

Groupe Crédit Mutuel Arkéa

Résultats annuels 2013

Avril 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 consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 28 février 2014 et ont fait l'objet d'un audit.

2013

Année de performance pour Crédit Mutuel Arkéa, dans un environnement toujours difficile

Un développement commercial
dynamique

- Collecte nette d'épargne record de 5,8 Md€
- Production de crédit de 7,7 Md€, en hausse de 3,2%

Des résultats robustes, une
efficacité opérationnelle accrue

- PNBA: 1,6 Md€, en hausse de 3,7%*
- RNPG: 213 M€, en hausse de 26,6%
- Coefficient d'exploitation à 70,3%, en baisse de 5,4 pts

Une structure de bilan renforcée,
une solvabilité à un niveau élevé

- Coefficient d'engagement à 115%, en baisse de 19 pts
- Ratio Core Tier 1 à 14,3%, aux meilleurs niveaux du marché

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

*à iso périmètre et hors éléments exceptionnels

2013

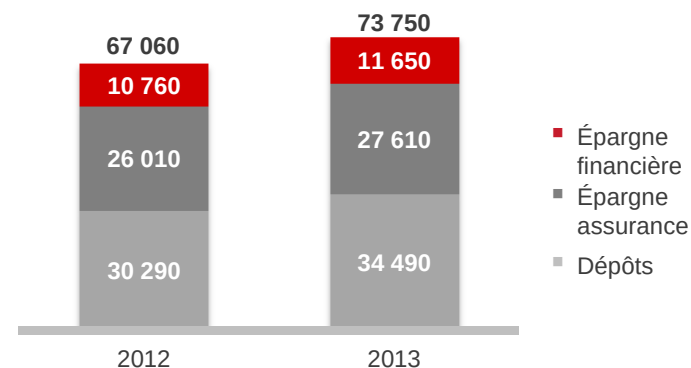
Année de performance pour Crédit Mutuel Arkéa : principaux éléments consolidés

En M €	2013	2012	% Var.
Produit Net Bancassurance (PNBA)	1 620	1 667	- 2,9 %
Frais de gestion	1 139	1 262	- 9,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	481	406	+ 18,5 %
Coût du risque	150	116	+ 29,3 %
Résultat d'Exploitation	331	290	+ 14,1 %
Résultat Net Part du Groupe	213	168	+ 26,6 %

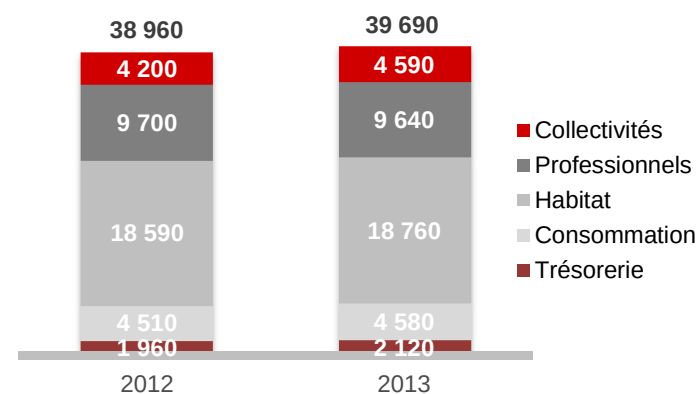
Un développement commercial dynamique

- Une collecte nette record de 5,8 Md€ (+22%)
 - 3,3 Md€ d'épargne bancaire rémunérée
 - 1 Md€ d'épargne assurance (x 7 par rapport à 2012)
 - 1,5 Md€ d'épargne financière (x 2)
- ➔ Des encours d'épargne en hausse de 10% à 73,8 Md€
- Une production de crédit de 7,7 Md€ (+3%)
 - Engagement du groupe à accompagner les projets de ses clients
- ➔ Des encours de crédit en progression de 2% à 39,7 Md€
- Un portefeuille d'assurances de biens et de personnes en croissance de 8%
 - 372 000 affaires nouvelles, dont un quart généré par les réseaux externes
 - 1,8 million de contrats en stock

Encours d'épargne (M€)*



Encours de crédit (M€)*



*historique retraité des activités concernées par la cession de la BPE

Des résultats robustes, une efficacité opérationnelle accrue

■ Un PNBA à 1 620 M€

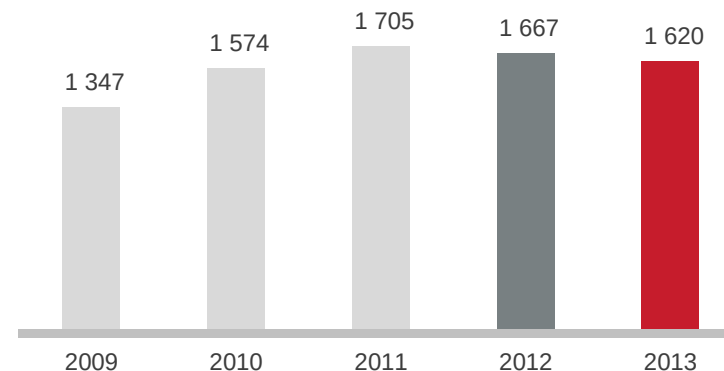
A iso périmètre et hors éléments exceptionnels:

- Augmentation de 57 M€ (+3,7%)
- Hausse de 32 M€ (+5,8%) de la marge financière, à 592 M€, tirée par la baisse du coût de refinancement
- Progression de 33 M€ (+9%) des commissions, à 400 M€

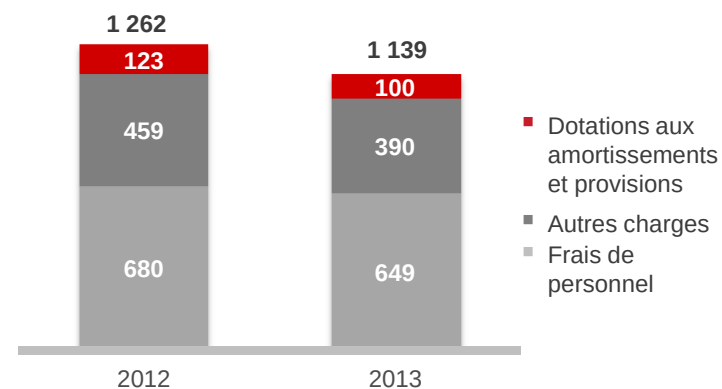
■ Une réduction de 123 M€ (-9,7%) des frais de gestion

- A périmètre constant et hors éléments exceptionnels, baisse de 77 M€ (-6,4%)
- Baisse de l'ensemble des postes de charges
- Effets du plan d'amélioration de l'efficacité opérationnelle initié en 2012

Produit Net Bancassurance (M€)



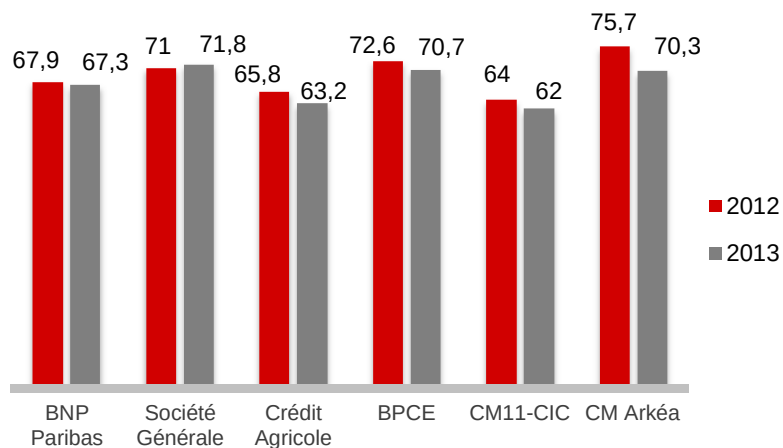
Frais de gestion (M€)



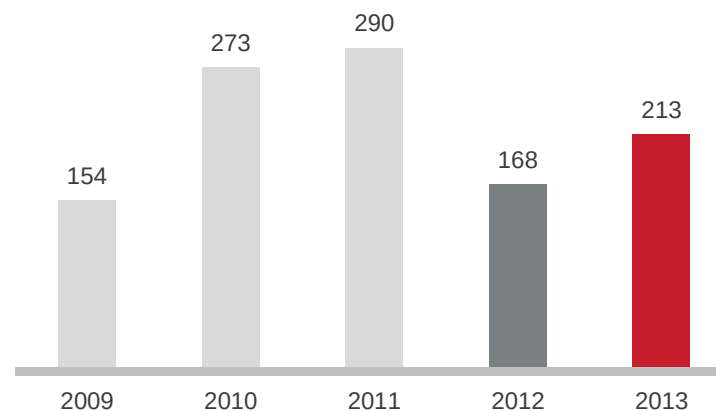
Des résultats robustes, une efficacité opérationnelle accrue

- Une baisse marquée (-5,4 points) du coefficient d'exploitation, à 70,3%
 - Une évolution bien orientée par rapport au secteur
- Un résultat net en forte progression, à 213 M€
 - Une croissance de 45M€ (+26,6%), malgré un coût du risque en hausse

Coefficient d'exploitation (%)



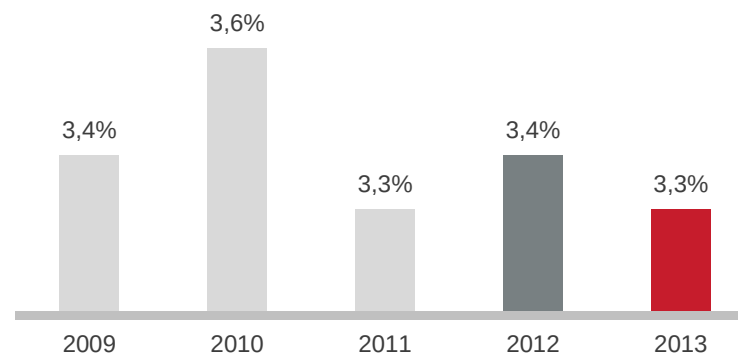
Résultat net part du groupe (M€)



Focus sur le coût du risque

- Le coût du risque augmente de 34 M€ (+29,3%) à 150 M€
 - Maintien d'une politique prudente de gestion des risques, dans un contexte économique difficile
 - Augmentation de 1,7 point du taux de provisionnement pour la clientèle entreprises, à 59,8%
 - Hausse des provisions collectives à hauteur de 17 M€
- Le portefeuille client reste de qualité
 - Le poids des CDL est en légère diminution, à 3,3% des encours

Evolution des créances douteuses et litigieuses*

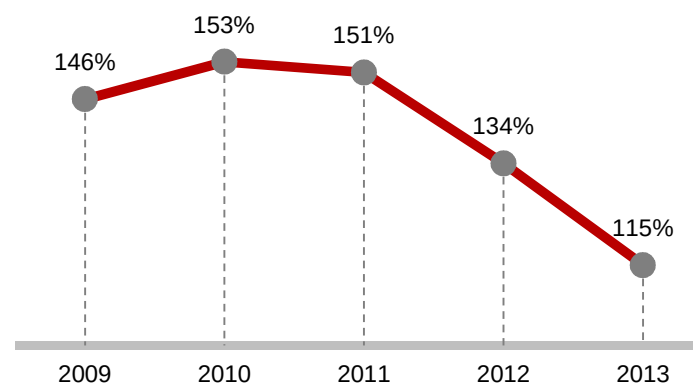


*Ratio créances douteuses et litigieuses (hors intérêts) / encours crédits

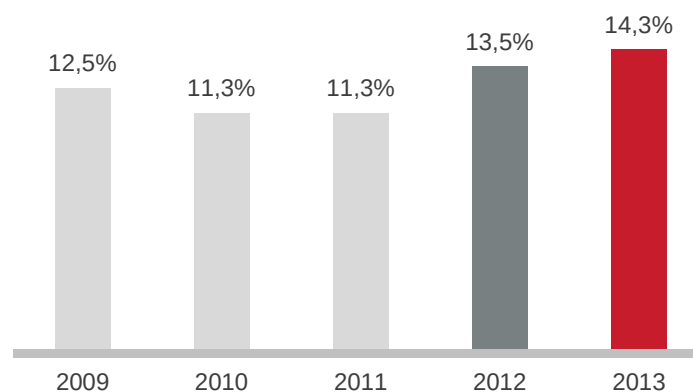
Une structure de bilan renforcée, une solvabilité à un niveau élevé

- Une amélioration de 19 points du ratio crédits bruts/dépôts
 - Un repli de 134% à 115%, grâce à la collecte d'épargne bilantielle, tout en maintenant une production de crédit significative
- Un total bilan qui progresse, à 94 Md€
 - Une hausse de 5,7% (114 M€) des encours de parts sociales, à 2,1 Md€
 - Des capitaux propres part du groupe qui atteignent 5 Md€
- Un ratio Core Tier One (Bâle 2.5) à 14,3%, en hausse de 80 bp
 - Un ratio nettement au-dessus des exigences réglementaires
- Un ratio de levier supérieur à 3%

Ratio crédit bruts / dépôts

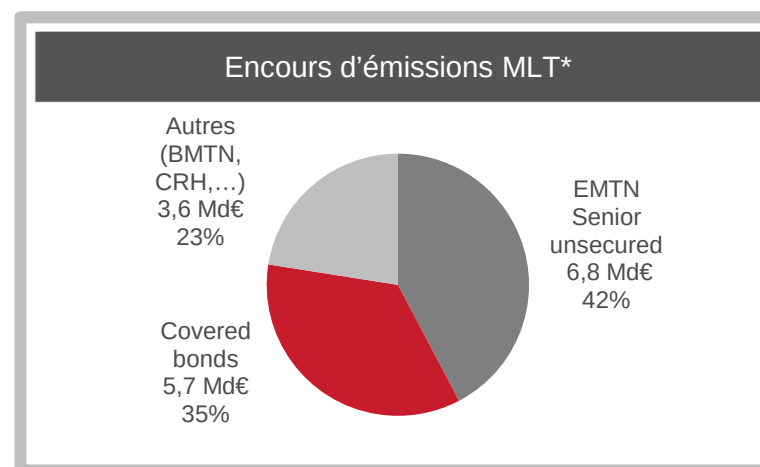
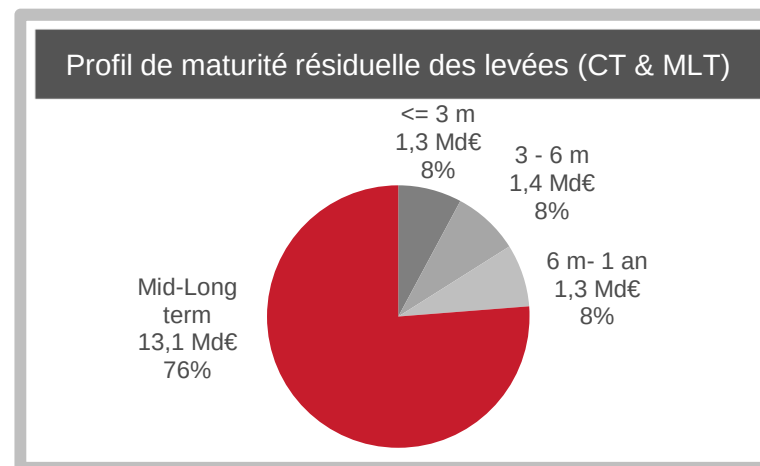


Evolution du ratio Core Tier One



Des réserves de liquidité confortables

- Des réserves de liquidité globales de 10,7 Md€
 - Trésorerie et replacements court terme: 6,2 Md€
 - Actifs éligibles BCE: 4,5 Md€
- Refinancement moyen-long terme
 - Remboursement du LTRO (750 M€) en février 2013
 - Levées MLT réalisées en 2013: 1,4 Md€
 - Emission publique sécurisée de 500 M€ (Home Loans SFH)
 - 683 M€ de placements privés
 - Autres: 232 M€
 - Diversification et équilibre entre les différents supports
 - Ressources LT privilégiées, avec une maturité résiduelle moyenne de 6,2 ans



*Durée initiale à l'émission

Des notations de qualité

**STANDARD
& POOR'S**
RATINGS SERVICES



A / A-1 / perspective négative

MOODY'S



Aa3 / P-1 / perspective négative

2013

Année de performance pour Crédit Mutuel Arkéa

- Des résultats en forte progression
- Une efficacité opérationnelle accrue
- Une structure financière renforcée

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

*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
et territoriale.*

La gouvernance d'un groupe coopératif



1,4 M de sociétaires,
corps électoral du groupe

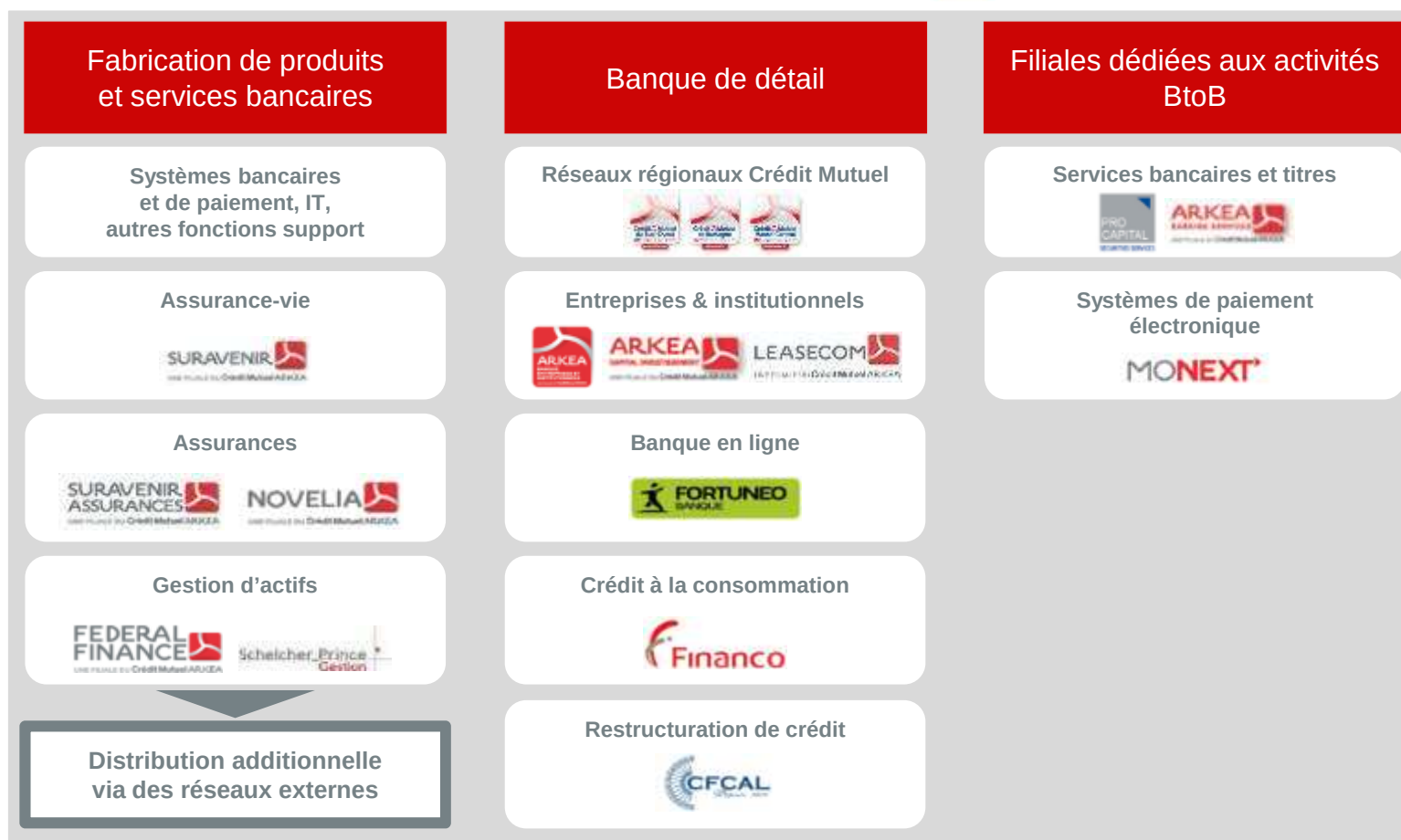
3700 administrateurs,
1^{er} degré de gouvernance

337 caisses locales

3 fédérations régionales

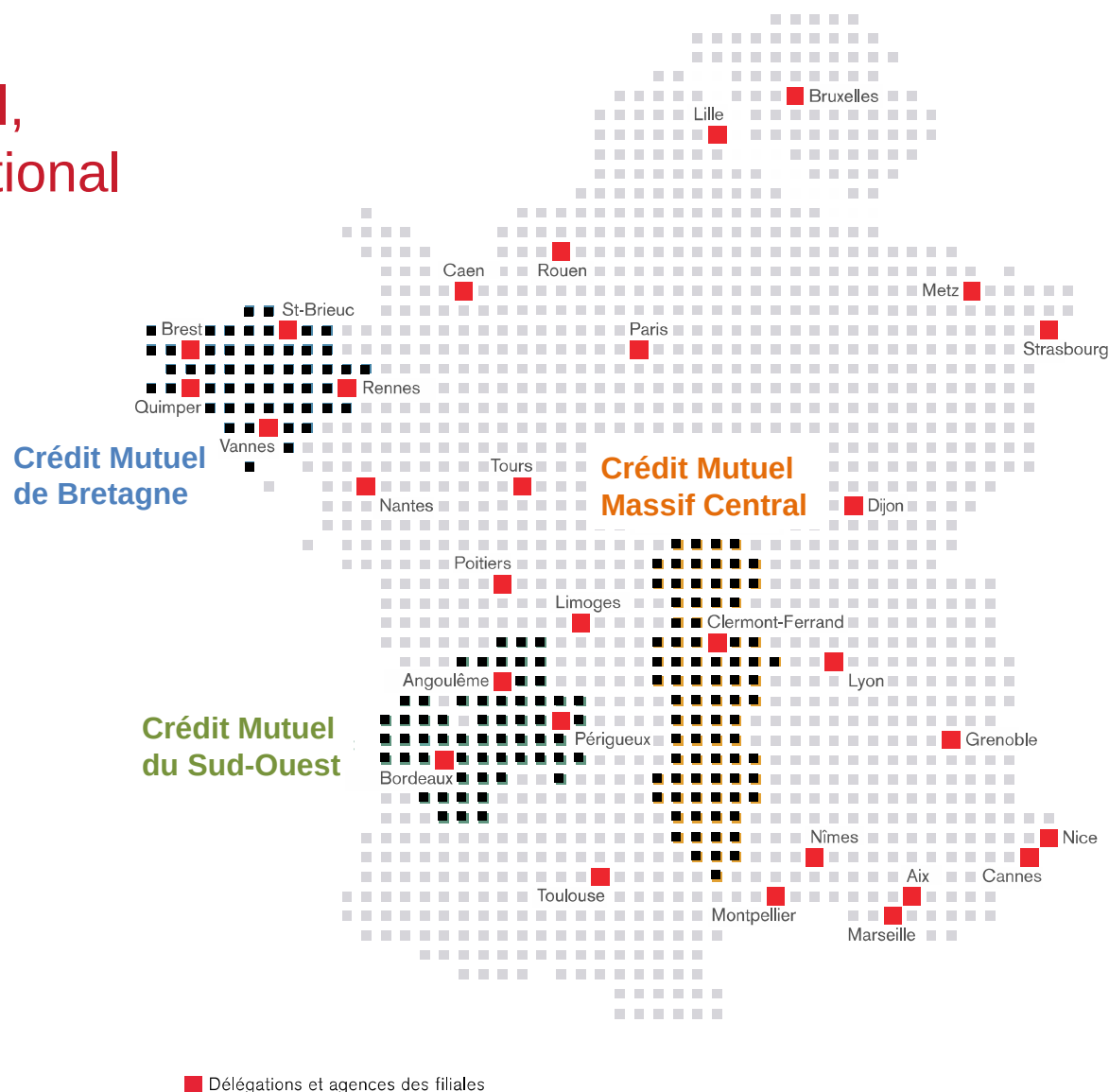
18 administrateurs au Conseil
d'administration de Crédit Mutuel Arkéa

Une gamme complète de solutions au service des clients



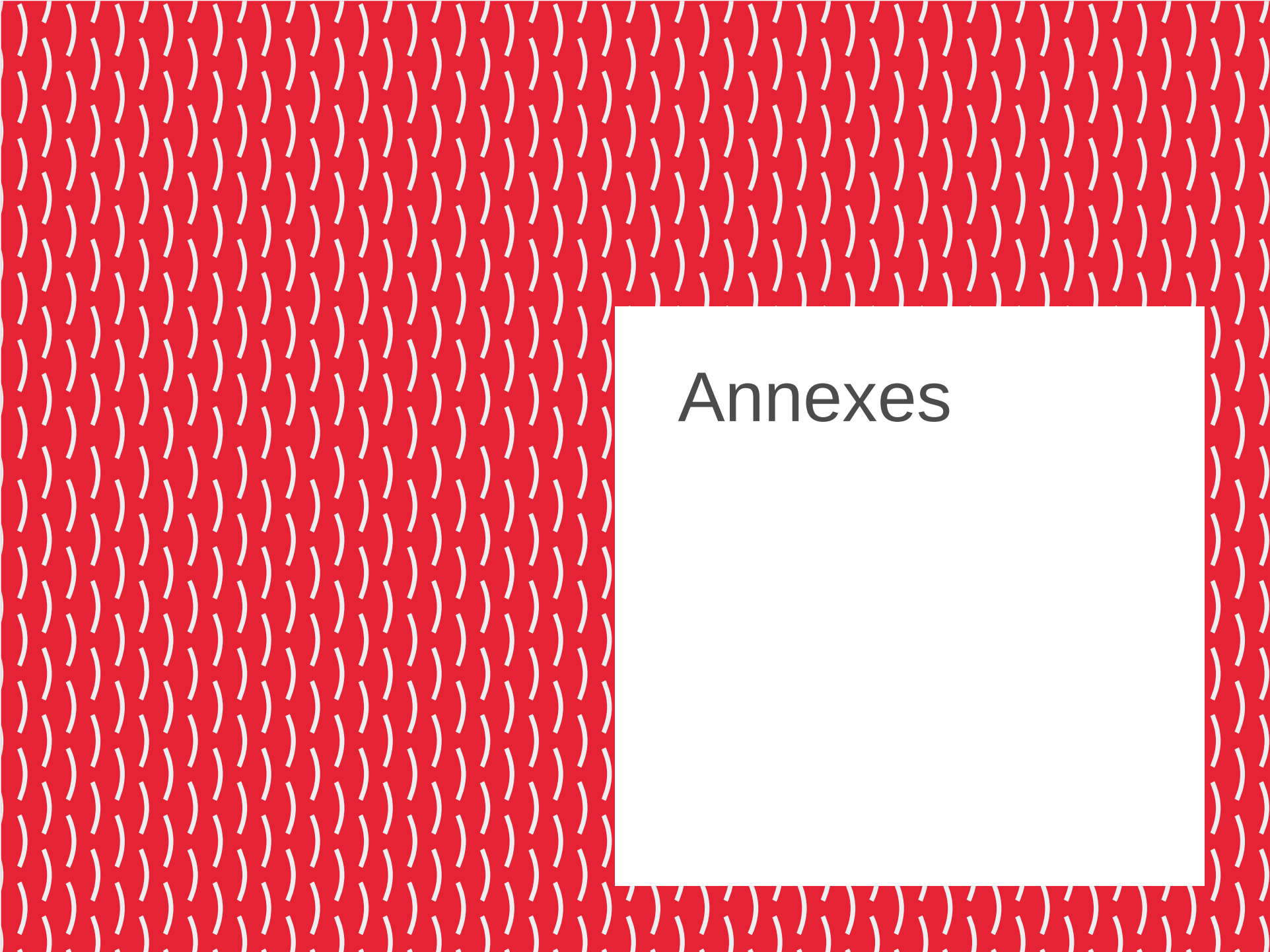
Un ancrage régional, un rayonnement national

- 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.



Des fondamentaux solides au service d'une ambition



The background of the slide is a solid red color with a repeating pattern of white, stylized, wavy lines that resemble a woven or knitted texture. These lines are arranged in vertical columns, creating a rhythmic visual effect.

Annexes

Compte de résultat 2013

M€	2013 IFRS	2012 IFRS	Variation	%
Produit Net Bancassurance	1 620	1 667	(47)	(2,9)
Charges d'exploitation	(1 039)	(1 138)	(99)	(8,7)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	(100)	(123)	(23)	(18,7)
Résultat brut d'exploitation	481	406	75	18,5
Coût du risque	(150)	(116)	34	29,3
Résultat d'exploitation	331	290	41	14,1
Q/P sur sociétés mises en équivalence et gains/pertes sur autres actifs	2	3	(1)	(33)
Résultat avant impôts	333	293	40	13,7
Impôt sur les bénéfices	(119)	(124)	(5)	4,0
Résultat net	214	169	45	26,6
Résultat net – Part des minoritaires	(1)	(1)	-	-
Résultat net – Part du groupe	213	168	45	26,6

Bilan consolidé du groupe 2013

Actif (M€)	31 Déc. 2013 IFRS	31 Déc. 2012 IFRS	Passif (M€)	31 Déc. 2013 IFRS	31 Déc. 2012 IFRS
Caisse, banques centrales	2 301	5 215	Passifs financiers à la juste valeur	803	1 263
Actifs financiers à la juste valeur	10 343	9 750	Dettes envers les établissements de crédit	3 526	1 340
Actifs financiers disponibles à la vente	29 111	23 455	Dettes envers la clientèle	34 550	30 215
Prêts et créances sur les établissements de crédit	8 936	7 027	Dettes représentées par un titre	17 077	19 532
Prêts et créances sur la clientèle	39 244	38 570	Passifs d'impôts et passifs divers	1 994	4 920
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	228	322	Provisions techniques des contrats d'assurance	30 283	28 201
Actifs d'impôts, actifs divers et participations	2 249	5 072	Provisions	325	286
Immobilisations	1 134	1 066	Dettes subordonnées	397	418
Ecarts d'acquisition	423	423	Capitaux propres part du Groupe	5 010	4 721
			Capital et réserves liées	2 138	2 024
			Réserves consolidées	2 592	2 498
			Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	68	31
			Résultat de l'exercice	213	168
			Intérêts minoritaires	4	4
Total Actif	93 969	90 900	Total Passif	93 969	90 900

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 : 2 % Contractuel : 105 % (95,2 % pourcentage maximum d'actifs)	Légal : 2 % 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 3)
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	1 260 M€	6 836 M€
Surdimensionnement	145%	141 % (pourcentage maximum d'actifs 77,7 %)
Actifs	100 % prêts aux administrations publiques locales françaises octroyés par Crédit Mutuel Arkéa	100 % prêts immobiliers résidentiels français octroyés par Crédit Mutuel Arkéa
Répartition géographique	100 % France (Bretagne 23 %, Île-de-France 15 %, Aquitaine 11 %, Nord-Pas-de-Calais 10 %)	100 % France (Bretagne 65 %, Aquitaine 14 %, Île-de-France 5 %, Auvergne 3 %)
Âge moyen des créances	41 mois	54 mois
Maturité résiduelle moyenne	193 mois	160 mois
Montant moyen des prêts	1 443 665 €	75 293 €
LTV moyenne	N/A	Non-indexée : 69 % Indexée : 67 %
Nombre d'emprunteurs	873	86 123
Encours émis	870 M€	4 823 M€

Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH

■ Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH

- Une Société de Financement de l'Habitat de droit français et un établissement de crédit 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

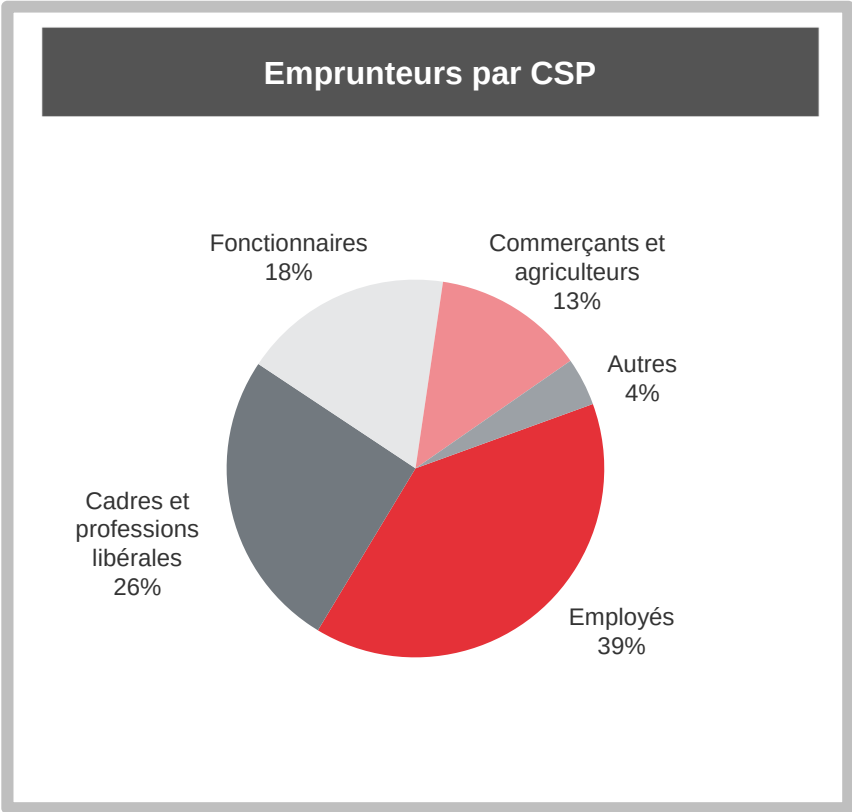
- Uniquement des prêts immobiliers français sujets à de stricts critères d'éligibilité
- Octroyés par Crédit Mutuel Arkéa uniquement, selon des procédures d'octroi prudentes
- Transfert des actifs sous forme de provisions sur collatéral régi par le Code Monétaire et Financier (Art. L211-38, transposition 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 102 % renforcé par un minimum contractuel de 108,1 %
- Gestion de la liquidité : 180 jours de liquidité minimum pour couvrir les paiements à venir

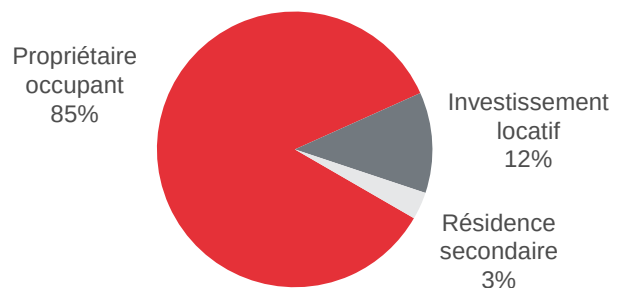


- Crédit Mutuel ARKEA
- 

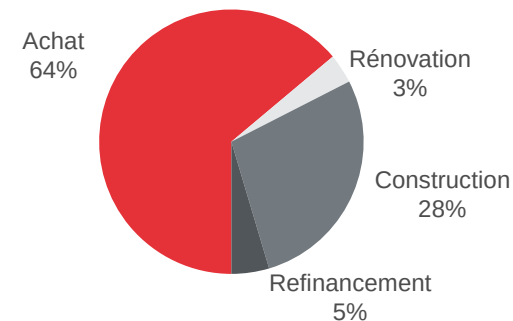
Cover pool SFH au 28/02/2014

Les prêts immobiliers

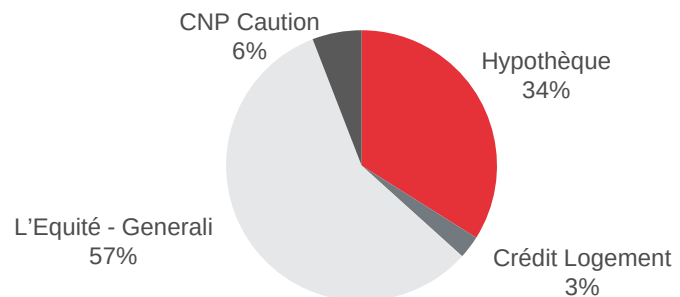
Type d'utilisation du bien



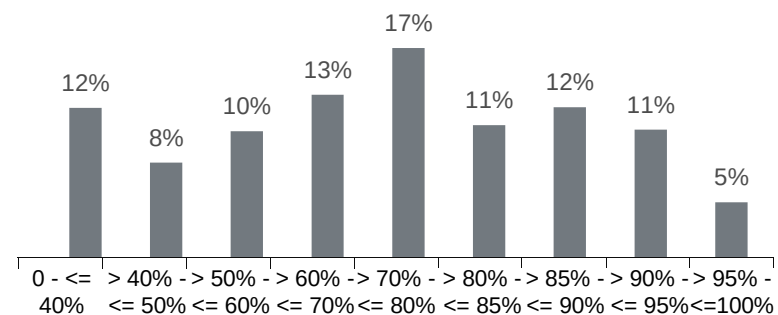
Objet du prêt



Type de garantie

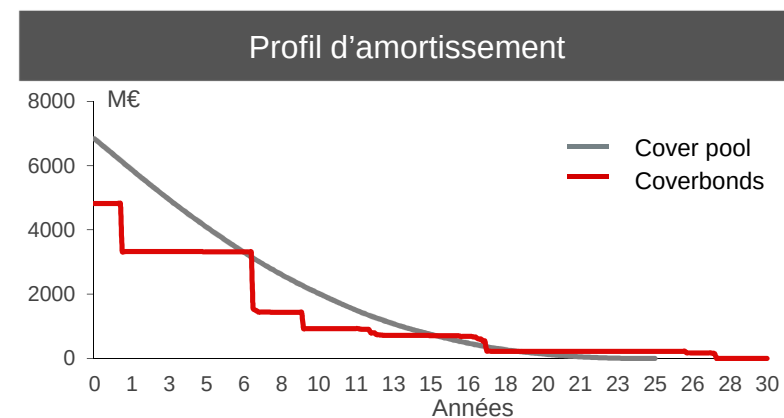
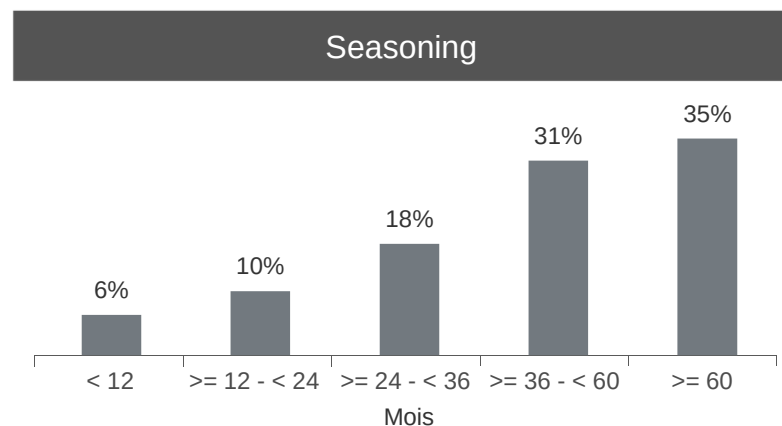
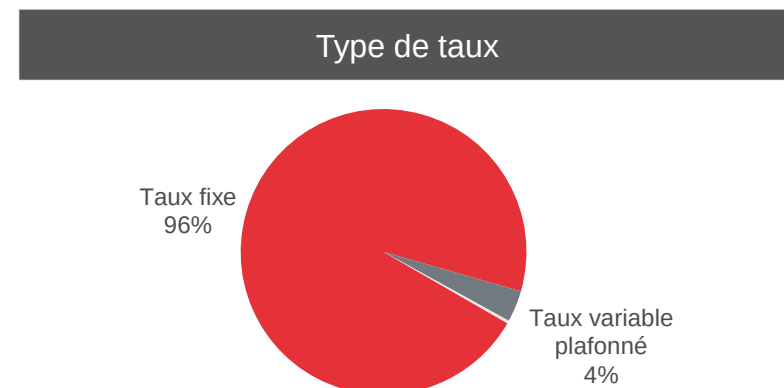
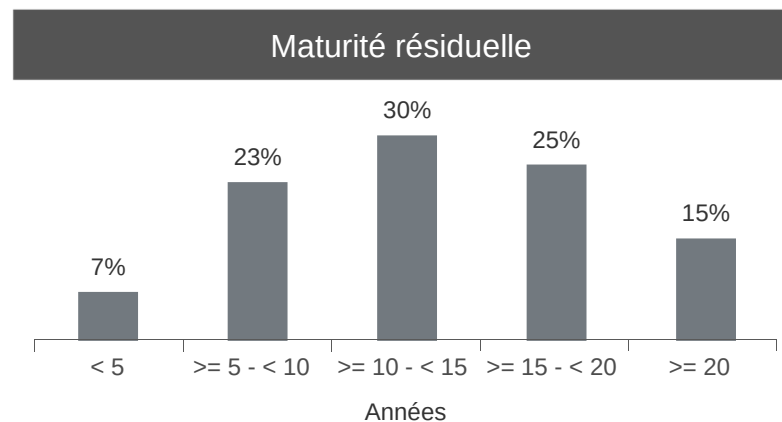


LTV non-indexée



Cover pool SFH au 28/02/2014

Les prêts immobiliers

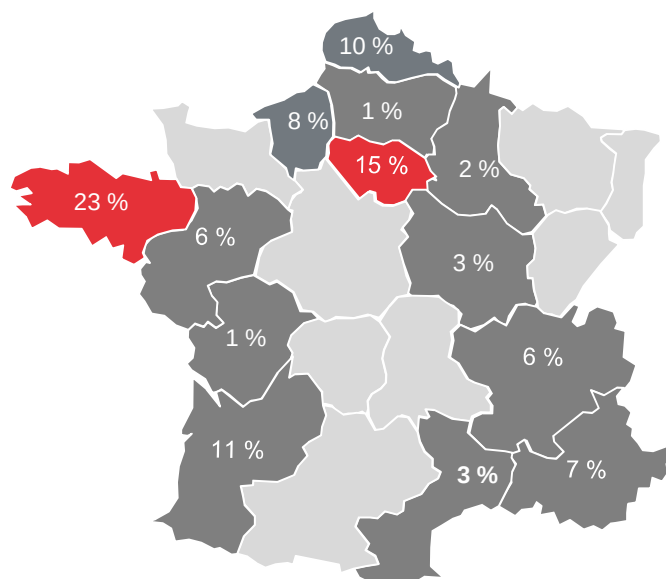


Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF

- Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF
 - Une Société de Crédit Foncier de droit français, un établissement de crédit 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 minimum de 102 % renforcé par un minimum contractuel de 105 %
 - Gestion de la liquidité: 180 jours de liquidité minimum pour couvrir les paiements à venir

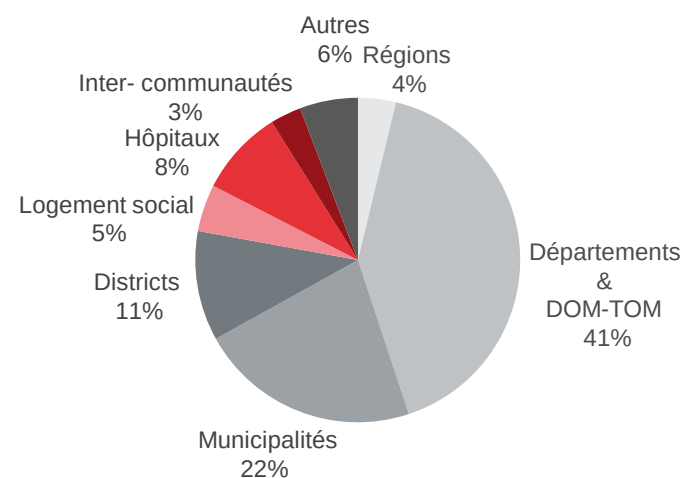
Cover pool SCF au 28/02/2014 - Les emprunteurs

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

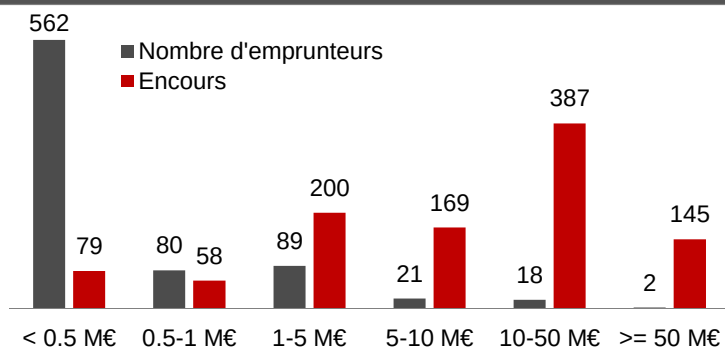
Répartition par type d'activité



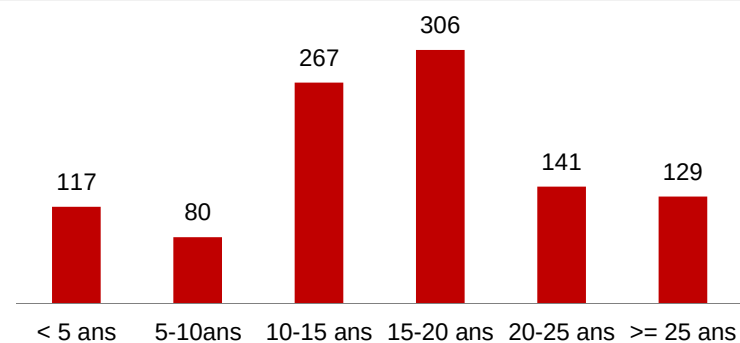
- Montant moyen par emprunteur : 1,4 M€
- Les 20 plus grosses expositions représentent 38 % du cover pool, réparties sur toute la France
- 98 % du cover pool est directement éligible au refinancement BCE

Cover pool SCF au 28/02/2014 - Les prêts

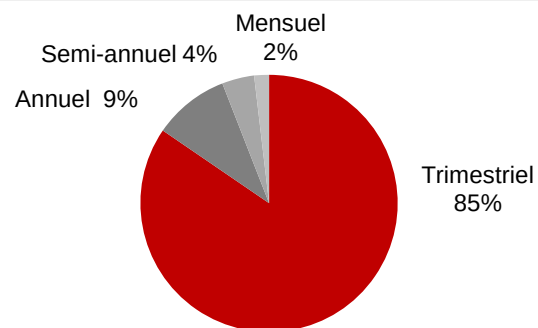
Répartition des prêts par emprunteurs



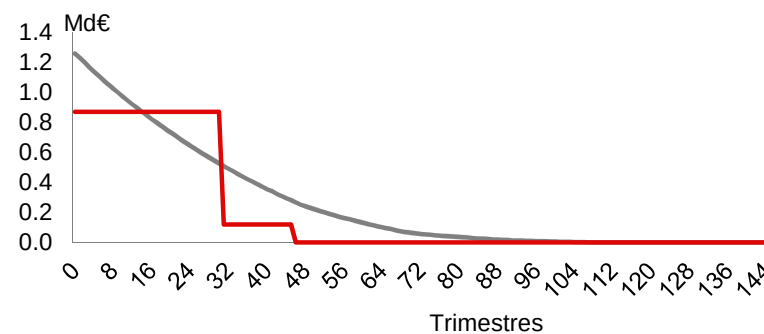
Répartition par maturité résiduelle



Fréquence de remboursement



Profil d'amortissement



Vos contacts

Jean-Pierre Gulesian

Directeur des marchés financiers
jean-pierre.gulesian@arkea.com

Christophe Aubery

Vente entreprises et institutionnels
christophe.aubery@arkea.com

Laurent Gestin

Relations investisseurs
laurent.gestin@arkea.com

The background of the entire image is a solid red color. Overlaid on this red background is a repeating pattern of white, stylized, wavy lines that resemble a woven or knitted texture. These lines are arranged in a grid-like fashion, creating a dense, rhythmic pattern across the entire frame.

Nouveau site corporate

www.arkea.com