



Résultats annuels 2014

Présentation
Investisseurs

Avril 2015

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.

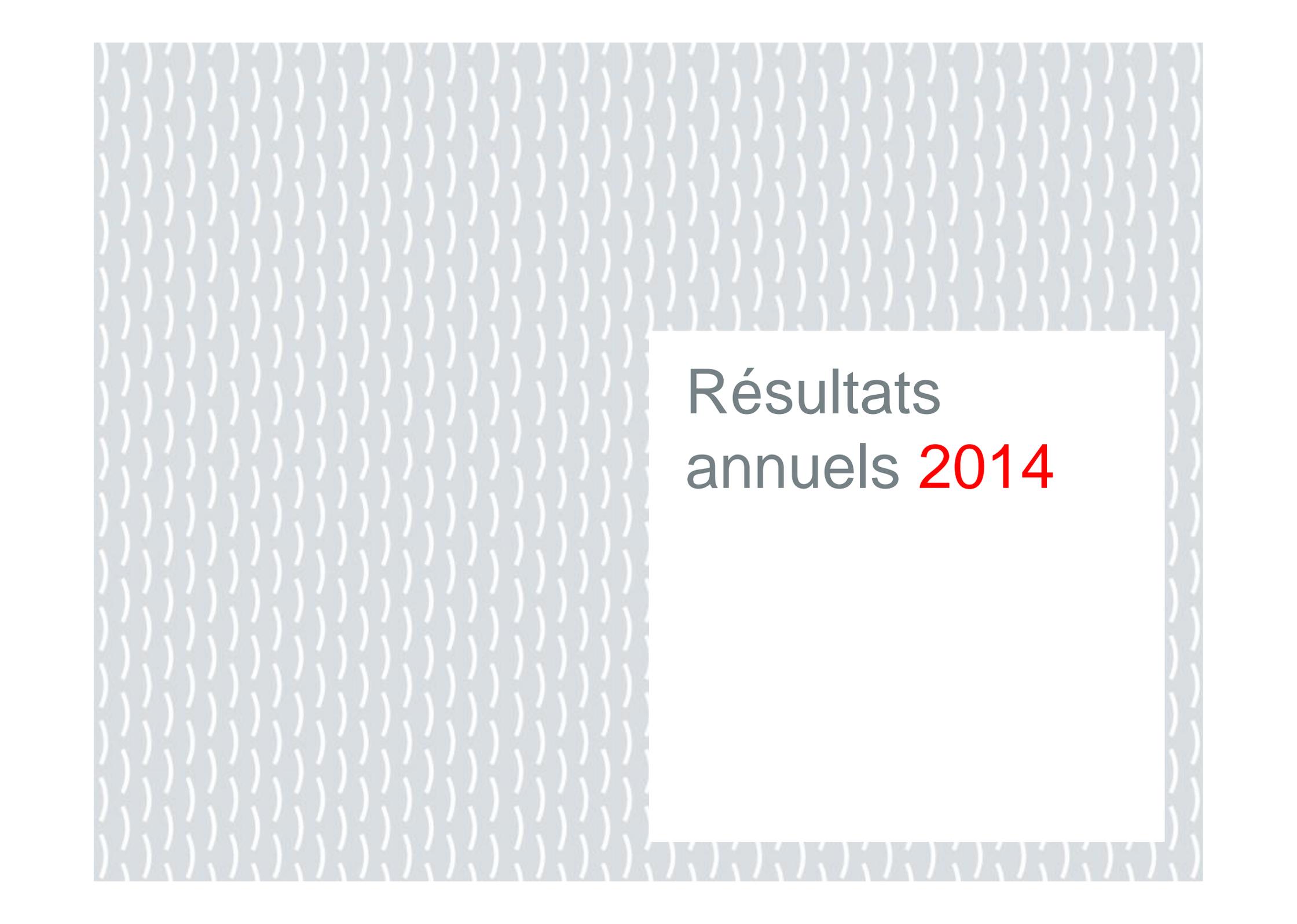
Les Instruments financiers ne sont pas appropriés à tous les investisseurs.

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 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 27 février 2015 et ont fait l'objet d'un audit.



Résultats annuels 2014

2014

Des résultats en forte croissance, des fondamentaux solides dans un environnement économique difficile

Une activité commerciale soutenue

- Croissance de 1,9% du portefeuille clients à 3,56 M
- Encours de crédit en hausse de 3,6% à 41,1 Md€
- Encours d'épargne en hausse de 7% à 78,8 Md€

Des revenus croissants, un résultat en forte augmentation

- PNBA: 1 724 M€ (+6,4%), RNPG: 269 M€ (+27%)
- Coefficient d'exploitation à 69,2%, en baisse de 1,1 pt
- Coût du risque en baisse de 22% à 116 M€

Un bilan solide, une solvabilité et une liquidité élevées

- Ratio crédits bruts/dépôts à 110%, en baisse de 5,2 pts
- Ratio CET1 de 15,9%*
- Ratio de levier de 7,1%**
- Liquidity Coverage Ratio de 122%

↳ *Crédit Mutuel Arkéa, entrepreneur de la banque & de l'assurance* ↪

(*) En accord avec les normes Bâle 3 (CRD 4)

(**) Calculé selon l'Acte délégué de la Commission Européenne

2014

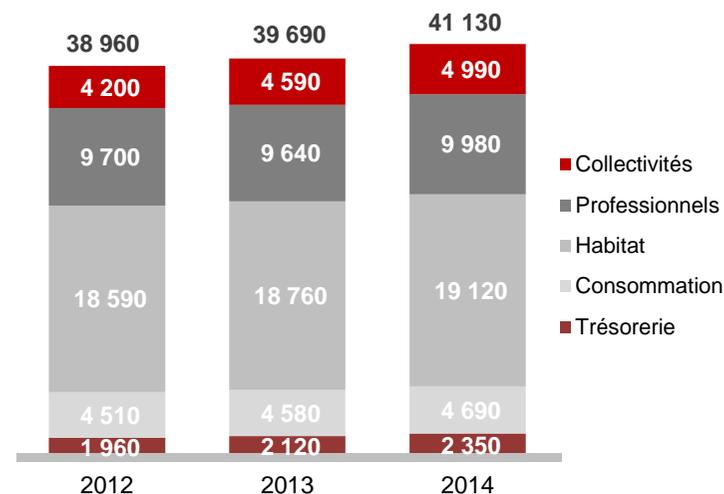
Des résultats en forte croissance

En M€	2014	2013	% Var.
Produit Net Bancassurance	1 724	1 620	+ 6,4 %
Frais de gestion	1 193	1 139	+ 4,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	531	481	+ 10,4 %
Coût du risque	116	150	- 22,3 %
Résultat d'Exploitation	415	331	+ 25,3 %
Résultat Net Part du Groupe	269	213	+ 26,6 %

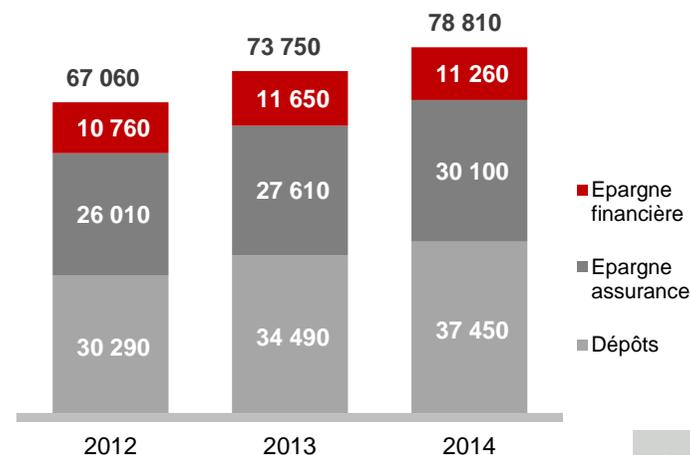
Une activité commerciale soutenue

- Un portefeuille clients en croissance de 1,9% à 3,56 M
- Des encours de crédit en progression de 3,6% à 41,1 Md€
 - Une production de crédit de 8,4 Md€, en hausse de 10%
 - Une production de 3,8 Md€ de crédits aux professionnels, entreprises et collectivités; 3 Md€ de prêts habitat
- Des encours d'épargne en hausse de 7% à 78,8 Md€
 - Une collecte nette d'épargne totale de 4,3 Md€, après un niveau record en 2013 (5,8 Md€)
 - Une collecte d'épargne assurance de 1,7 Md€ (+71%)
 - Des encours de dépôts au bilan en croissance de 8,6% à 37,5 Md€
- Un portefeuille d'assurances de biens et de personnes en croissance de 5%
 - Plus de 350 000 affaires nouvelles en 2014, dont plus de 30% générés par les réseaux externes au Groupe
 - 1,9 million de contrats en stock

Encours de crédit (M€)



Encours d'épargne (M€)



Des revenus croissants, des résultats en forte augmentation

- Un PNBA à un niveau historique, 1 724 M€, en croissance de 6,4% (+104 M€)

A iso-périmètre et hors éléments exceptionnels :

- Augmentation du PNBA de 100 M€ (+6,3%) à 1 704 M€
- Amélioration de 44 M€ (+7,3%) de la marge financière, à 642 M€, tirée par la baisse des coûts de refinancement
- Progression de 50 M€ (+10,4%) des revenus d'assurance à 532 M€
- Commissions stables à 404 M€ (-0,4%)

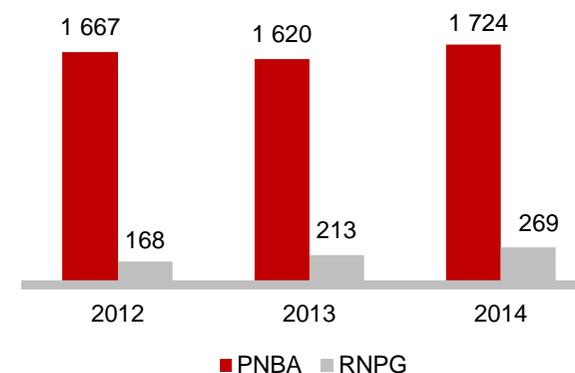
- Un coefficient d'exploitation amélioré de 1,1 point à 69,2%

- Une croissance des frais de gestion (+4,7%) moindre que celle du PNBA (+6,4%)
- Une évolution positive du coefficient d'exploitation, confirmant la dynamique initiée en 2012 (plan d'amélioration de l'efficacité opérationnelle)
- Une baisse de 6,5 points en 2 ans

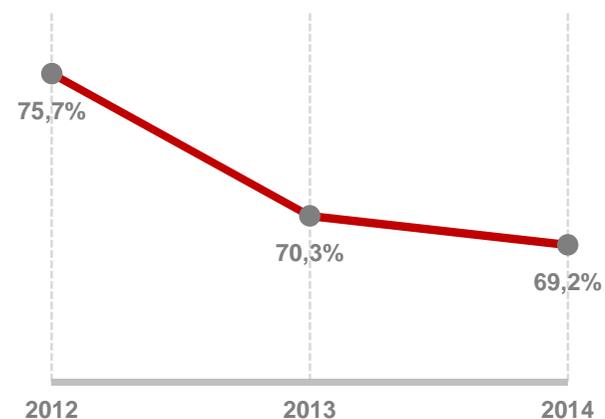
- Un résultat net en forte hausse, à 269 M€

- Une croissance de 57 M€ (+26,6%)
- Une progression du résultat net de 60% en 2 ans

PNBA et RNPG (M€)



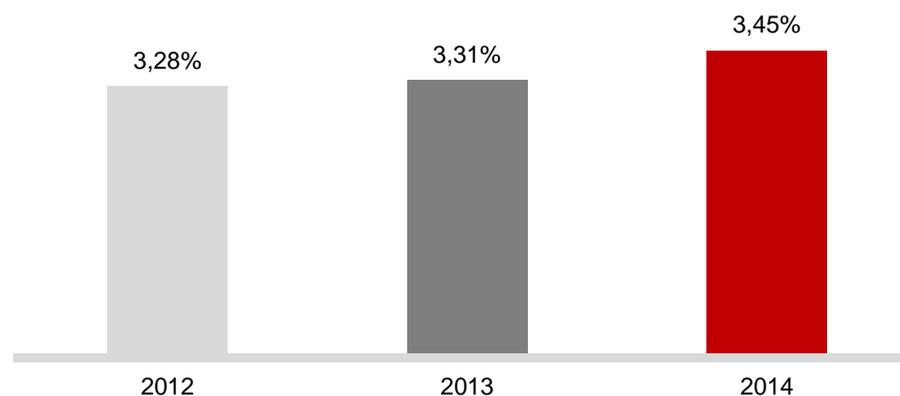
Coefficient d'exploitation (%)



Une réduction significative du coût du risque

- Une baisse de 33 M€ (-22,3%) du coût du risque, à 116 M€, après un point haut atteint en 2013
 - Maintien d'une politique prudente de gestion des risques
 - Coût du risque représentant annuellement 29 pb de l'encours au bilan des engagements clientèle (37 pb en 2013)
 - Taux de provisionnement global des CDL à 53,3% (54,3% en 2013); taux de 60% pour les entreprises (60,2% en 2013)
- Un portefeuille clients de qualité
 - Le poids des CDL, en légère augmentation, reste faible à 3,45% des encours

Evolution des créances douteuses et litigieuses*



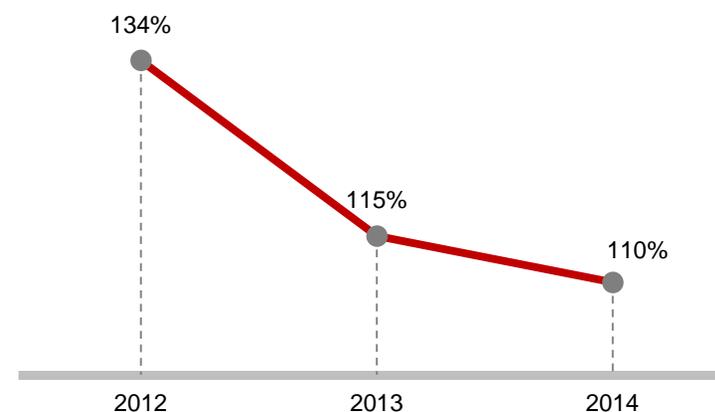
*Ratio créances douteuses et litigieuses (hors intérêts) / encours de crédit

Un bilan solide, une solvabilité et une liquidité élevées

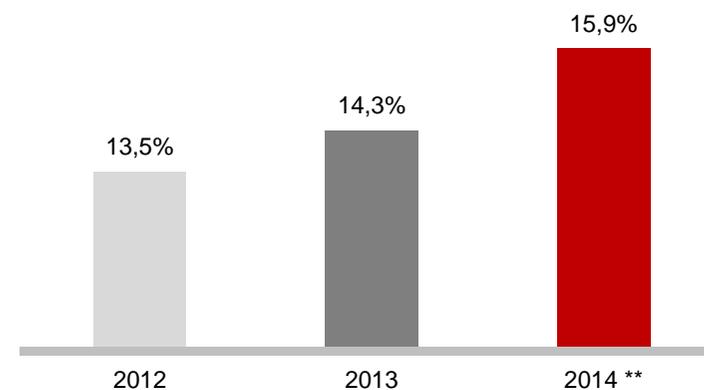
- Un ratio crédits bruts/dépôts de 110% (107% en prenant les crédits nets)
 - En baisse de 5,2 points par rapport à 2013 et de 24 points depuis 2012
- Un total bilan qui atteint 103,2 Md€ (+ 9,2 Md€)
 - Des capitaux propres part du groupe de 5,5 Md€ (+0,4 Md€)
 - Des encours de parts sociales en hausse de 3,7% à 2,2 Md€
- Un ratio CET1 de 15,9% (Bâle 3, CRD 4)
 - Un ratio CET1 “Fully loaded” estimé au même niveau
- Un ratio de levier de 7,1% au 31 décembre 2014*
- Un LCR de 122% au 31 décembre 2014

(*) Calculé selon l'Acte délégué de la Commission Européenne

Ratio crédits bruts / dépôts



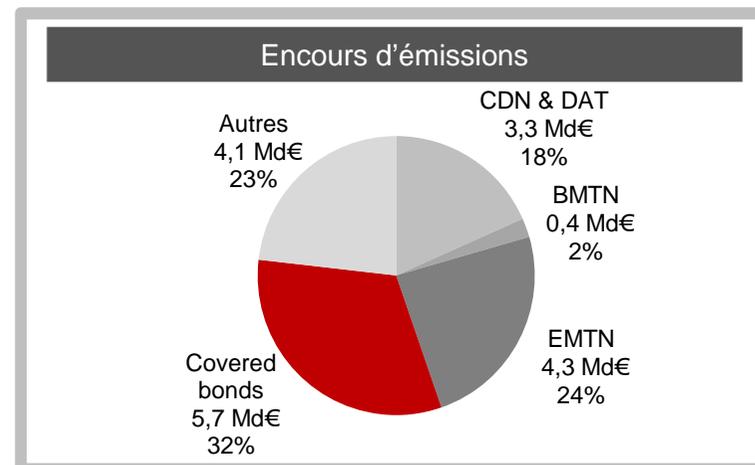
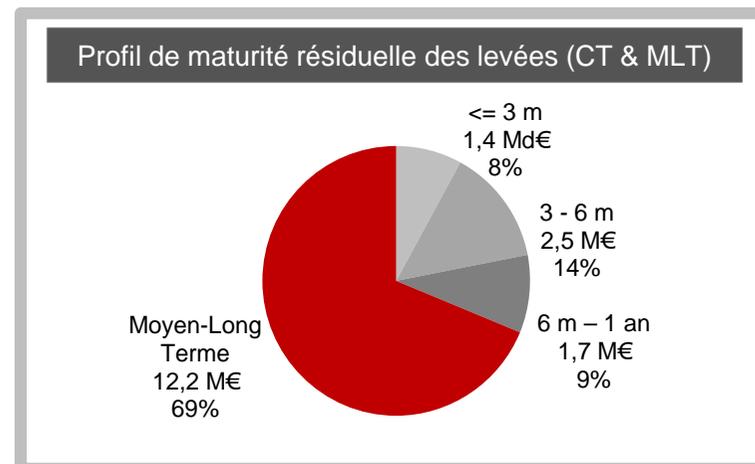
Evolution du ratio Core Tier One / CET1



(**) En accord avec les normes Bâle 3 (CRD 4)

Refinancement

- Diversification et équilibre entre les différents supports
 - Ressources LT privilégiées, avec une maturité résiduelle moyenne de 6,2 ans
 - Les émissions senior unsecured et covered bonds représentent 56% des encours d'émissions
 - Intention de réaliser environ 2 émissions publiques par an, ainsi que des placements privés
- Programme de refinancement 2015
 - 500 M€ levés en janvier via une émission senior 8 ans
 - Une deuxième émission publique envisagée en fonction des conditions de marché
- Participation aux TLTRO compte tenu des conditions offertes
 - Montant total de 900 M€ en 2014
 - Participation prévue en 2015



Des notations de qualité

MOODY'S



Aa3* / P-1 / perspective négative

(*) Notation « under review for potential upgrade »,
passage envisagé à Aa2

STANDARD
& POOR'S
RATINGS SERVICES

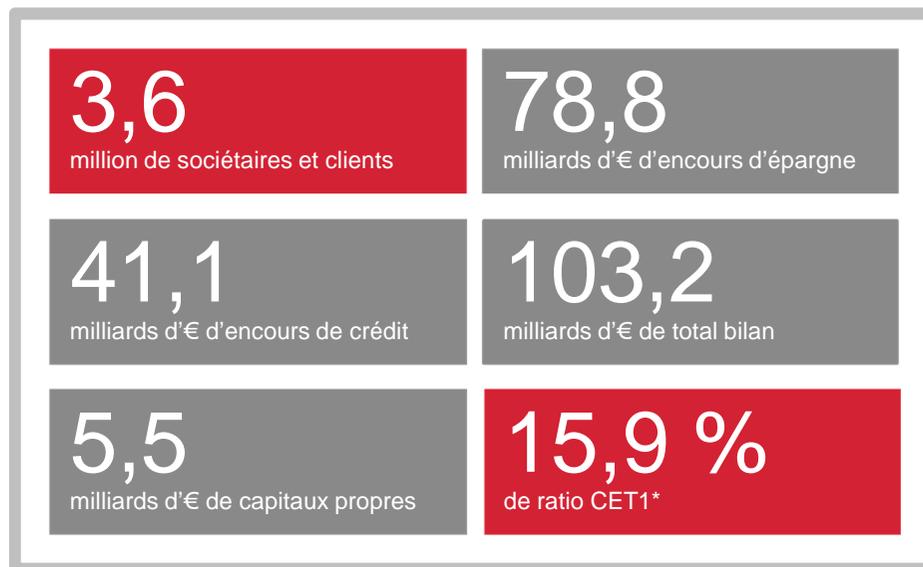


A / A-1 / perspective négative

2014

Un exercice de référence pour Crédit Mutuel Arkéa

- Une dynamique commerciale soutenue
- Une forte progression des revenus et du résultat net
- Une solidité intrinsèque renforcée



(*) En accord avec les normes Bâle 3 (CRD 4)

Plan stratégique « Horizons 2015 »

Trajectoire depuis 2008

**Encours
de crédits
+ 41 %**

**Encours
d'épargne
+ 70 %**

**Portefeuille
ANVP
(contrats)
+ 81 %**

**Total Bilan
+ 49 %**

**Capitaux
propres
part du groupe
X 2**

**PNBA
+ 59 %**

Un groupe
aux
fondamentaux
solides

Un groupe
agile
et en
initiative

Un groupe
prêt pour relever
les défis
de demain

« *Crédit Mutuel Arkéa,
entrepreneur de la banque
& de l'assurance* »

Crédit Mutuel
ARKEA 

Crédit Mutuel Arkéa : la gouvernance d'un groupe coopératif



1,4 M de sociétaires
corps électoral du groupe

3 650 administrateurs
1^{er} degré de gouvernance

336 caisses locales

3 fédérations régionales

18 administrateurs au Conseil
d'administration de Crédit Mutuel Arkéa

Une gamme complète de solutions au service des clients



Filiales de fabrication de services bancaires et d'assurance

Assurance-vie et prévoyance



Assurance-dommages



Gestion d'actifs



Conseil et investissement immobiliers



Banque de détail pour les particuliers et les professionnels

Réseaux de caisses locales



Banque en ligne



Crédit à la consommation



Restructuration de crédit



Filiales dédiées au marché des entreprises et des institutionnels

Banque commerciale



Capital-investissement



Leasing



Filiales dédiées au marché du B2B

Services bancaires



Services titres



Paiement électronique



Un ancrage régional, un rayonnement national

Un réseau de

480 points d'accueil,

dont 336 caisses locales,
en Bretagne, dans le Sud-Ouest
et dans le Massif Central.

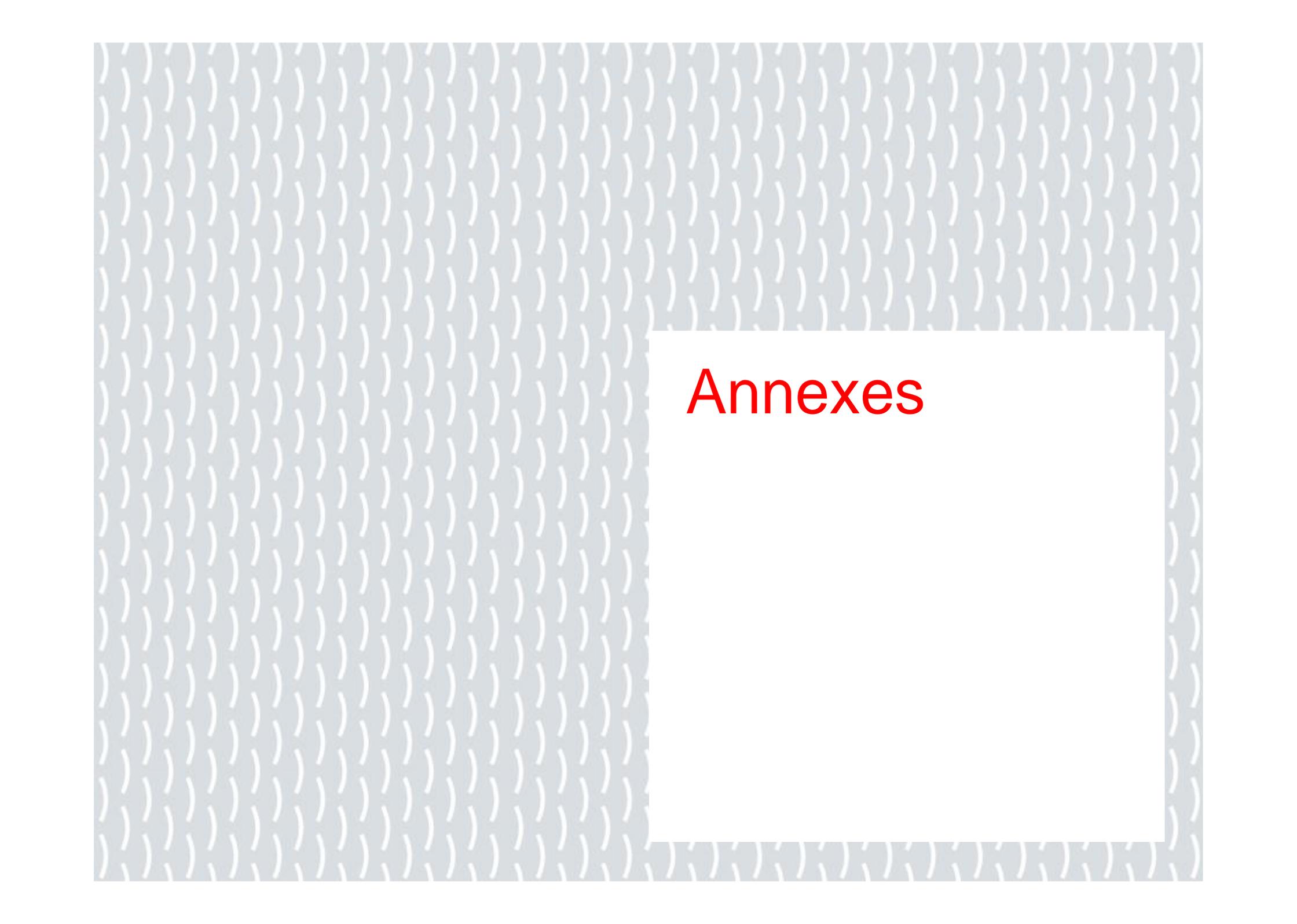
**19 centres
d'affaires régionaux**

pour Arkéa Banque Entreprises
et Institutionnels.

**Une présence
en Belgique**

avec Fortuneo Banque
et Procapital Securities Services.





Annexes

Compte de résultat 2014

M€	2014 IFRS	2013 IFRS	Variation	%
Produit Net Bancassurance	1 724	1 620	104	6,4
Frais de gestion	(1 193)	(1 139)	(54)	4,7
<i>dont Charges d'exploitation</i>	<i>(1 098)</i>	<i>(1 039)</i>	<i>(60)</i>	<i>5,7</i>
<i>dont Dotations aux amortissements et aux dépréciations</i>	<i>(94)</i>	<i>(100)</i>	<i>6</i>	<i>(5,8)</i>
Résultat brut d'exploitation	531	481	50	10,4
Coût du risque	(116)	(150)	34	(22,3)
Résultat d'exploitation	415	331	84	25,3
Q/P sur sociétés mises en équivalence et gains/pertes sur autres actifs	3	2	1	46,7
Résultat avant impôts	418	333	85	25,4
Impôt sur les bénéfices	(147)	(119)	(28)	23,2
Résultat net	271	214	57	26,6
Résultat net – Part des minoritaires	(2)	(1)	(1)	100,0
Résultat net – Part du Groupe	269	213	57	26,6

Bilan consolidé du groupe 2014

Actif (M€)	31/12/2014 IFRS	31/12/2013 IFRS	Passif (M€)	31/12/2014 IFRS	31/12/2013 IFRS
Caisse, banques centrales	1 340	2 301	Passifs financiers à la juste valeur	1 406	803
Actifs financiers à la juste valeur	12 943	10 343	Dettes envers les établissements de crédit	5 056	3 526
Actifs financiers disponibles à la vente	36 334	29 111	Dettes envers la clientèle	37 611	34 550
Prêts et créances sur les établissements de crédit	7 364	8 936	Dettes représentées par un titre	15 194	17 077
Prêts et créances sur la clientèle	40 749	39 244	Passifs d'impôts et passifs divers	3 919	1 994
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	210	228	Provisions techniques des contrats d'assurance	33 806	30 283
Actifs d'impôts, actifs divers et participations	2 756	2 249	Provisions	361	325
Immobilisations	1 084	1 134	Dettes subordonnées	382	397
Ecart d'acquisition	423	423	Capitaux propres part du Groupe	5 463	5 010
Actifs financiers disponibles à la vente			Capital et réserves liées	2 217	2 138
			Réserves consolidées	2 753	2 592
			Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	224	68
			Résultat de l'exercice	269	213
			Intérêts minoritaires	6	4
Total Actif	103 204	93 969	Total Passif	103 204	93 969

Programmes covered bonds



	Arkéa Public Sector SCF	Arkéa Home Loans SFH
Taille du programme	10 Md€	10 Md€
Notation	AAA (S&P) and Aaa (Moody's)	AAA (S&P)
Maturité	Hard bullet	Hard 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	

Programmes covered bonds



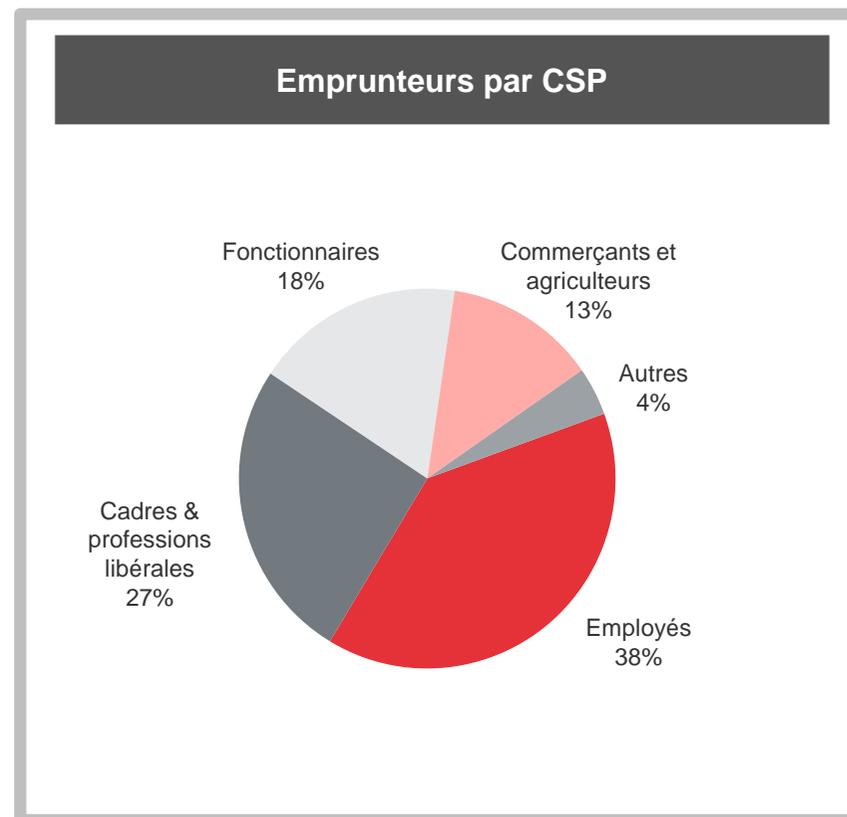
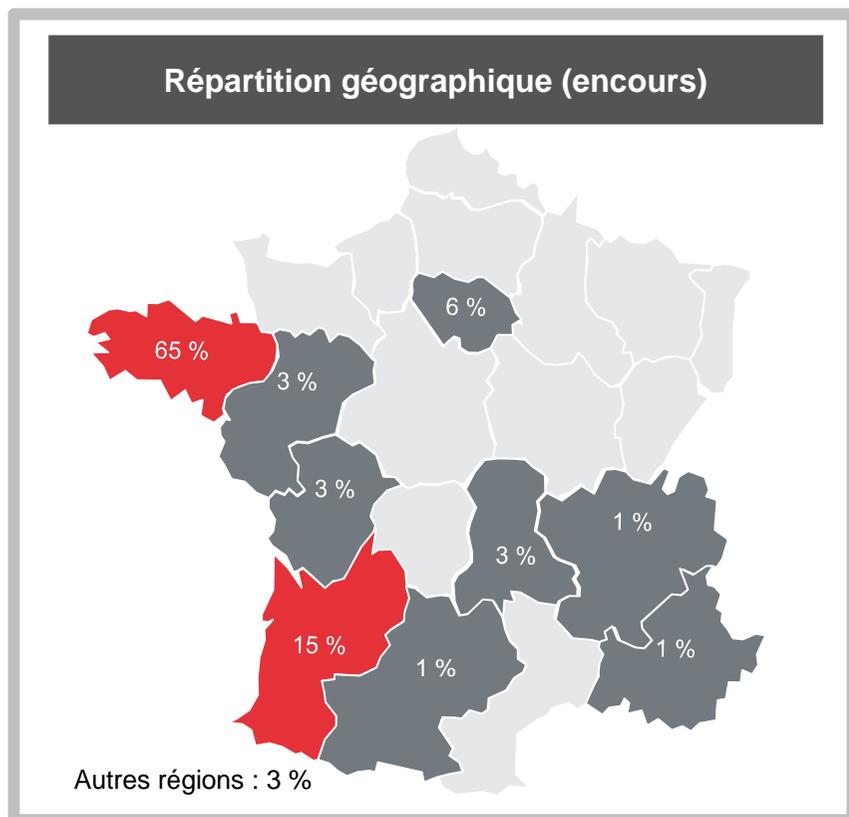
	Arkéa Public Sector SCF	Arkéa Home Loans SFH
Taille du cover pool	1 228 M€	8 800 M€
Surdimensionnement	141 %	182,5 % (77,2% asset percentage)
Actifs	100% prêts aux administrations publiques locales et aux organismes de logement social français octroyés par Crédit Mutuel Arkéa	100% prêts immobiliers résidentiels français octroyés par Crédit Mutuel Arkéa
	100 % France (Bretagne 22 %, Île-de-France 19 %, Aquitaine 10 %, Nord-Pas-de-Calais 10 %)	100 % France (Bretagne 65 %, Aquitaine 15 %, Île-de-France 6 %, Auvergne 3 %)
Âge moyen des créances	51 mois	54 mois
Maturité résiduelle moyenne	192 mois	157 mois
Montant moyen des prêts	1 643 515 €	75 400 €
LTV moyenne	N/A	Non-indexée : 69 % Indexée : 69 %
Nombre d'emprunteurs	747	109 904
Encours émis	870 M€	4 823 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
 - 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 (Baa1/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
 - 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

Cover pool SFH au 31/03/2015

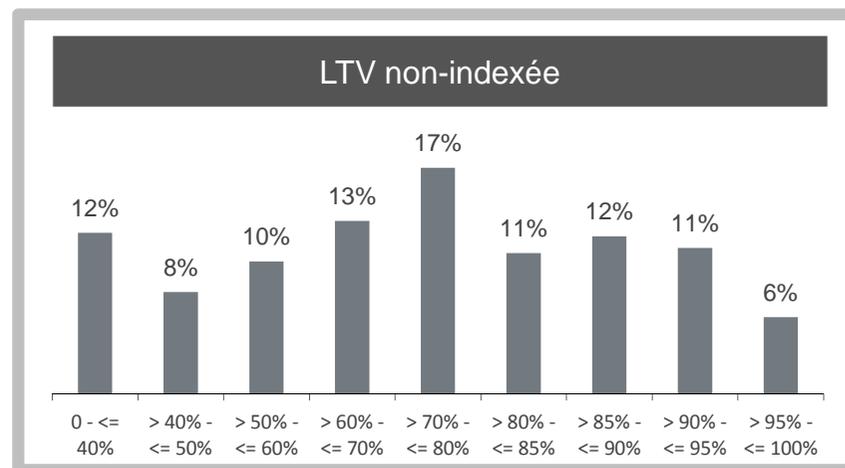
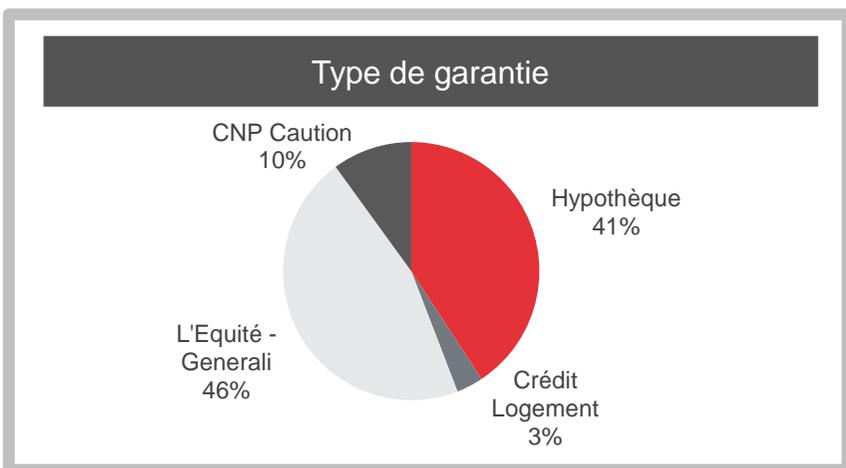
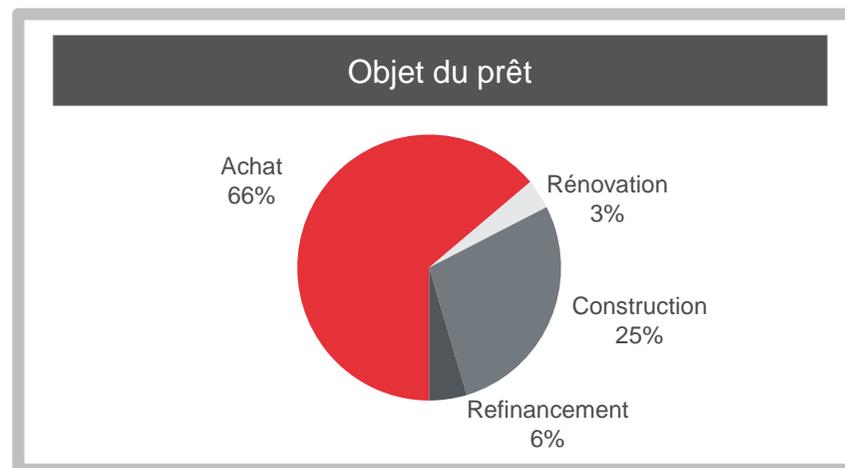
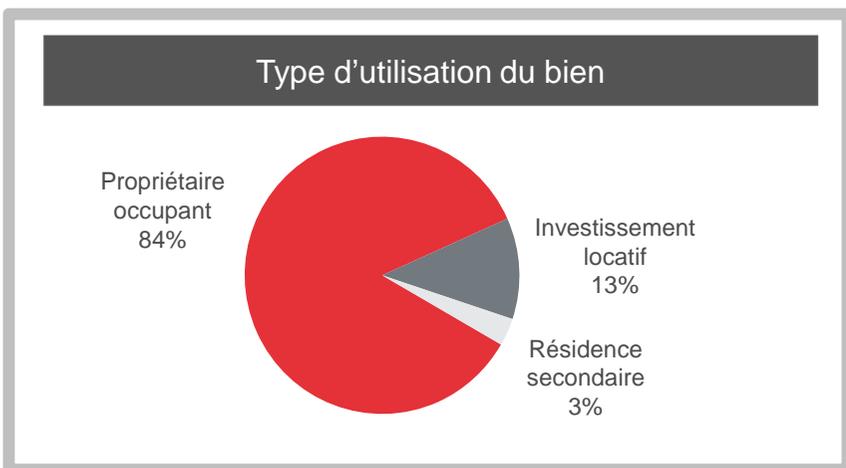
Les emprunteurs



- Les prêts immobiliers concernent le marché domestique à 100% et sont octroyés par Crédit Mutuel Arkéa
- Granularité des prêts importante : 95% des prêts sont inférieurs à 200 000 €

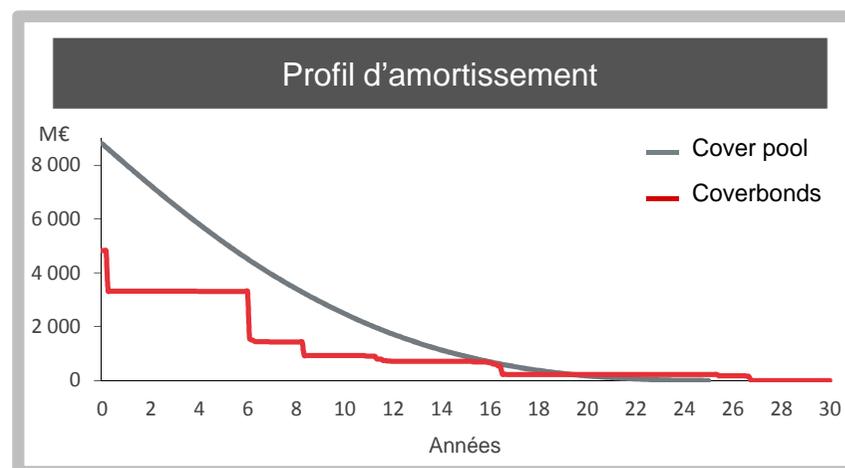
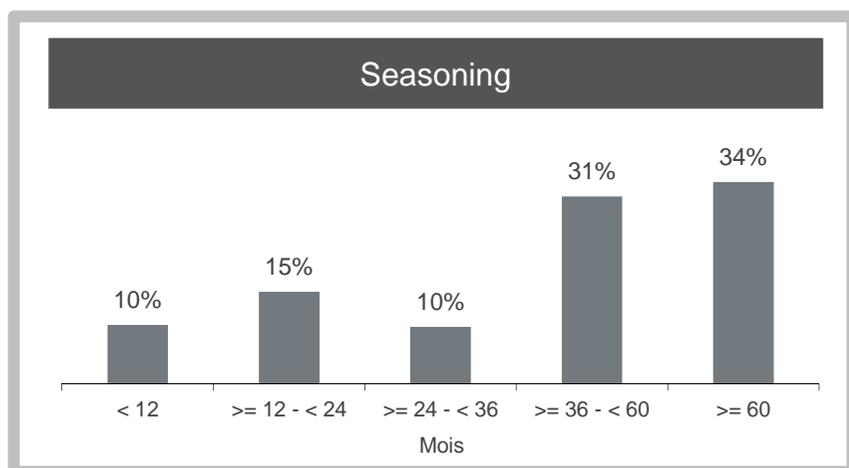
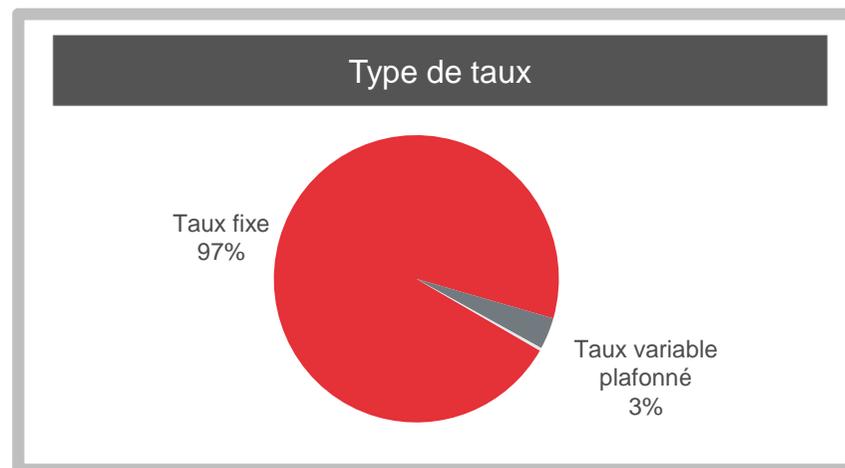
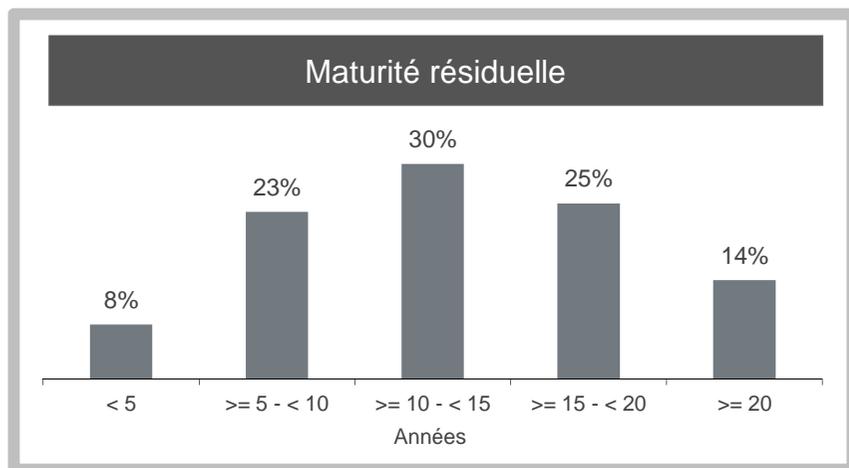
Cover pool SFH au 31/03/2015

Les prêts immobiliers



Cover pool SFH au 31/03/2015

Les prêts immobiliers

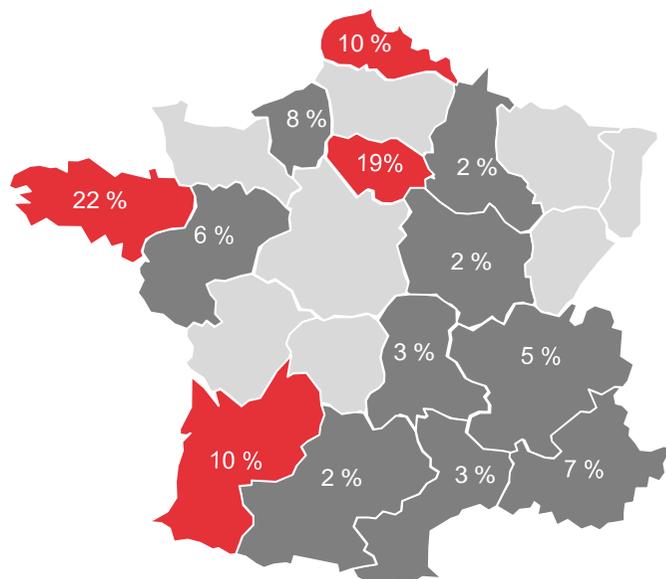


Arkéa Public Sector SCF

- 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

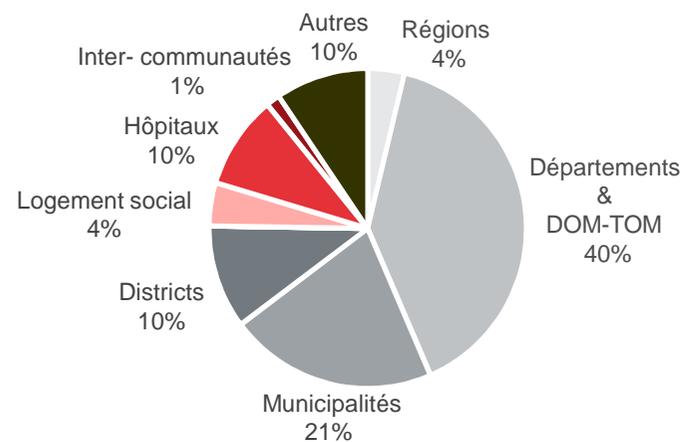
Cover pool SCF au 31/03/2015 – Les emprunteurs

Répartition géographique (encours)



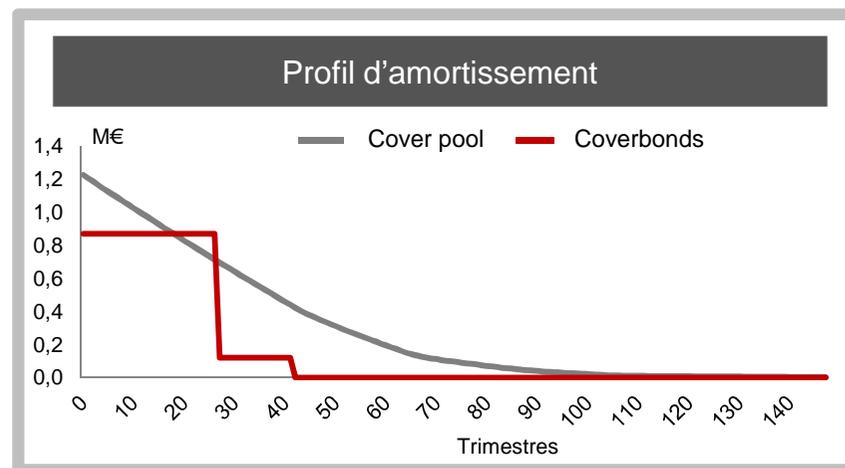
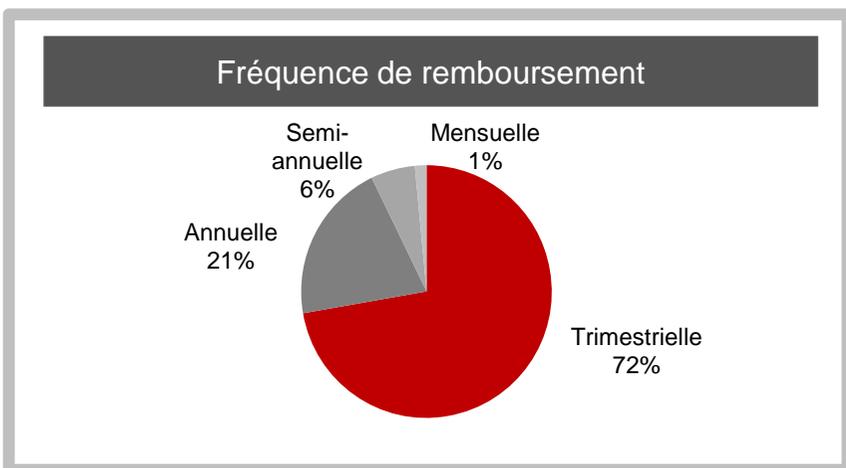
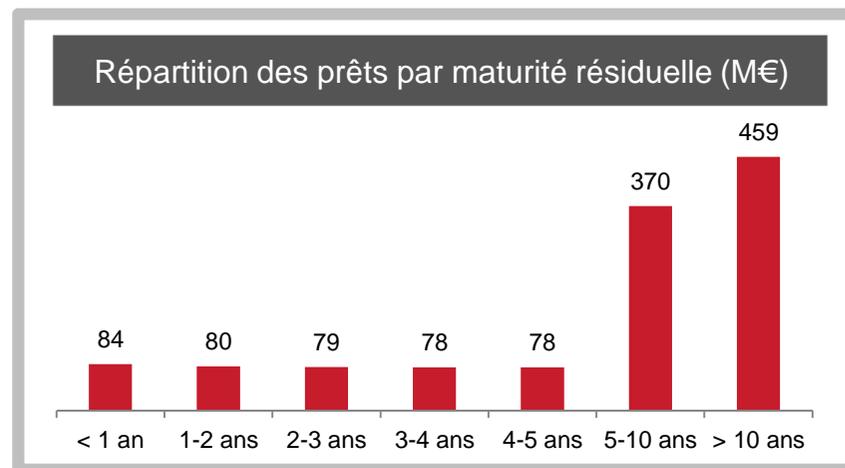
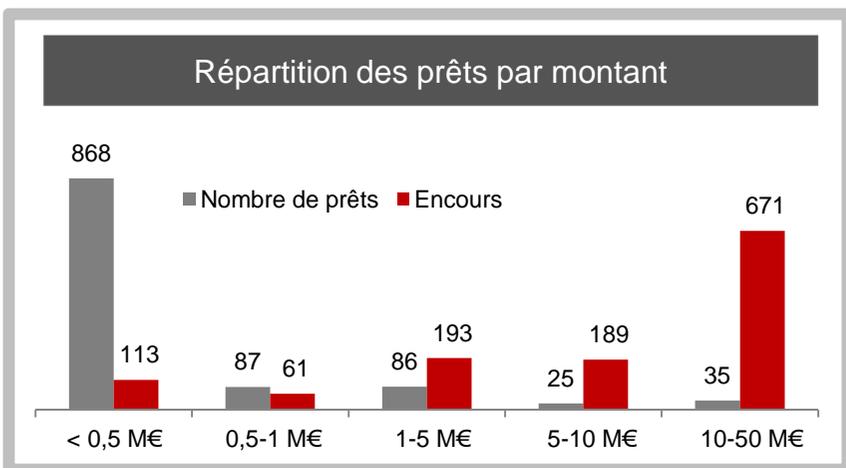
- Des prêts concernant exclusivement des collectivités locales françaises et octroyés par Crédit Mutuel Arkéa
- Une diversification régionale du cover pool liée aux spécificités historiques et à la dimension nationale du Crédit Mutuel Arkéa

Répartition par type d'activité



- Montant moyen par emprunteur: 1,6 M€
- Les 20 plus grosses expositions représentent 55% du cover pool, réparties sur toute la France
- 98 % du cover pool est directement éligible au refinancement BCE

Cover pool SCF au 31/03/2015 – Les prêts



Vos contacts

Jean-Pierre Gulessian

Directeur des Marchés Financiers

jean-pierre.gulessian@arkea.com

+33 1 56 69 76 87

Matthieu Baudson

Trésorerie & Refinancement

matthieu.baudson@arkea.com

+33 2 98 00 31 86

Morgane Joncourt

Structuration & Dérivés

morgane.joncourt@arkea.com

+33 2 98 00 32 83

Christophe Aubery

Vente Entreprises & Institutionnels

christophe.aubery@arkea.com

+33 1 53 00 36 54

Laurent Gestin

Relations Investisseurs

laurent.gestin@arkea.com

+33 2 98 00 42 45

www.arkea.com



unique



audacieux



territorial



ouvert



engagé