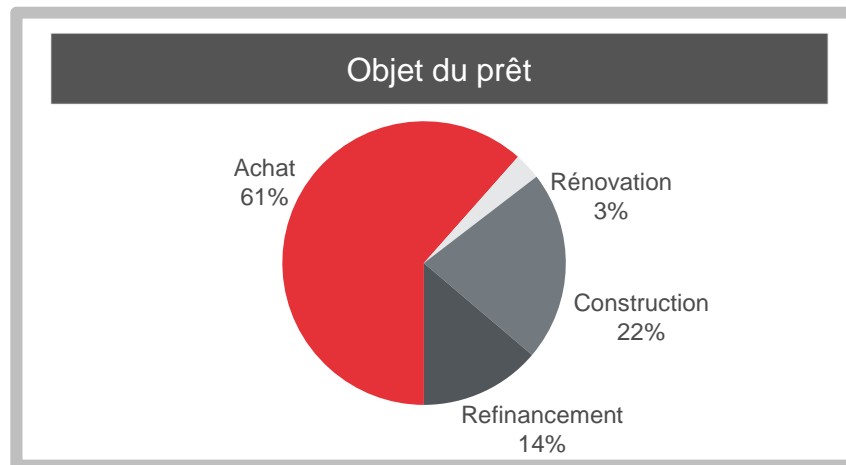
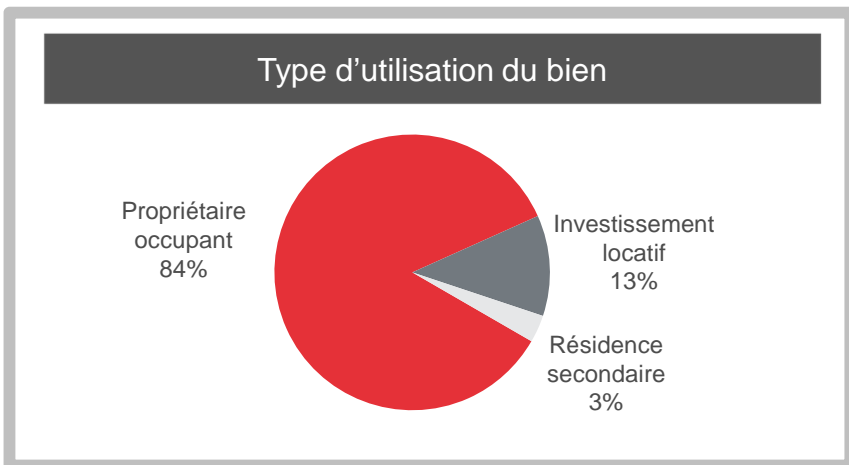
Emprunteurs par CSP



Arkéa Home Loans SFH



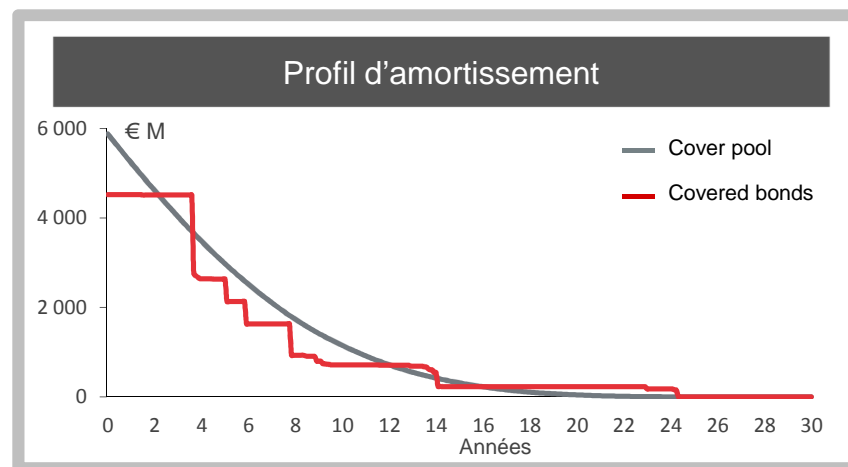
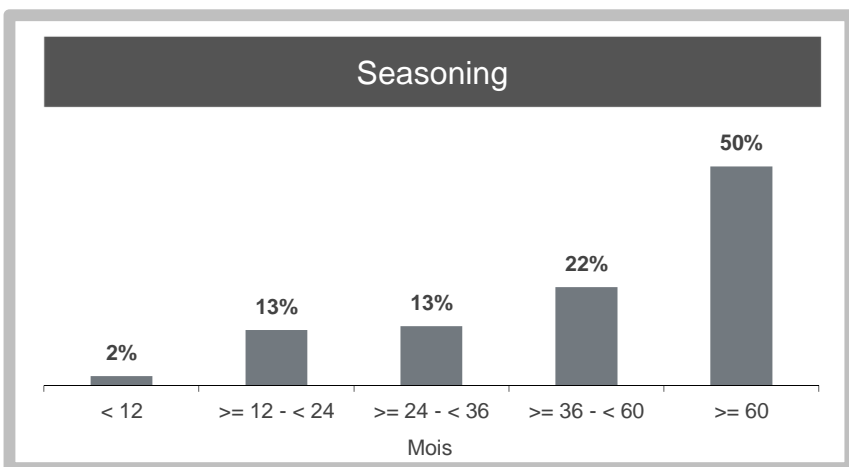
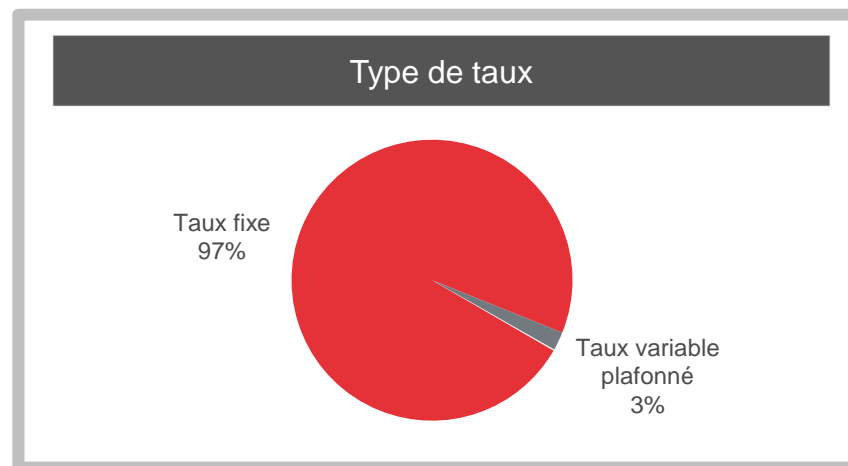
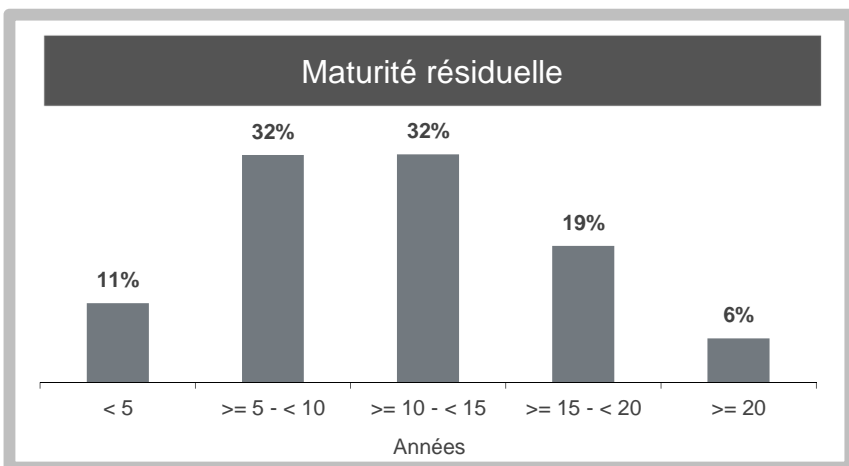
Cover Pool au 31/07/2017 – Les prêts immobiliers



Arkéa Home Loans SFH

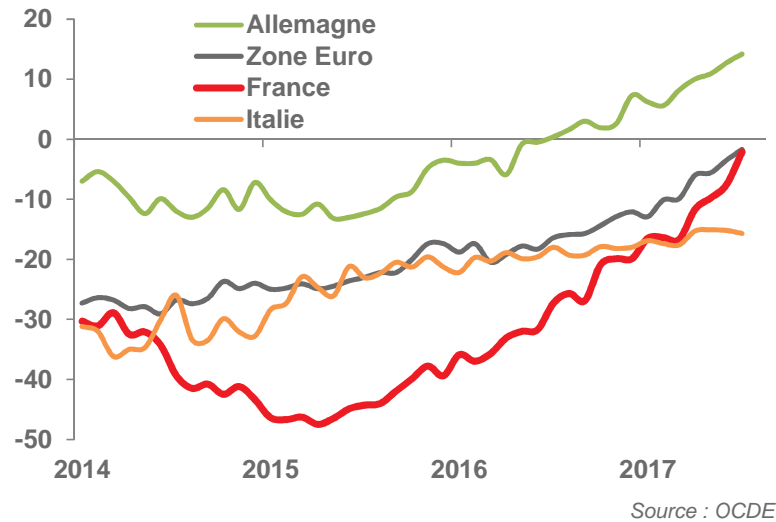


Cover Pool au 31/07/2017 – Les prêts immobiliers



Le marché français de l'immobilier

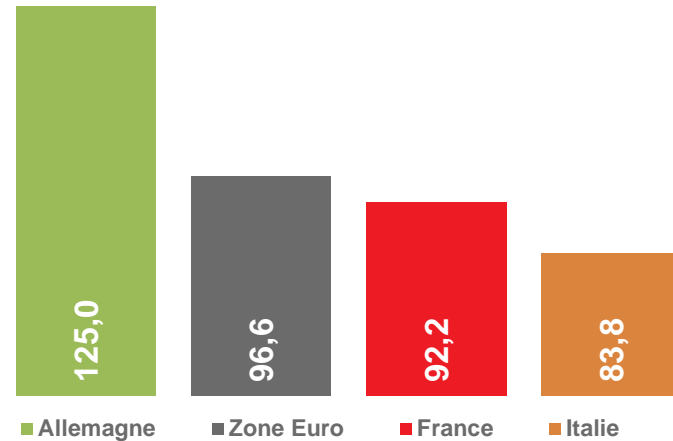
Confiance des acteurs du secteur de la construction



■ Retour de la confiance dans le secteur de la construction en France au niveau de la zone euro

■ Phase de reprise classique du cycle immobilier français

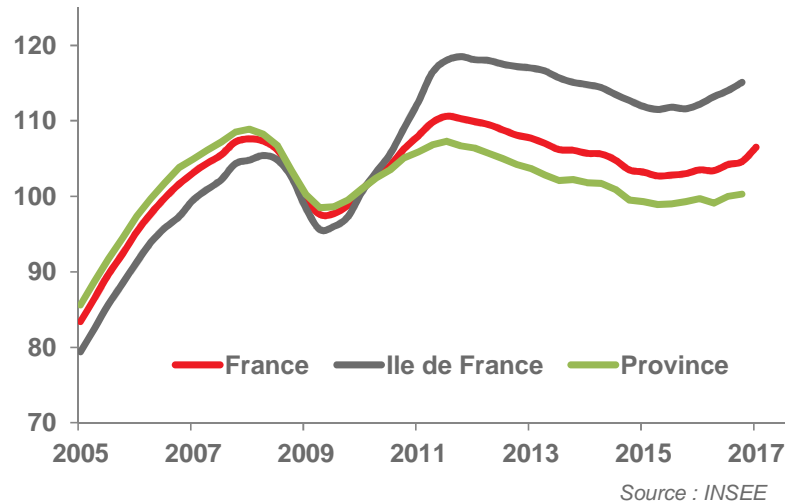
Indice des prix immobiliers rapporté aux revenus des ménages des pays de la zone euro en 2016, 100 = 2008



Source : OCDE

Le marché français de l'immobilier

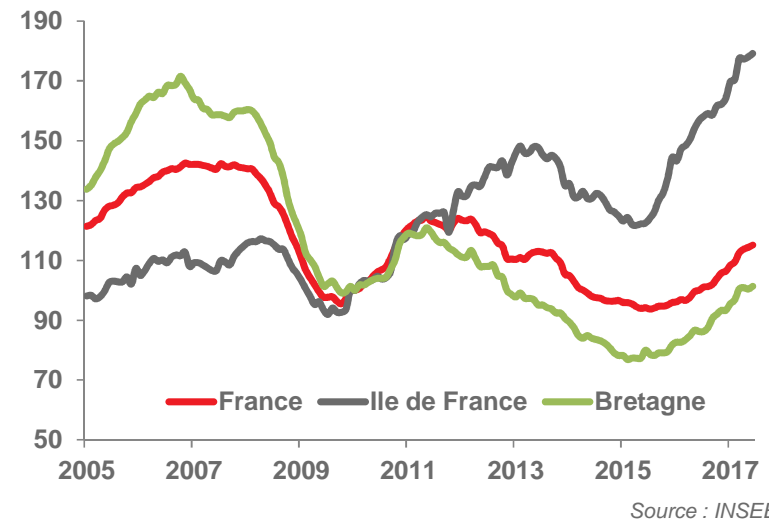
Prix des logements anciens, 100 = T1 2010



- Demande en logements > Offre
- Solvabilité élevée des emprunteurs
- Risques limités pour les banques

- Taux d'intérêts historiquement bas
- Capacité d'achat des ménages en forte hausse sur 5 ans
- Accélération de la croissance de l'encours de crédits immobiliers

Logements débutés sur 12 mois, 100 = T1 2010



Arkéa Public Sector SCF



■ Arkéa Public Sector SCF (émetteur)

- Une Société de Crédit Foncier de droit français, un établissement de crédit spécialisé ayant un objet unique
- Protection forte en cas de faillite ou de liquidation du Crédit Mutuel Arkéa garantie par la loi française
- Privilège légal accordé aux détenteurs d'Obligations Foncières: séniorité absolue des créanciers
- Soutien de Crédit Mutuel Arkéa en termes de solvabilité et de liquidité
- Accès aux facilités BCE

■ Cover Pool

- Des critères d'éligibilité contraignants
- Uniquement des expositions au secteur public français (exposition directe ou garantie à 100 % par des entités du secteur public français), pas d'ABS
- Prêts octroyés par Crédit Mutuel Arkéa uniquement

■ Une régulation et une supervision strictes

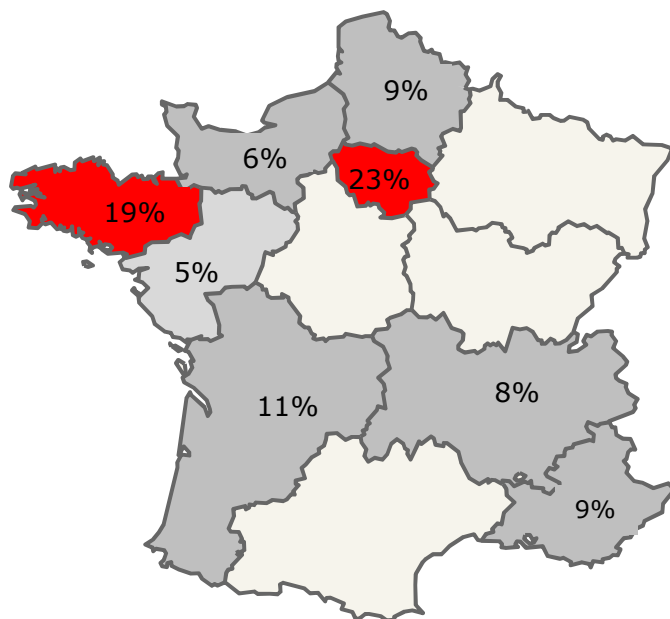
- Contraintes réglementaires renforcées en 2014
- Régulation assurée par l'ACPR
- Contrôleur spécifique indépendant, audit du portefeuille de collatéral réalisé régulièrement
- Surdimensionnement réglementaire minimum de 105 %
- Gestion de la liquidité: 180 jours de liquidité minimum pour couvrir les paiements à venir

Arkéa Public Sector SCF

Cover Pool au 31/07/2017



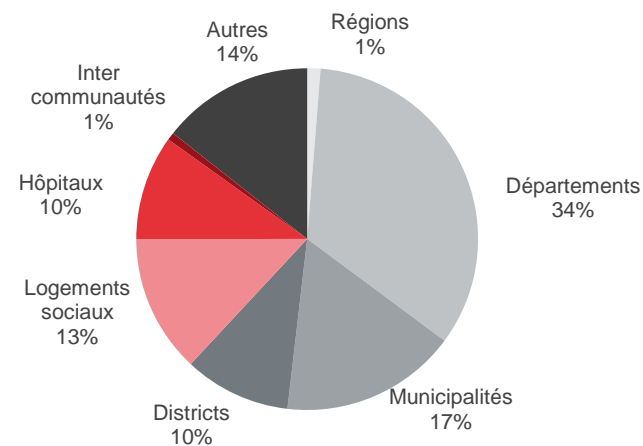
Répartition géographique (encours)



Autres régions : 11 %

- Une diversification régionale du cover pool liée aux spécificités historiques et à la dimension nationale du Crédit Mutuel Arkéa

Répartition par type d'activité



- Montant moyen par emprunteur: 2 M€
- 95 % du cover pool est directement éligible au refinancement BCE

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

www.arkea.com