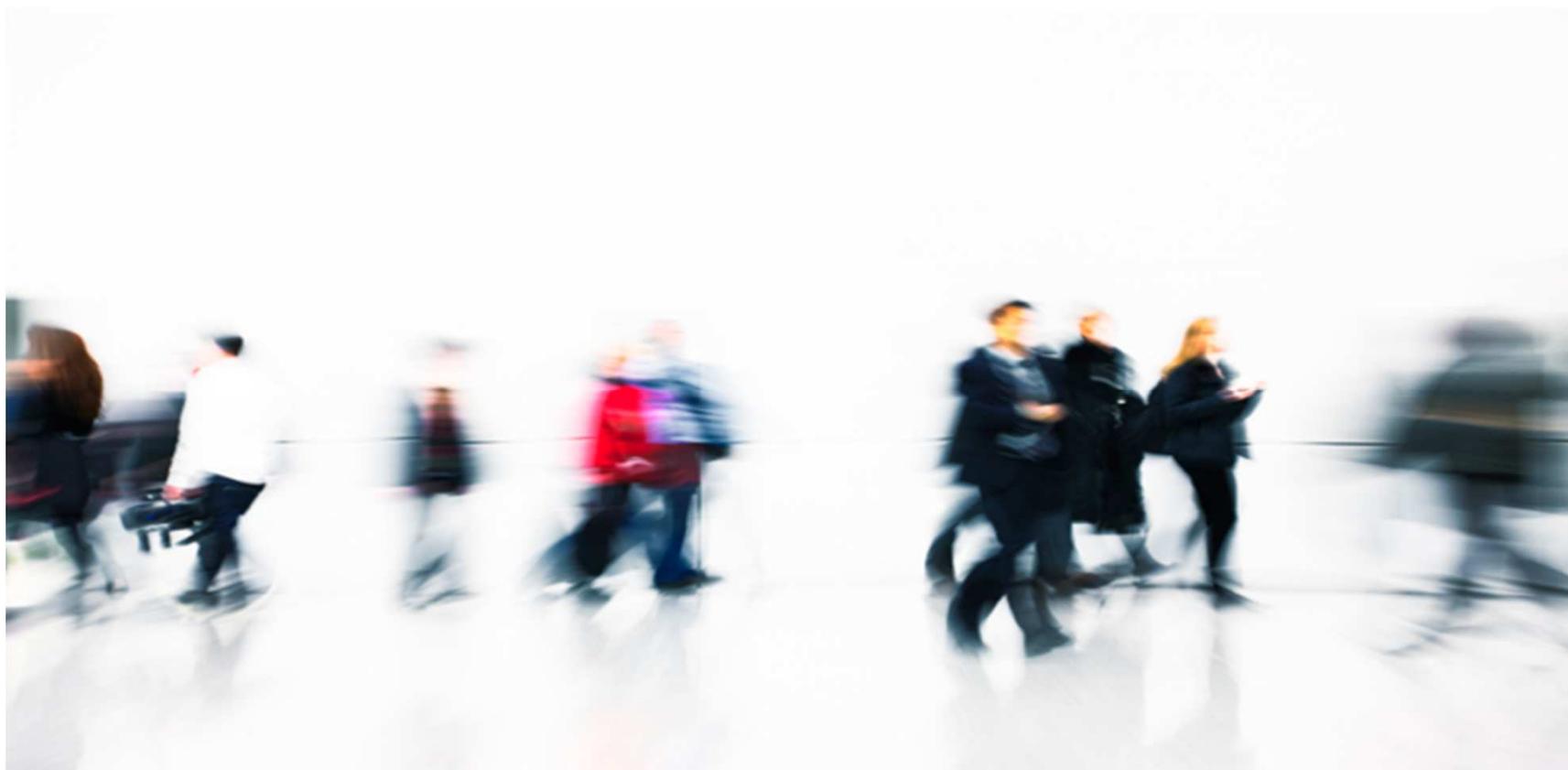


Groupe **Crédit Mutuel Arkéa** Résultats semestriels S1 2014

Septembre 2014



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 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 26 août 2014 et ont fait l'objet d'un examen limité.



Résultats
semestriels
2014

1^{er} semestre 2014

Un résultat en croissance significative, des fondamentaux solides dans un contexte économique toujours difficile

Une activité commerciale soutenue

- Production de crédit de 3,6 Md€, en hausse de 2,9%
- Collecte nette d'épargne de 2,3 Md€

Des revenus croissants, un résultat en forte hausse

- PNBA: 853 M€ (+3,5%), RNPG: 138 M€ (+19%)
- Coefficient d'exploitation en baisse de 1,8 pt à 68,6%
- Coût du risque en baisse de 27,5% à 50 M€

Un bilan solide, une solvabilité élevée

- Coefficient d'engagement stable à 116%
- Ratio CET1 à 15,8%*, aux meilleurs niveaux du marché

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

*En application des normes Bâle 3 (CRD IV)

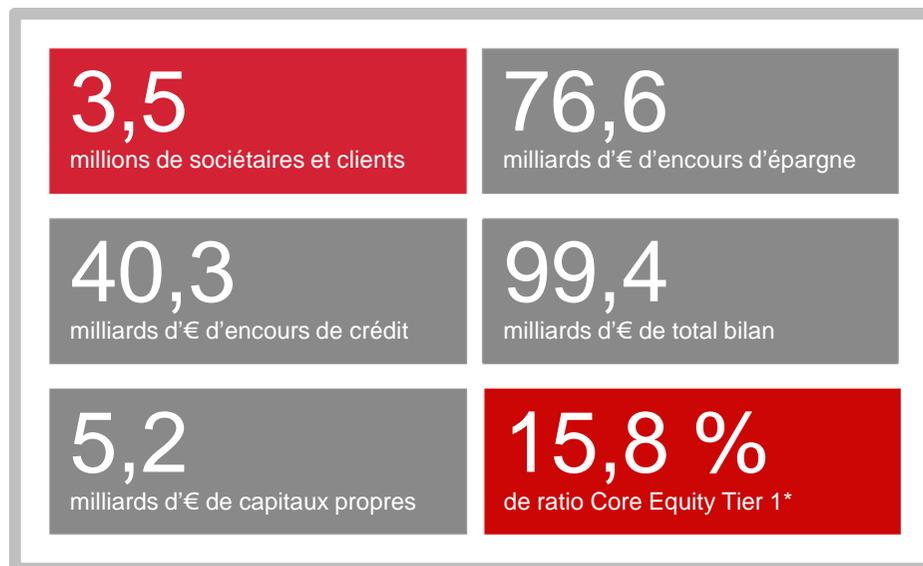
1^{er} semestre 2014

Un résultat en croissance significative

En M €	S1 2014	S1 2013	% Var.
Produit Net Bancassurance (PNBA)	853	825	+ 3,5 %
Frais de gestion	585	580	+ 0,9 %
Résultat Brut d'Exploitation	268	245	+ 9,6 %
Coût du risque	50	69	- 27,5 %
Résultat d'Exploitation	219	176	+ 24,0 %
Résultat Net Part du Groupe	138	116	+ 19,0 %

1^{er} semestre 2014

La poursuite d'une ambition servie par des fondamentaux solides



*En application des normes Bâle 3 (CRD IV)

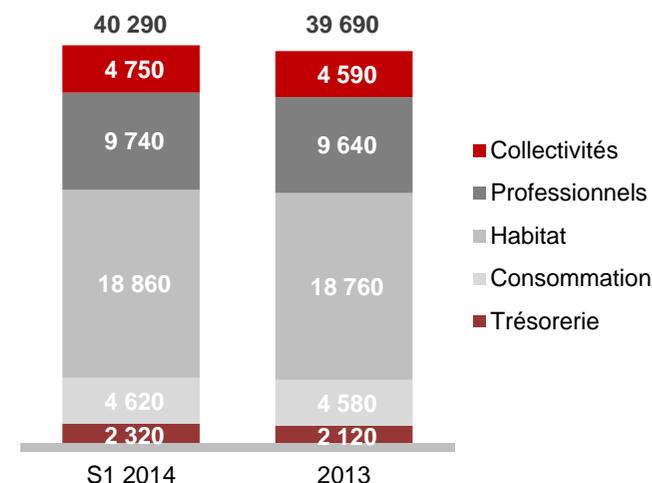
Une activité commerciale soutenue

- Des encours de crédit en progression de 1,5% à 40,3 Md€
 - Une production de crédit de 3,6 Md€, en hausse de 2,9%
 - Une production de 1,3 Md€ de crédits aux professionnels, entreprises et collectivités; 1,4 Md€ de crédits habitat

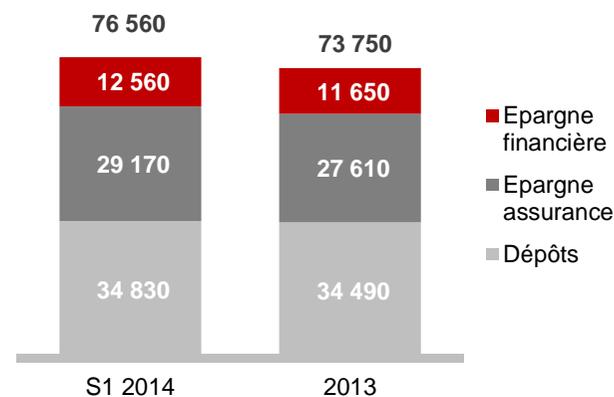
- Des encours d'épargne en hausse de 3,8% à 76,6 Md€
 - Une collecte nette d'épargne en baisse mais restant élevée à 2,3 Md€, après un niveau record en 2013
 - Une hausse de 67,3% en épargne assurance, à 0,8 Md€

- Un portefeuille d'assurances de biens et de personnes en croissance de 5,2%
 - Plus de 180 000 affaires nouvelles, dont plus d'un quart généré par les réseaux externes au Groupe
 - 1,9 million de contrats en stock (+5,2%)

Encours de crédit (M€)



Encours d'épargne (M€)



Des revenus croissants, des frais de gestion maîtrisés

- Un PNBA à 853 M€, en hausse de 3,5%

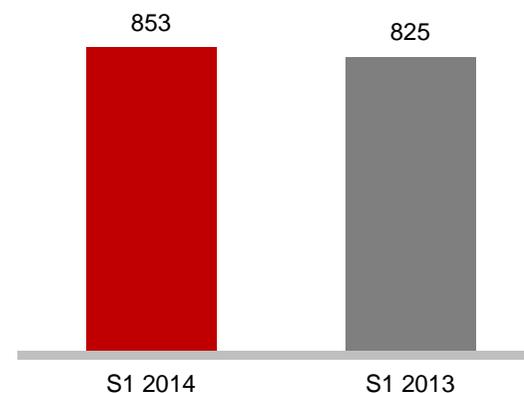
A iso périmètre et hors éléments exceptionnels:

- Augmentation du PNBA de 44 M€ (+5,5%)
- Hausse de 34 M€ (+11,7%) de la marge financière, à 325 M€, tirée par la baisse des coûts de refinancement marché et de la ressource clientèle
- Progression de 5 M€ (+2,5%) des commissions, à 205 M€

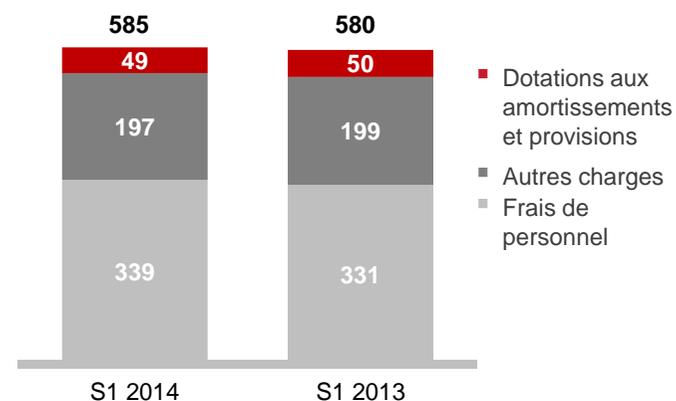
- Des frais de gestion maîtrisés, à 585 M€ (+0,9%)

- Progression de 8 M€ des frais de personnel (+2,5%)
- Baisse des autres charges de 2 M€ (-0,9%), liée à la poursuite du plan d'amélioration de l'efficacité opérationnelle

Produit Net Bancassurance (M€)



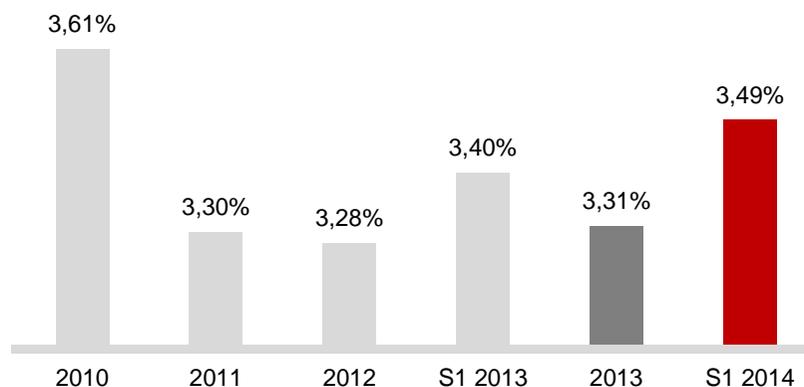
Frais de gestion (M€)



Une réduction sensible du coût du risque

- Un coût du risque qui diminue de 19 M€ (-27,5%) à 50 M€ après la forte hausse enregistrée au S1 2013
 - Baisse du coût du risque crédit affecté de 13 M€
 - Taux global de provisionnement en légère baisse à 52,3% (-2 points par rapport à fin décembre 2013); taux de 56,1% pour les entreprises
 - Le coût du risque représente annuellement 26 bp de l'encours au bilan des engagements clientèle (37 bp en 2013)
- Un portefeuille client de qualité
 - Le poids des CDL, en légère augmentation, reste faible à 3,49% des encours
 - Maintien d'une politique prudente de gestion des risques, dans un contexte économique difficile

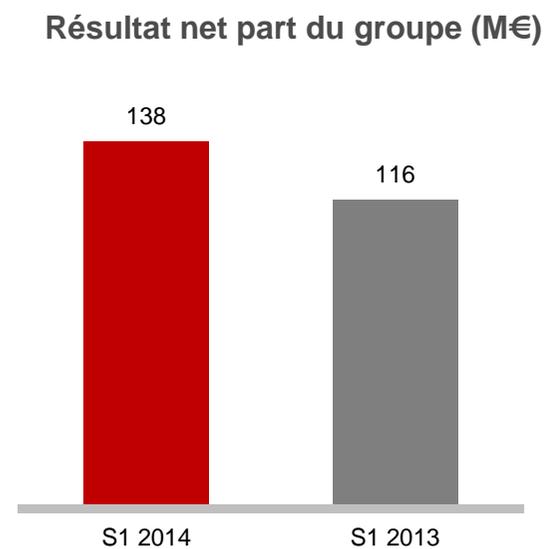
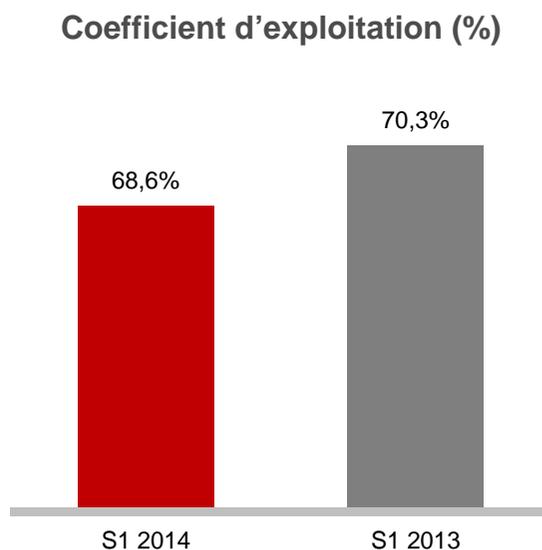
Evolution des créances douteuses et litigieuses*



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

Une efficacité opérationnelle accrue, un résultat en forte hausse

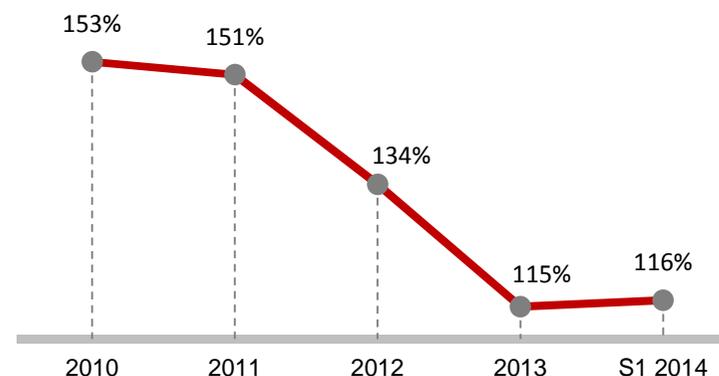
- Un coefficient d'exploitation en amélioration de 1,8 point à 68,6%
 - Une évolution bien orientée, confirmant la dynamique initiée en 2012
- Un résultat net en augmentation significative, à 138 M€
 - Une croissance de 22 M€ (+19%)



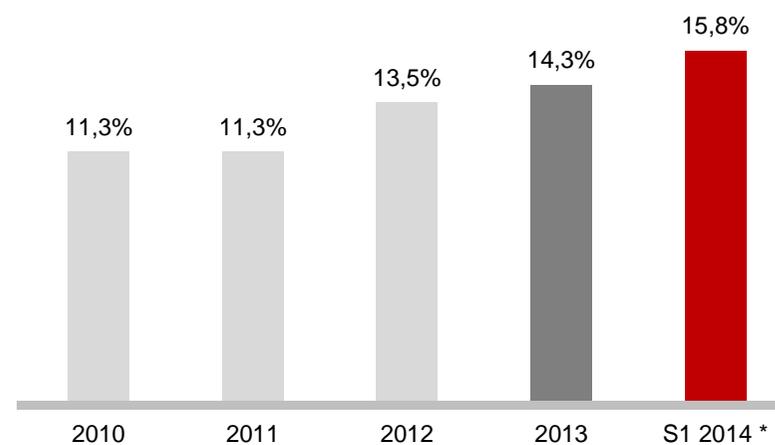
Un bilan solide, une solvabilité élevée

- Un ratio crédits bruts/dépôts contenu à 116% (114% sur la base des crédits nets)
 - Réduction de 18 points depuis 2012
- Un total bilan qui progresse, à 99,4 Md€ (+5,4 Md€)
 - Capitaux propres part du groupe à 5,2 Md€
 - Encours de parts sociales en progression de 1,5% à 2,2 Md€
- Un ratio Core Equity Tier 1 à 15,8% (Bâle 3, CRD IV)
 - Nettement au-dessus des exigences réglementaires
 - Aux meilleurs niveaux du marché
- Un ratio de levier supérieur à 3%

Ratio crédit bruts / dépôts



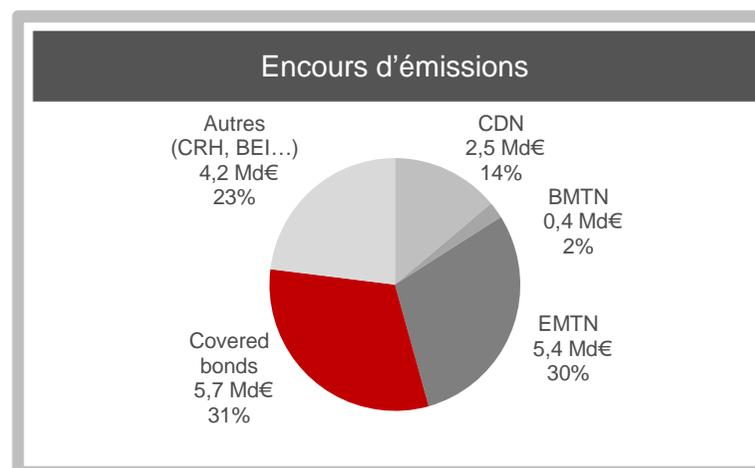
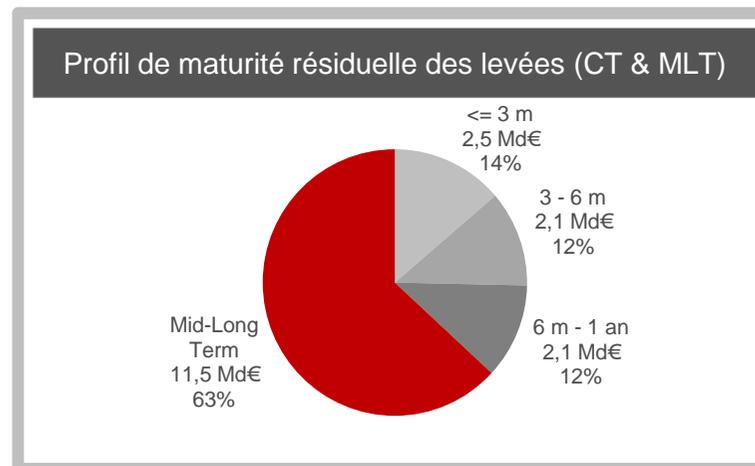
Evolution du ratio Core Tier One



* En application des normes Bâle 3 (CRD IV)

Des réserves de liquidité confortables

- Des réserves de liquidité globales de 12 Md€
 - Trésorerie et replacements court terme: 3 Md€
 - Actifs éligibles BCE: 9 Md€
- Un LCR supérieur à 100%
- Un refinancement diversifié
 - Equilibre entre les différents supports
 - Ressources LT privilégiées
 - Maturité résiduelle moyenne de 6 ans



Des notations de qualité

**STANDARD
& POOR'S**
RATINGS SERVICES



A / A-1 / perspective négative

MOODY'S



Aa3 / P-1 / perspective négative

1er semestre 2014

Des performances en hausse pour Crédit Mutuel Arkéa

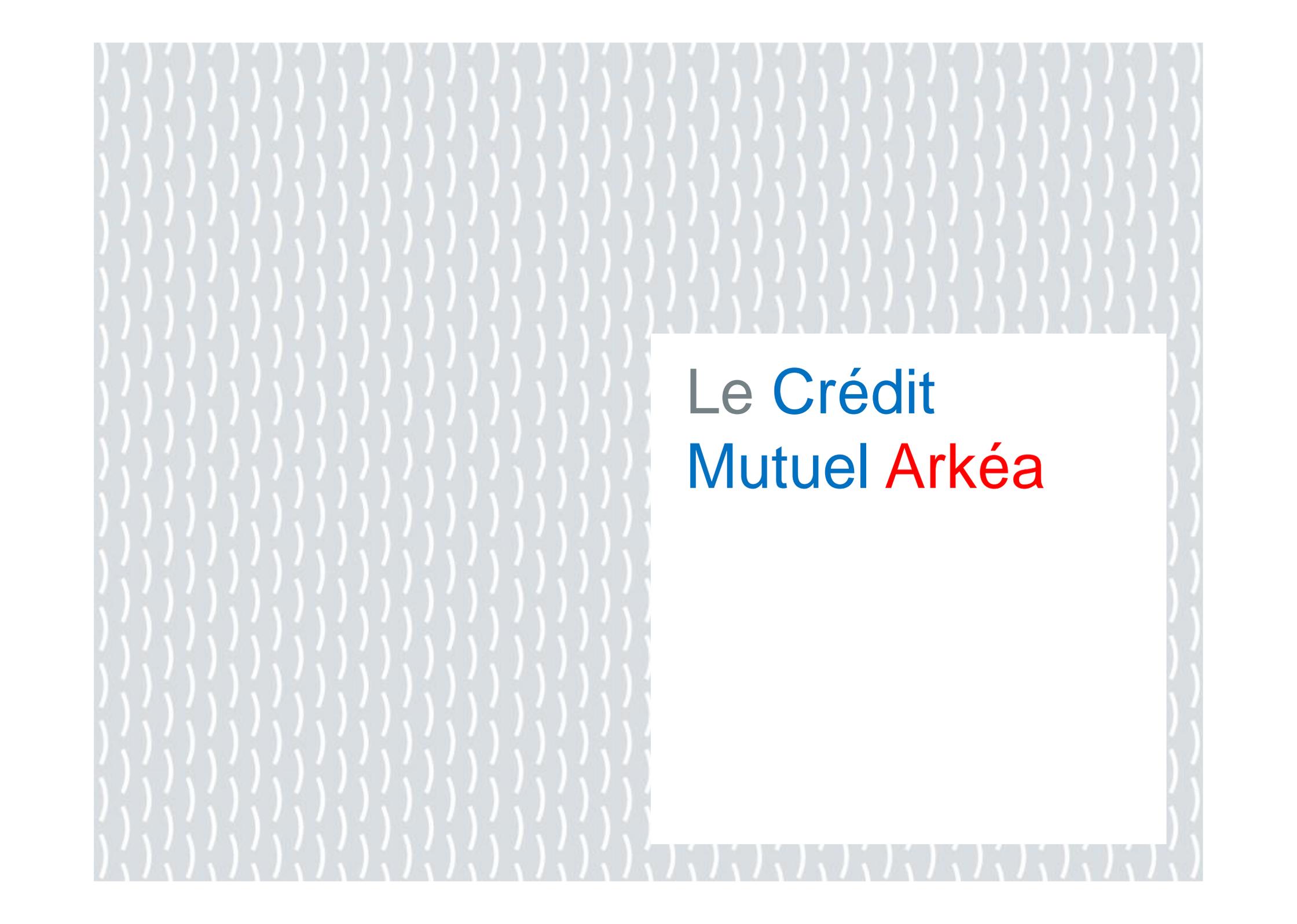
- Une forte croissance du résultat
- Une amélioration continue de l'efficacité opérationnelle
- Un bilan très solide

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* ↪



Le Crédit
Mutuel Arkéa

“

Dans un monde bancaire en pleine mutation, le groupe Crédit Mutuel Arkéa s'affirme comme le partenaire de référence des projets de ses clients, en réinventant **un modèle simple et unique de banque coopérative territoriale.**

”

La gouvernance d'un groupe coopératif



1,4 M de sociétaires,
corps électoral du groupe

3700 administrateurs,
1^{er} degré de gouvernance

337 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	Banque de détail aux particuliers et aux professionnels	Filiales dédiées au marché des entreprises et des institutionnels	Filiales dédiées au marché du BtoB
<p>Assurance-vie et prévoyance</p>	<p>Réseaux de caisses locales</p>	<p>Banque commerciale</p>	<p>Services bancaires</p>
<p>Assurance-dommages</p>	<p>Banque en ligne</p>	<p>Capital-investissement</p>	<p>Services titres</p>
<p>Gestion d'actifs</p>	<p>Crédit à la consommation</p>	<p>Leasing</p>	<p>Paiement électronique</p>
<p>Conseil et investissement immobiliers</p>	<p>Restructuration de crédit</p>		

Un ancrage régional, un rayonnement national

Un réseau de

480 points d'accueil,

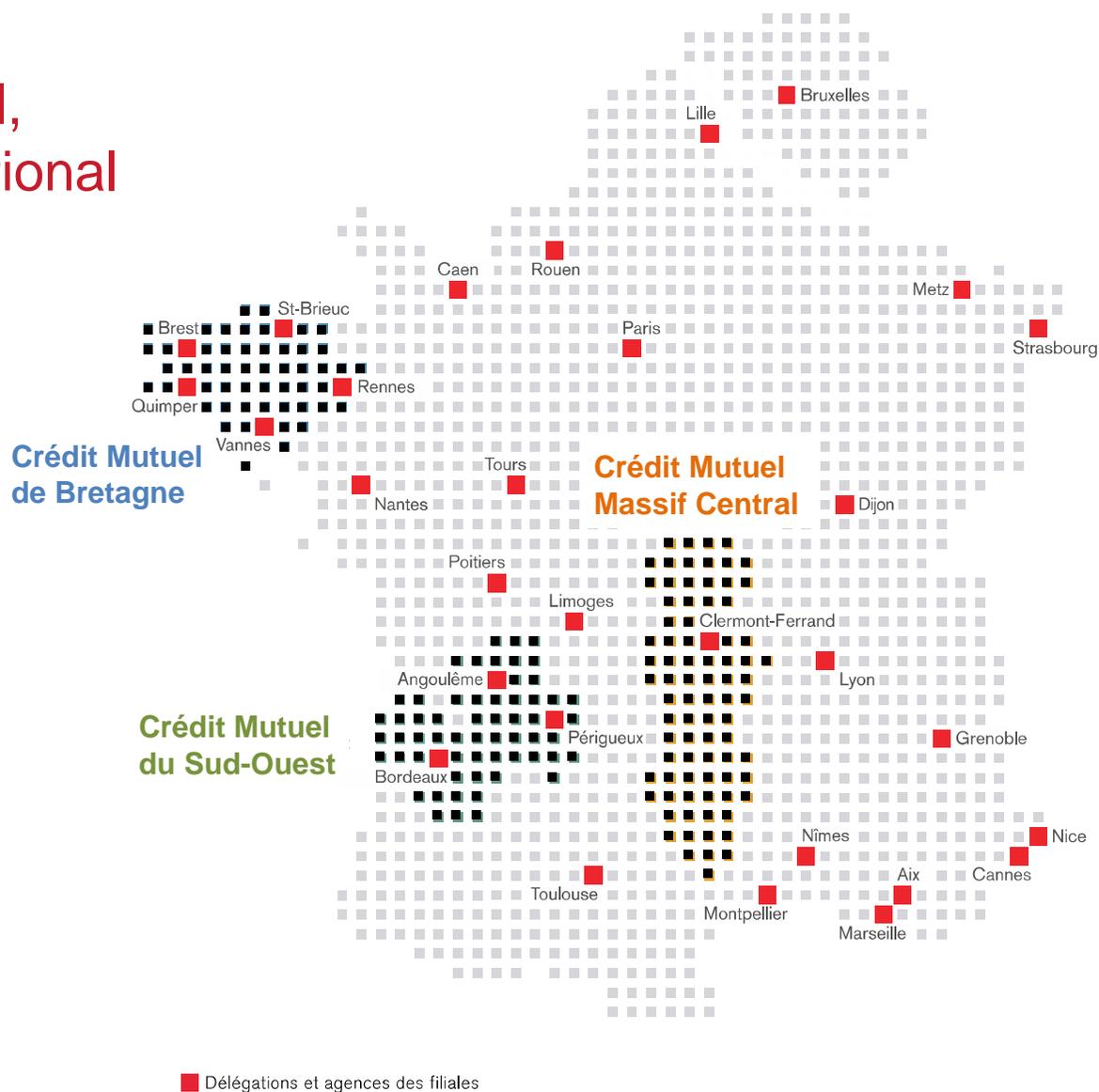
dont 337 caisses locales,
en Bretagne, dans le Sud-Ouest
et dans le Massif Central.

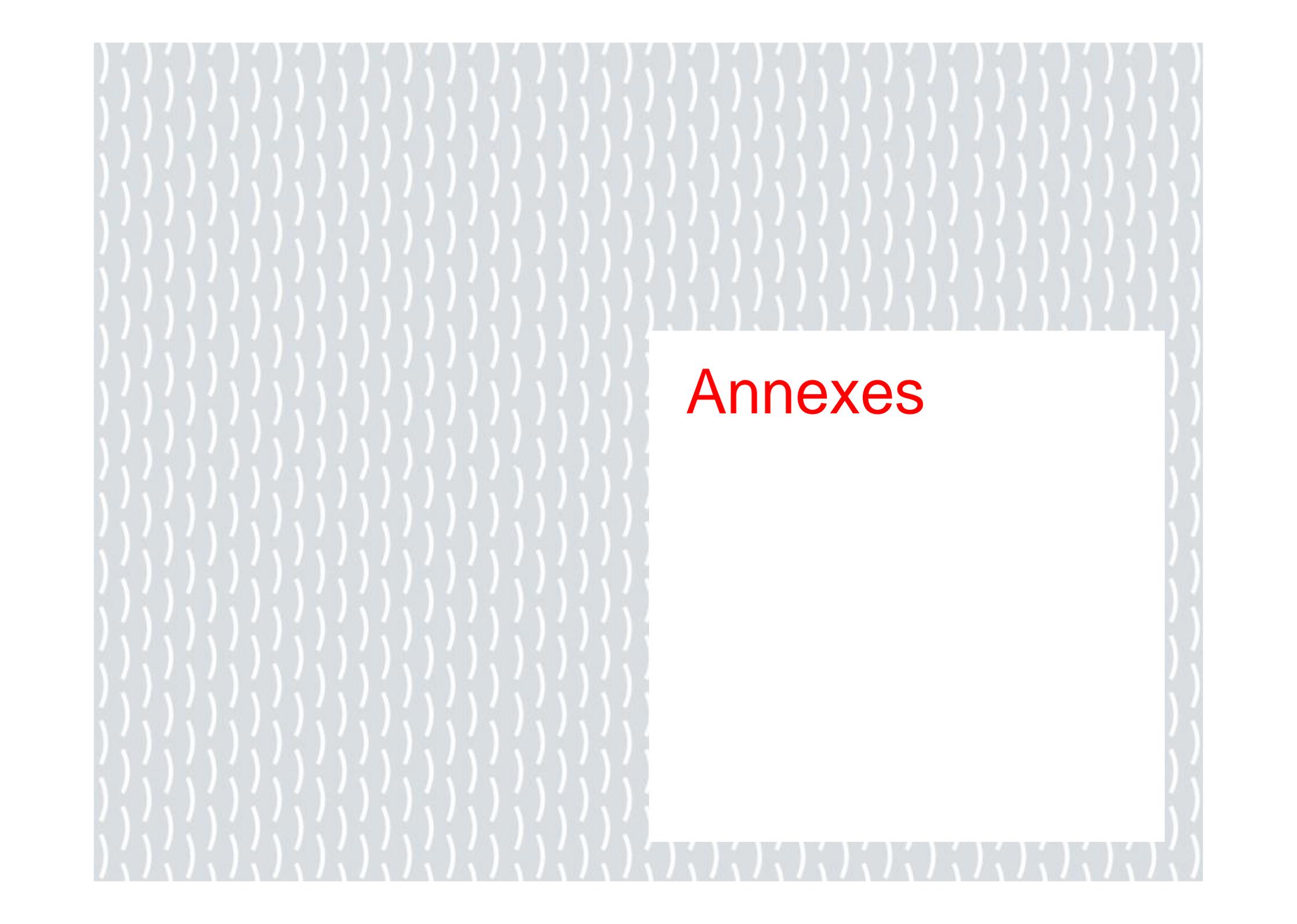
**19 centres
d'affaires régionaux**

pour Arkéa Banque Entreprises
et Institutionnels.

**Une présence
en Belgique**

avec Fortuneo Banque
et Procapital Securities Services.





Annexes

Compte de résultat au 30 juin 2014

M€	S1 2014 IFRS	S1 2013 IFRS	Variation	%
Produit Net Bancassurance	853	825	28	(3,5)
Charges d'exploitation	(537)	(530)	7	1,3
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	(48)	(50)	(2)	(3,7)
Résultat brut d'exploitation	268	245	23	9,6
Coût du risque	(50)	(69)	(19)	(27,5)
Résultat d'exploitation	219	176	42	24,0
Q/P sur sociétés mises en équivalence et gains/pertes sur autres actifs	4	3	1	47,7
Résultat avant impôts	222	179	43	24,4
Impôt sur les bénéfices	(83)	(62)	21	34,2
Résultat net	139	117	22	19,1
Résultat net – Part des minoritaires	1	1	-	-
Résultat net – Part du groupe	138	116	22	19,0

Bilan consolidé du groupe au 30 juin 2014

Actif (M€)	30 juin 2014 IFRS	31 déc. 2013 IFRS	Passif (M€)	30 juin 2014 IFRS	31 déc. 2013 IFRS
Caisse, banques centrales	316	2 301	Passifs financiers à la juste valeur	1 125	803
Actifs financiers à la juste valeur	12 834	10 343	Dettes envers les établissements de crédit	3 925	3 526
Actifs financiers disponibles à la vente	34 912	29 111	Dettes envers la clientèle	35 169	34 550
Prêts et créances sur les établissements de crédit	7 441	8 936	Dettes représentées par un titre	17 190	17 077
Prêts et créances sur la clientèle	40 021	39 244	Passifs d'impôts et passifs divers	3 819	1 994
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	216	228	Provisions techniques des contrats d'assurance	32 228	30 283
Actifs d'impôts, actifs divers et participations	2 119	2 249	Provisions	317	325
Immobilisations	1 121	1 134	Dettes subordonnées	409	397
Ecarts d'acquisition	423	423	Capitaux propres part du Groupe	5 216	5 010
			Capital et réserves liées	2 171	2 138
			Réserves consolidées	2 750	2 592
			Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	157	68
			Résultat de l'exercice	138	213
			Intérêts minoritaires	5	4
Total Actif	99 403	93 969	Total Passif	99 403	93 969

Programmes covered bonds

	Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF	Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH
Taille du programme	10 Md€	10 Md€
Notation	AA+ (S&P) et Aaa (Moody's)	AAA (S&P)
Surdimensionnement minimum	Légal : 105 % Contractuel : 105 % (95,2 % pourcentage maximum d'actifs)	Légal : 105 % Contractuel : 108,1 % (92,5 % pourcentage maximum d'actifs)
Test de couverture des actifs	Mensuel Les prêts non performants ne sont pas pris en compte dans le test de couverture des actifs	Mensuel Les prêts non performants ne sont pas pris en compte dans le test de couverture des actifs Prise en compte d'une limite de montant du prêt à 80% de la valeur du bien
Liquidité	Accès direct aux facilités BCE en utilisant le cover pool	Accès direct aux facilités BCE
Gestion actif-passif	Réplication des caractéristiques des émissions sous forme de prêts au Crédit Mutuel Arkéa pour s'assurer de l'inexistence de décalage La stratégie de couverture couvre les risques potentiels de change et de taux en cas de transfert effectif du collatéral	
Pondération risque	10 %	20 % (CRD III)
Cotation	Luxembourg	Luxembourg
Contrôleur spécifique	Cailliau Dedouit et Associés	Cailliau Dedouit et Associés

Programmes covered bonds

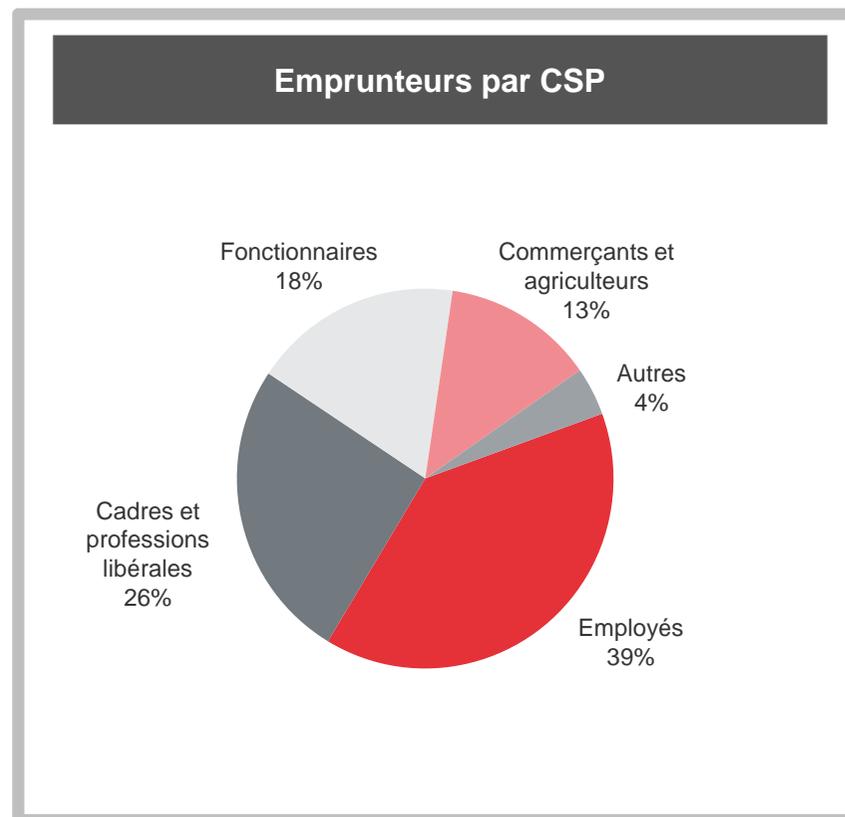
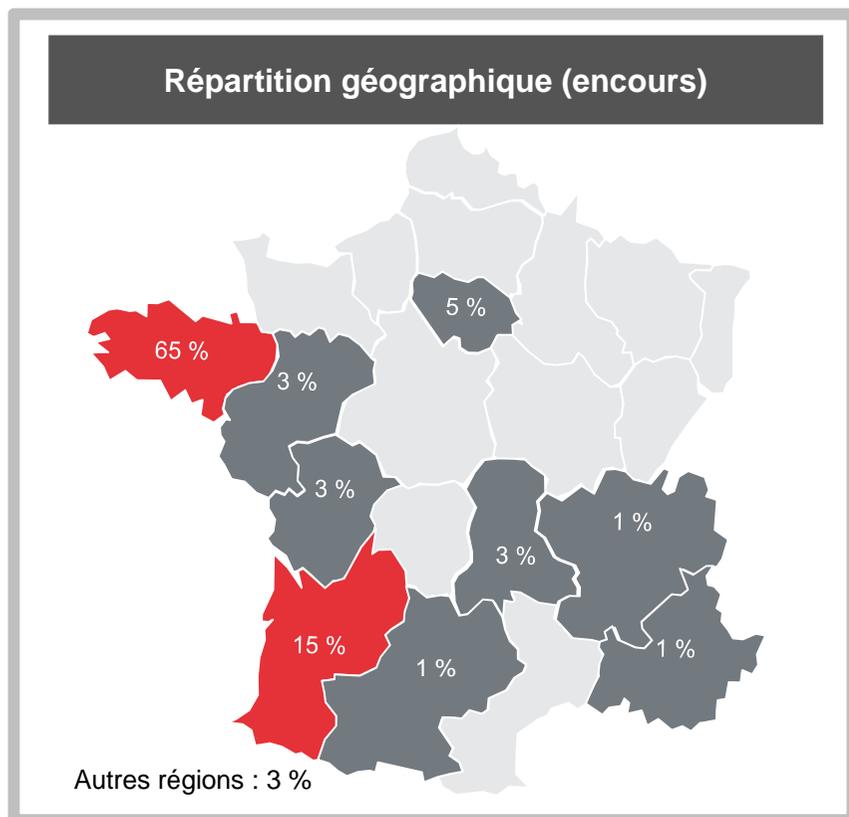
	Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF	Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH
Montant du cover pool	1 302 M€	7 332 M€
Surdimensionnement	150 %	152 % (pourcentage maximum d'actifs 72,6 %)
Actifs	100 % prêts aux administrations publiques locales et aux organismes de logement social français octroyés par Crédit Mutuel Arkéa	100 % prêts immobiliers résidentiels français octroyés par Crédit Mutuel Arkéa
Répartition géographique	100 % France (Bretagne 23 %, Île-de-France 18 %, Aquitaine 10 %, Nord-Pas-de-Calais 9 %)	100 % France (Bretagne 65 %, Aquitaine 15 %, Île-de-France 5 %, Auvergne 3 %)
Âge moyen des créances	45 mois	55 mois
Maturité résiduelle moyenne	199 mois	159 mois
Montant moyen des prêts	1 546 366 €	74 065 €
LTV moyenne	N/A	Non-indexée : 69 % Indexée : 68 %
Nombre d'emprunteurs	842	93 739
Encours émis	870 M€	4 823 M€

Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH

- **Crédit Mutuel 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-/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 (Aa3 / A+ (Moody's/S&P))
- **Une régulation et une supervision strictes**
 - Régulation assurée par l'ACPR
 - Contrôleur spécifique indépendant, audit du portefeuille de collatéral réalisé régulièrement par le Contrôleur spécifique
 - Surdimensionnement minimum de 105 % renforcé par un minimum contractuel de 108,1 %
 - Gestion de la liquidité : 180 jours de liquidité minimum pour couvrir les paiements à venir

Cover pool SFH au 31/07/2014

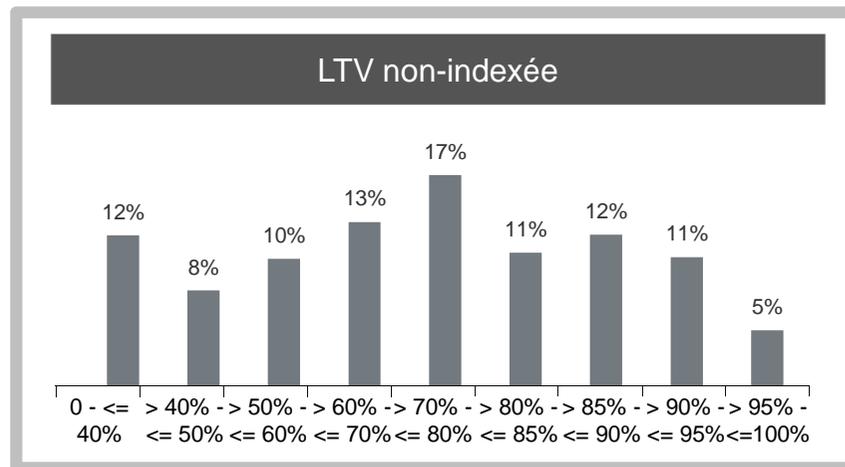
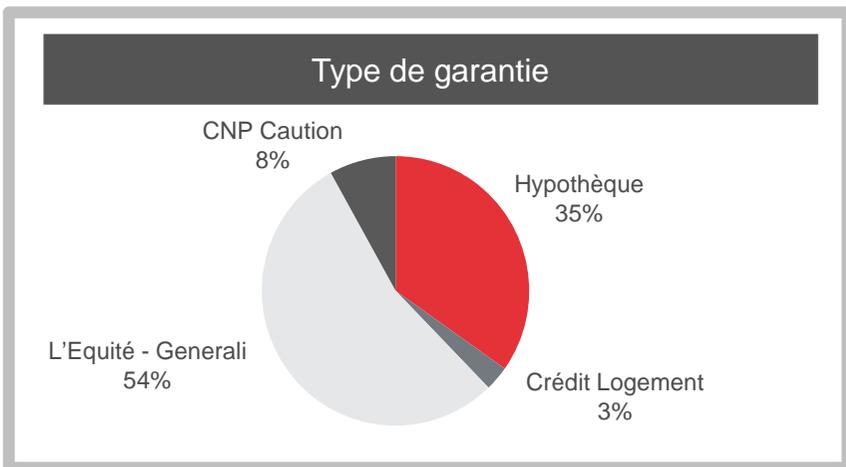
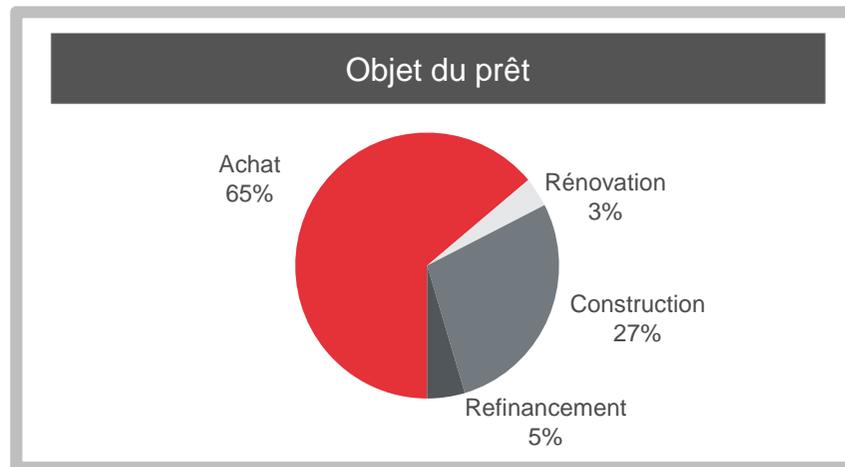
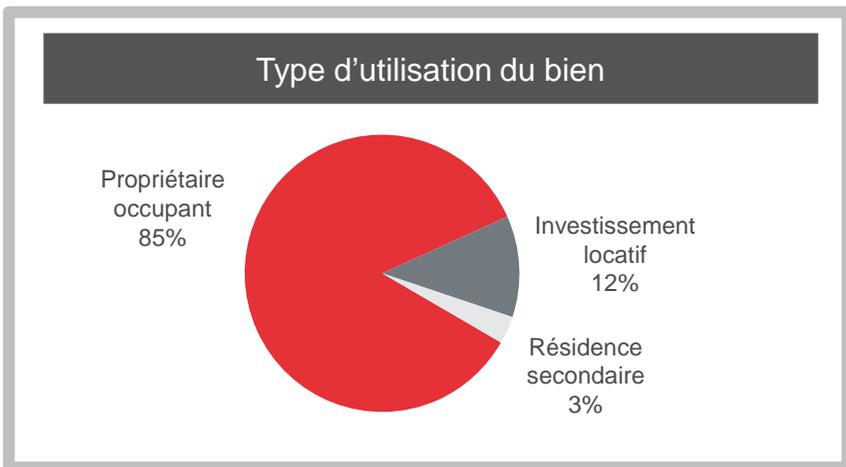
Les emprunteurs



- Les prêts immobiliers concernent le marché domestique à 100 % et sont octroyés par Crédit Mutuel Arkéa
- Granularité importante: 88 % des prêts sont inférieurs à 150 000 €

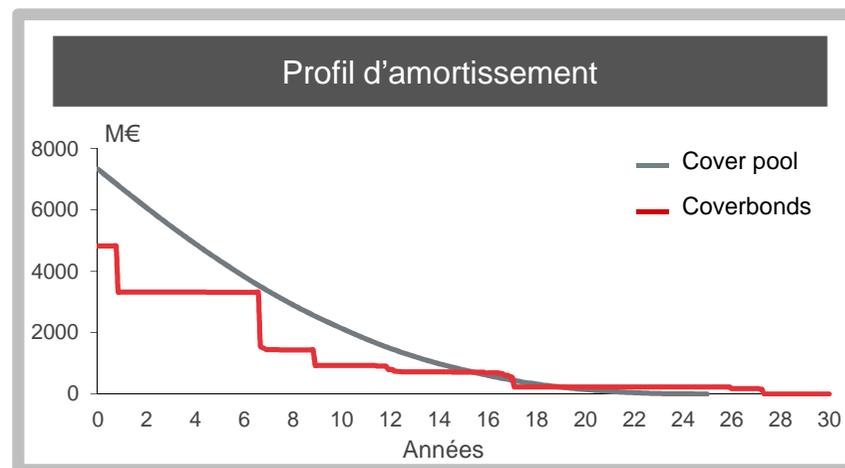
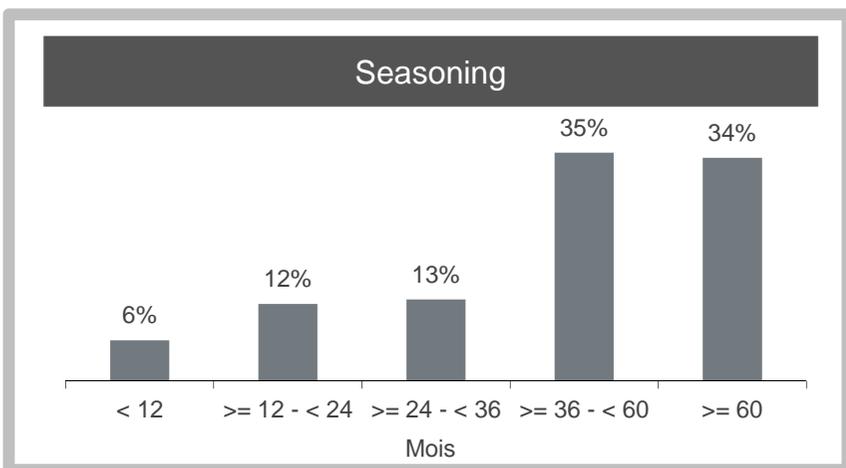
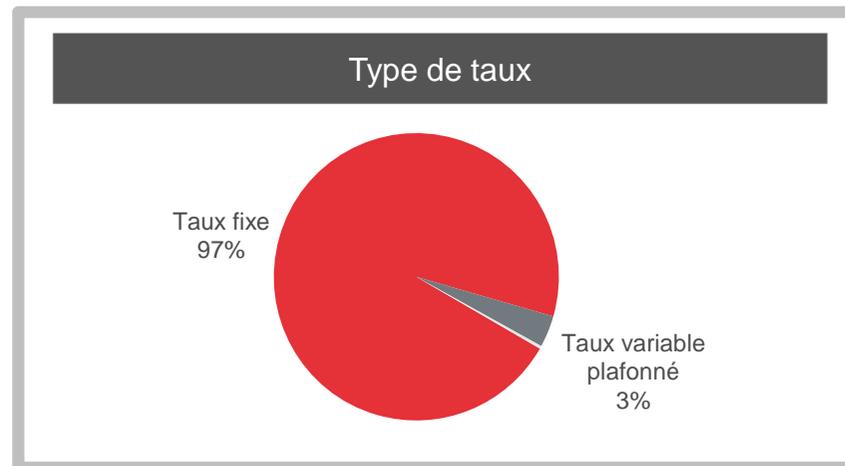
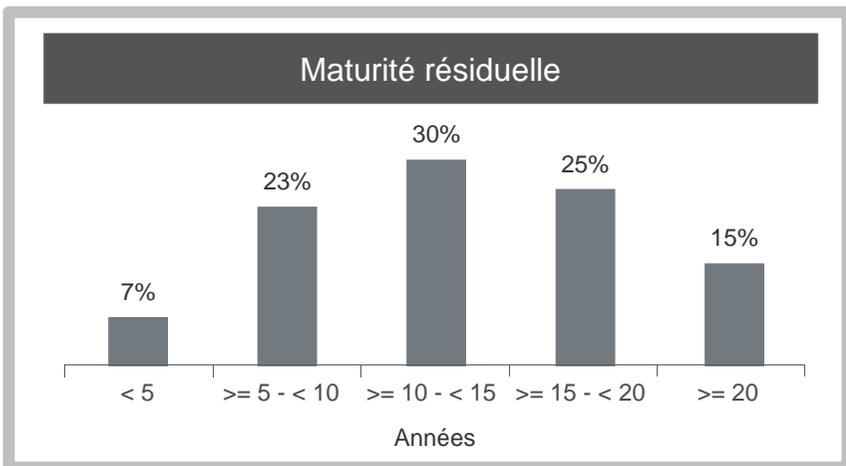
Cover pool SFH au 31/07/2014

Les prêts immobiliers



Cover pool SFH au 31/07/2014

Les prêts immobiliers

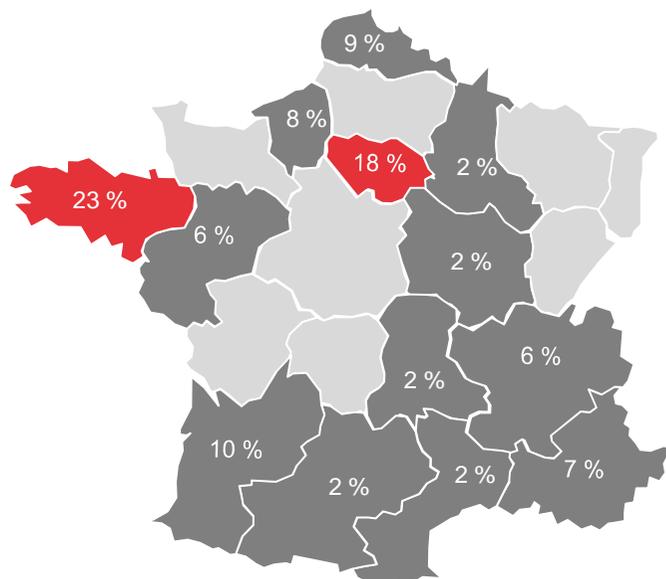


Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF

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

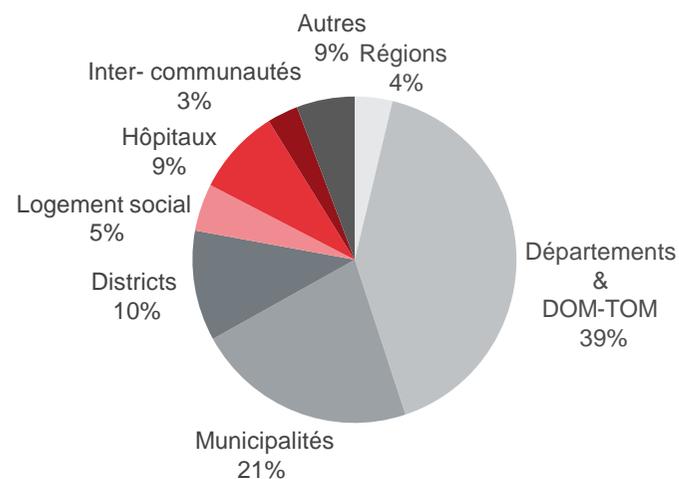
Cover pool SCF au 31/07/2014 - Les emprunteurs

Répartition géographique (encours)



- Les prêts consentis concernent exclusivement des collectivités locales françaises et sont octroyés par Crédit Mutuel Arkéa
- Une diversification régionale du cover pool liée aux spécificités régionales historiques du Crédit Mutuel Arkéa

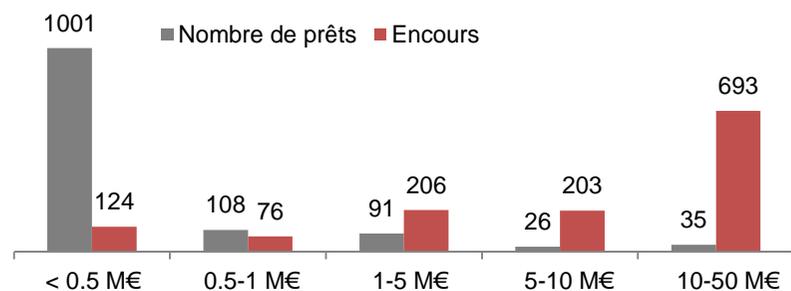
Répartition par type d'activité



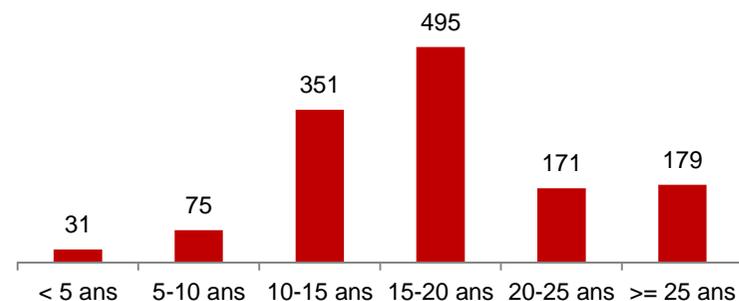
- Montant moyen par emprunteur : 1,5 M€
- Les 20 plus grosses expositions représentent 53 % du cover pool, réparties sur toute la France
- 98 % du cover pool est directement éligible au refinancement BCE

Cover pool SCF au 31/07/2014 - Les prêts

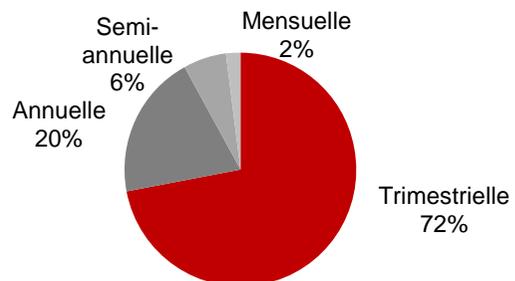
Répartition des prêts par montant



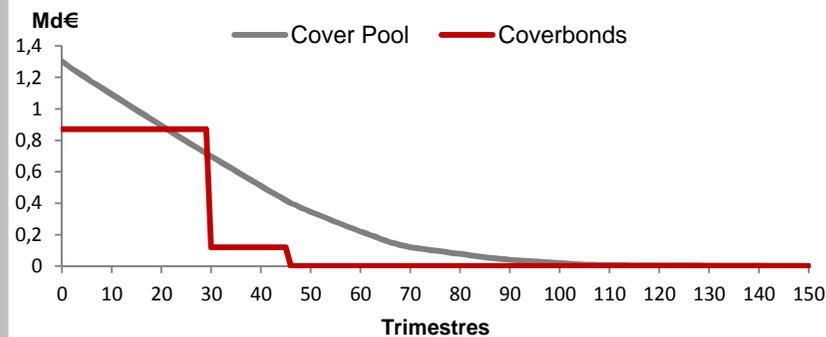
Répartition des prêts par maturité résiduelle



Fréquence de remboursement



Profil d'amortissement



Vos contacts

Jean-Pierre Gulesian

Directeur des marchés financiers
jean-pierre.gulesian@arkea.com
+33 1 56 69 76 87

Christophe Aubery

Vente entreprises et 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

