

"Un Groupe de bancassurance en mouvement"

Groupe Crédit Mutuel Arkéa
Résultats premier semestre 2013

Septembre 2013



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.

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.

Crédit Mutuel Arkéa et ses filiales déclinent toute responsabilité pour 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.

Les informations et les opinions contenues dans le présent document sont celles du Crédit Mutuel Arkéa au moment de la rédaction et peuvent être modifiées sans préavis.

Le présent document est publié uniquement à des fins d'information et ne constitue ni une offre, ni une invitation de la part ou à la demande du Crédit Mutuel Arkéa, à acheter ou vendre des titres ou des instruments financiers qui y sont liés (ci-après les "Instruments financiers"), ou à participer à une stratégie de négoce particulière dans une juridiction quelconque. Les Instruments financiers ne sont pas appropriés à tous les investisseurs.

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.

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, un examen de tout prospectus de base, supplément au prospectus de base ou memorandum décrivant les Instruments financiers ou stratégies d'investissement.

Les informations contenues dans ces prospectus, suppléments ou memorandum prévalent sur ce document. Ils contiennent des informations non reprises dans le présent document. L'attention des investisseurs potentiels, est particulièrement attirée sur les risques qu'ils décrivent.

Ce document a été établi sans tenir compte des objectifs, de la situation financière et des besoins d'un investisseur en particulier. En aucune manière ce document ne peut être considéré comme un conseil en investissement, un conseil juridique, comptable ou fiscal. En outre, les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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.



Rappel des objectifs 2013

- Amélioration de l'efficacité opérationnelle et réduction du coefficient d'exploitation
 - Plan d'action spécifique visant à diminuer les frais de gestion et à réaliser des économies récurrentes
 - Industrialisation des processus et développement de synergies

- Poursuite des actions menées depuis 2 ans sur les équilibres bilanciaux
 - Un coefficient d'engagement en forte baisse
 - Des réserves de liquidité abondantes, un niveau de solvabilité élevé
 - Des relais de développement avec impact bilan limité: prévoyance individuelle, réseaux externes, désintermédiation



Un premier semestre 2013 en ligne avec les objectifs

1. Des résultats financiers améliorés

Des frais de gestion réduits, un résultat en hausse de 26%

2. Un renforcement continu de la structure bilancielle

Ratio crédits/dépôts à 117%, baisse de 11 pts depuis fin 2012

3. Une solvabilité élevée

Ratio Core Tier One à 14%, au meilleur niveau du marché

4. Une dynamique commerciale confirmée

Portefeuille clients en hausse, collecte d'épargne soutenue (+91%)

5. Des réserves de liquidités abondantes

9,6 Mds€, besoins de refinancement réduits

**Une position renforcée,
une rentabilité améliorée**



Des résultats financiers en nette amélioration : principaux éléments consolidés

| M€ | S1 2013 | S1 2012 | +/- |
|---------------------------------------|------------|---------|---------|
| Produit Net Bancassurance (PNBA) | 825 | 862 | (4,3%) |
| Charges d'Exploitation, dépréciations | 580 | 653 | (11,2%) |
| Résultat Brut d'Exploitation | 245 | 209 | 17,2% |
| Résultat d'Exploitation | 176 | 165 | 6,7% |
| Résultat Net, part du Groupe | 116 | 92 | 26,1% |

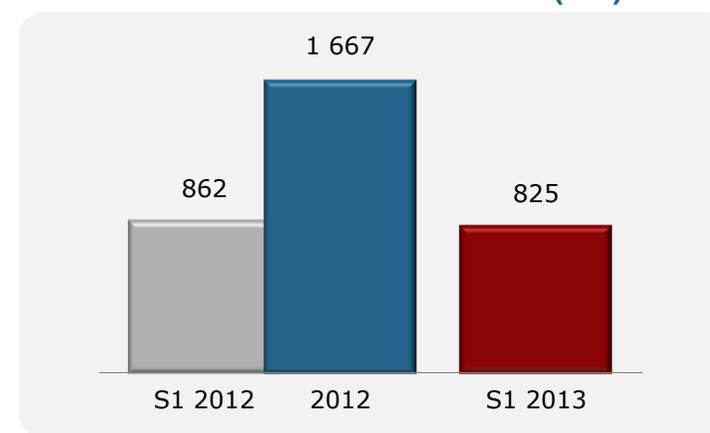
- Des revenus en légère baisse par rapport au premier semestre 2012, mais qui augmentent de 5,3% à iso périmètre et hors éléments exceptionnels
- Une nette réduction des frais de gestion (-11,2%), consécutive aux mesures de réduction des coûts mises en œuvre par le groupe
- Une rentabilité améliorée, avec un résultat net en hausse de 26,1%



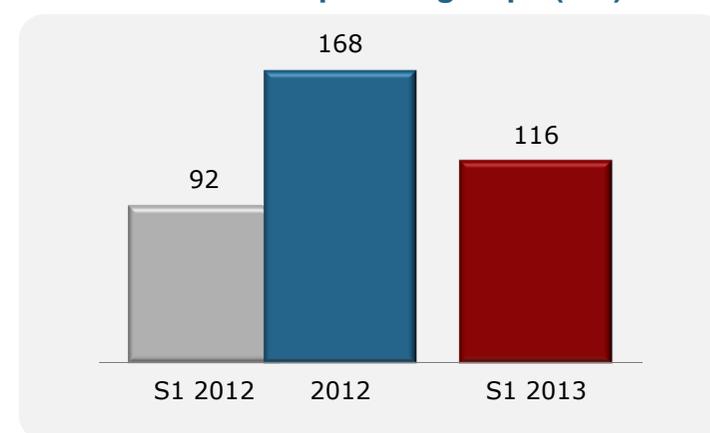
Des résultats financiers en nette amélioration : principaux éléments consolidés

- Un PNBA qui s'élève à 825 M€
 - En retrait de 4,3% par rapport au S1 2012
 - A périmètre comparable et hors éléments exceptionnels, le PNBA s'accroît de 40 M€ (+5,3%), avec:
 - La hausse de 7 M€ de la marge financière, grâce à un coût de refinancement amélioré compensant les effets défavorables de taux sur les crédits et de volume sur les dépôts
 - La hausse de 28 M€ des revenus sur activités d'assurance, portés par la collecte d'assurance-vie et les performances commerciales en prévoyance
 - La progression de 11 M€ des commissions
- Un résultat net en forte hausse à 116 M€
 - Hausse de 26,1% par rapport au S1 2012, une des plus fortes augmentations du secteur (+66% hors effets périmètre et éléments exceptionnels)
 - Baisse marquée de 73 M€ (-11,2%) des frais de gestion
 - Malgré une hausse de 24 M€ du coût du risque, résultant d'une gestion prudente du taux de provisionnement sur les créances Entreprises

Produit Net Bancassurance (M€)



Résultat net part du groupe (M€)

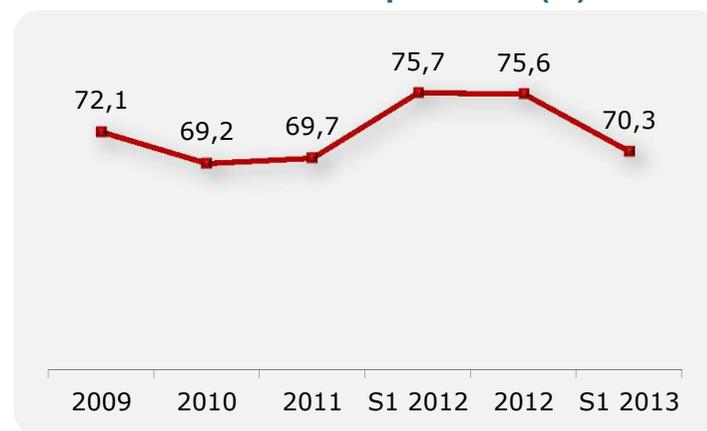




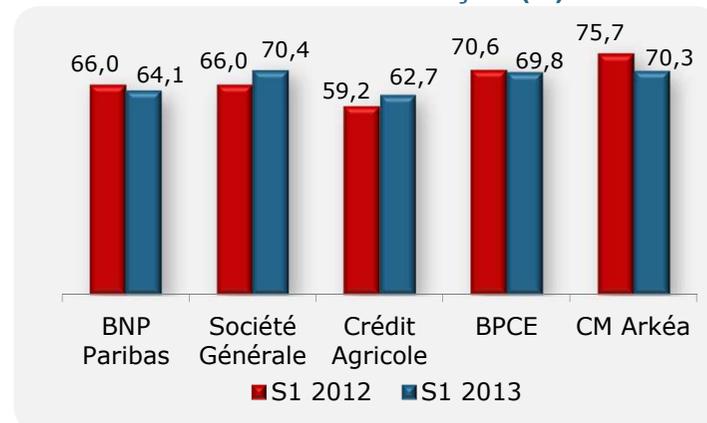
Des résultats financiers en nette amélioration : focus sur les frais de gestion

- Une réduction marquée des frais de gestion: -73 M€ (-11,2%)
 - Une baisse importante, consécutive aux mesures de réduction des charges prises dans le cadre du plan d'amélioration de l'efficacité opérationnelle initié courant 2012
 - Recul des frais de personnel de 14 M€
 - Diminution sensible des prestations de sous-traitance (-21 M€)
 - Baisse de 8 M€ des autres charges (marketing, frais immobiliers, frais de déplacement, achats,...)
- Impact positif: le coefficient d'exploitation s'est amélioré de 5,4 pts à 70,3%
 - Plus forte baisse du secteur
 - Poursuite des efforts engagés sur les prochains exercices

Coefficient d'exploitation (%)



Coefficient d'exploitation
secteur bancaire français (%)





Des résultats financiers en nette amélioration : une gestion prudente du risque client

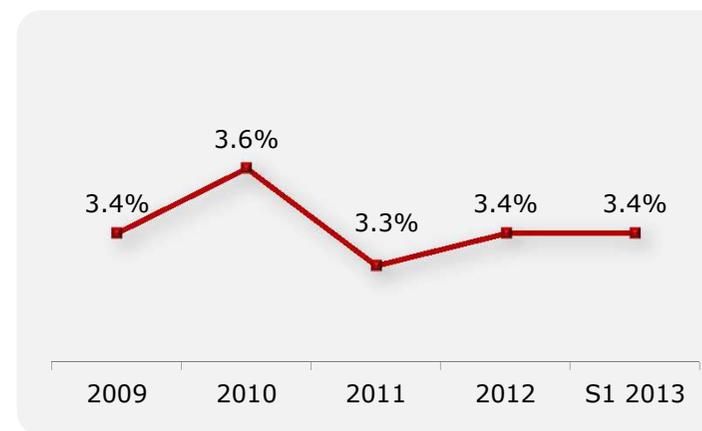
■ Un portefeuille crédit de qualité

- Le poids des créances douteuses et litigieuses reste stable par rapport à 2011 et 2012, à 3,4% hors intérêts
- Le poids des créances E+ continue de diminuer, à 1,7% des encours
- Pour rappel, les prêts à l'habitat sont le cœur de l'activité de crédit du groupe, représentant près de 50% des encours de crédit

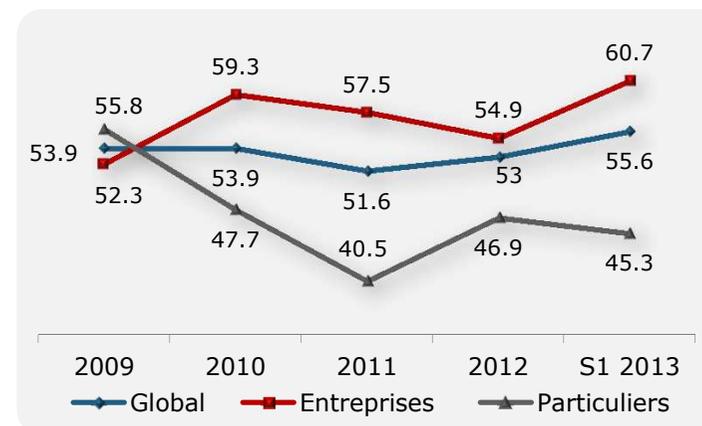
■ Dans un contexte économique incertain, le groupe maintient une politique prudente en augmentant son taux global de provisionnement à 55,6%

- Conséquence de la hausse de 5,8 pts du taux de provisionnement des CDL sur le risque Entreprises
- Alors que le taux de provisionnement diminue de 1,6 pts sur le risque Particuliers
- Le coût du risque du groupe progresse de 24 M€ par rapport au S1 2012, à 69 M€

Poids des CDL sur encours



Taux de provisionnement des CDL (%)



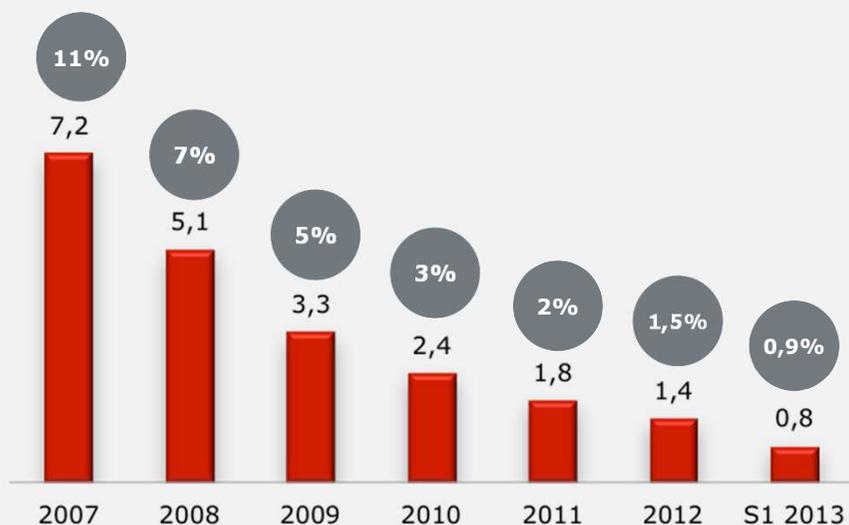


Des résultats financiers en nette amélioration : un risque de marché limité

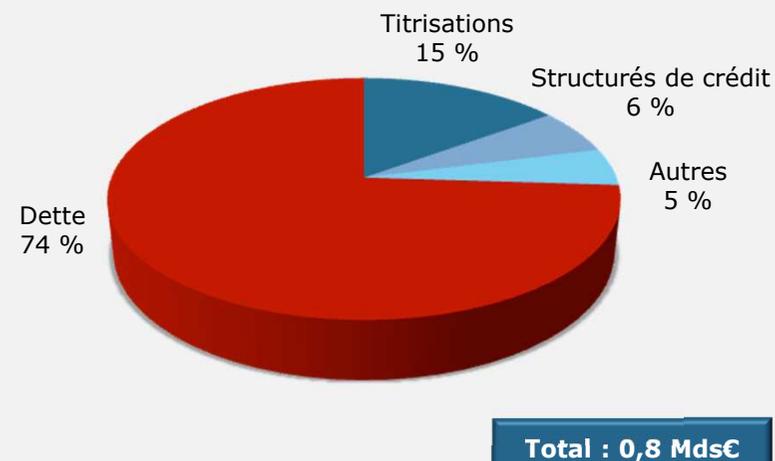
Portefeuille compte propre en gestion extinctive

Encours en risque hors couvertures (Mds€)

% Total bilan



Décomposition du portefeuille au 30 juin 2013



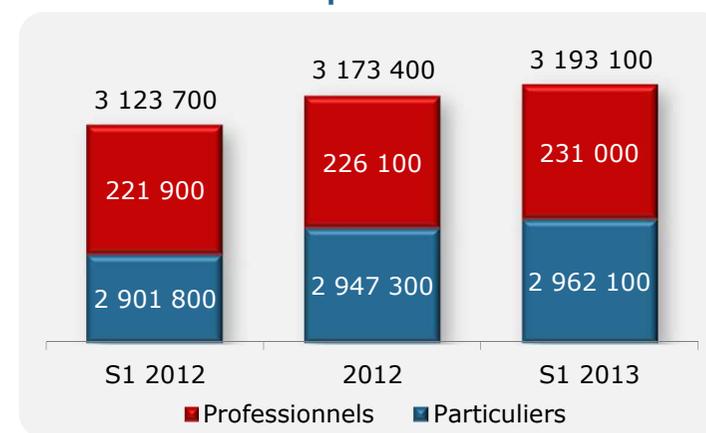
- Poursuite de la politique de réduction des risques
 - Pas de nouvel investissement
 - Amortissement naturel du portefeuille, cessions opportunistes



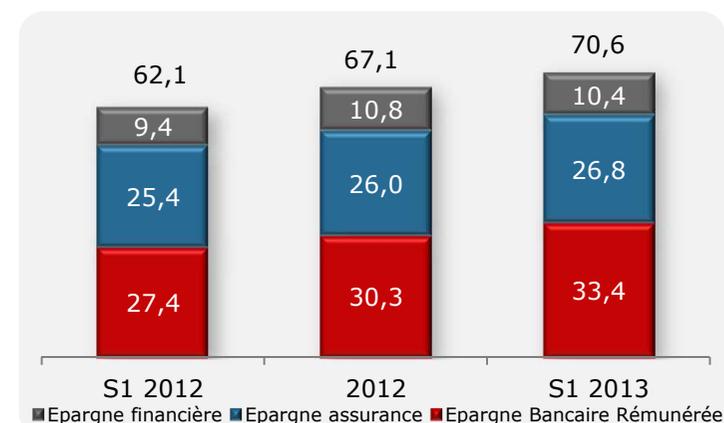
Une dynamique commerciale confirmée : fort développement de l'assurance, collecte d'épargne élevée

- Une conquête nette de près de 20 000 nouveaux clients sur des marchés très concurrentiels, un portefeuille clients qui atteint 3,2 millions de clients
 - Forte progression chez Fortuneo
- Un portefeuille assurance non-vie et prévoyance en forte progression
 - 215 500 affaires nouvelles (+6% par rapport au S1 2012), 1,8 million de contrats en stock
 - Fort succès de la prévoyance avec 89 300 affaires nouvelles (+35% par rapport au S1 2012) et un stock qui atteint plus de 660 000 contrats
- Une collecte nette d'épargne de 3,7 Mds€ en progression de 91% par rapport au S1 2012 (1,75 Md€):
 - 2,4 Mds€ d'épargne bancaire rémunérée (+78%)
 - Forte collecte de dépôts Entreprises et en provenance des clients Fortuneo
 - 490 M€ d'épargne assurance, contre 5 M€ au S1 2012
 - 750 M€ d'épargne financière (soit 95% de la collecte 2012), une progression de 34%
 - Ces éléments permettent de porter les encours d'épargne à 70,6 Mds€, en hausse de 5,2% par rapport à décembre 2012

Evolution du portefeuille clients



Encours d'épargne (Mds€)

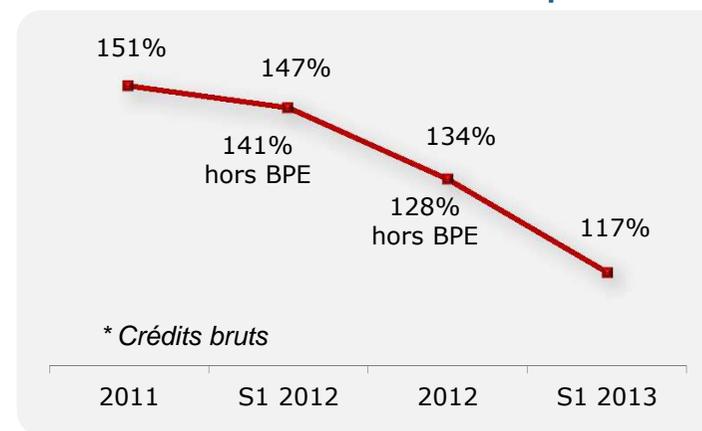




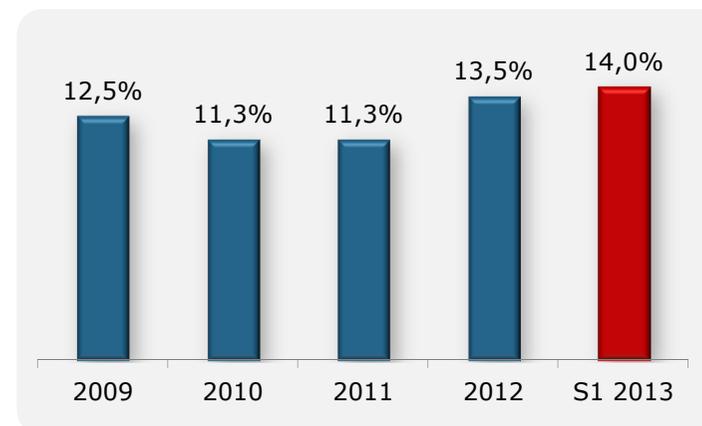
Un renforcement continu de la structure bilancielle, une solvabilité élevée

- Une amélioration de 11 points du ratio crédits/dépôts, dans la continuité de 2012
 - Un fort repli, de 128% à 117%, initié en 2011
 - Illustre la forte collecte d'épargne enregistrée au S1 2013 (+3,7 Mds€)
 - Les encours de crédit augmentent de 0,5% depuis décembre 2012, avec une production certes ralentie, mais toutefois significative, à 3,5 Mds€
- Des ratios de solvabilité supérieurs aux exigences réglementaires et aux meilleurs niveaux du marché
 - Un niveau de fonds propres qui continue de s'accroître, avec un encours de parts sociales qui augmente de 3,2%, à 2,1 Mds€
 - Tier 1 : 3,5 Mds€ - ratio 14,4%
 - Core Tier 1 : 3,4 Mds€ - ratio 14%, en progression de 0,5 pt depuis fin 2012

Evolution du ratio crédits/dépôts*



Ratio Core Tier I





Liquidité court terme et ressources à moyen long terme : des réserves abondantes, un refinancement sécurisé et diversifié

D'importantes réserves de liquidité

Répartition des réserves de liquidité

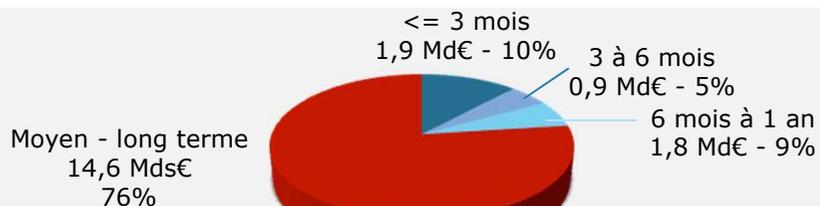
Créances éligibles /
quasi éligibles BCE
4,2 Mds€
44%



Liquidités
5,4 Mds€
56%

Total : 9,6 Mds€

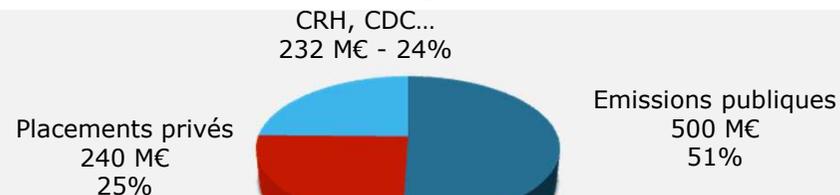
Profils de maturité résiduelle des ressources



Total : 19,2 Mds€

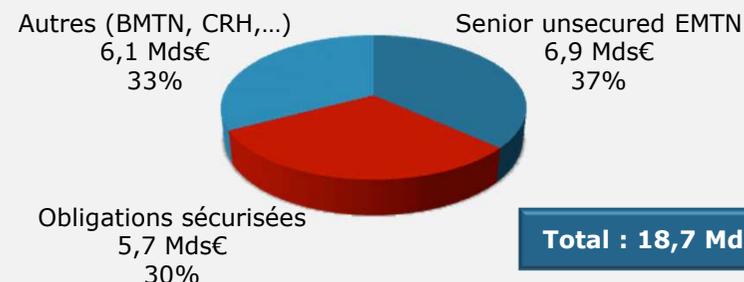
Des canaux de refinancement opérants, diversifiés

Emissions long terme 2013



Total : 972 M€

Encours d'émissions long terme



Total : 18,7 Mds€

- Les réserves de liquidité globales au 30 juin 2013
 - 5,4 Mds€ d'excédents de liquidités, 4,2 Mds€ d'actifs éligibles BCE
- Des ressources à long terme privilégiées par le groupe, un recours limité au marché monétaire
 - Une durée de vie résiduelle moyenne de la dette de 6,5 ans



Ressources à moyen-long terme : des besoins de financement marchés réduits

- Des besoins de financement réduits, une approche opportuniste
 - Remboursement en février de la participation au LTRO pour 750 M€
 - Profiter de conditions de marché favorables et financer par anticipation l'exercice 2014
 - Emission de 500 M€ de covered bonds SFH à 10 ans, réalisée en juillet à MS + 48 bps
- Une base d'investisseurs en Europe diversifiée, 3 programmes de refinancement disponibles

| Programme | Type | Notation S&P | Plafond d'émission | Encours au 30/07/13 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------------|---------------------|
| EMTN | Senior | A | 13 Mds€ | 8,3 Mds€ |
| Obligations Habitat (SFH) | Covered Bond | AAA | 10 Mds€ | 4,8 Mds€ |
| Obligations Foncières (SCF) | Covered Bond | AAA | 10 Mds€ | 870 M€ |



Un premier semestre 2013 en ligne avec les objectifs

- Des frais de gestion réduits, un coefficient d'exploitation en baisse marquée
- De nouveaux relais de croissance générateurs de revenus et peu consommateurs de fonds propres
- Une rentabilité accrue, avec un résultat en nette amélioration
- Des équilibres financiers et une solvabilité renforcée

Le groupe Crédit Mutuel Arkéa

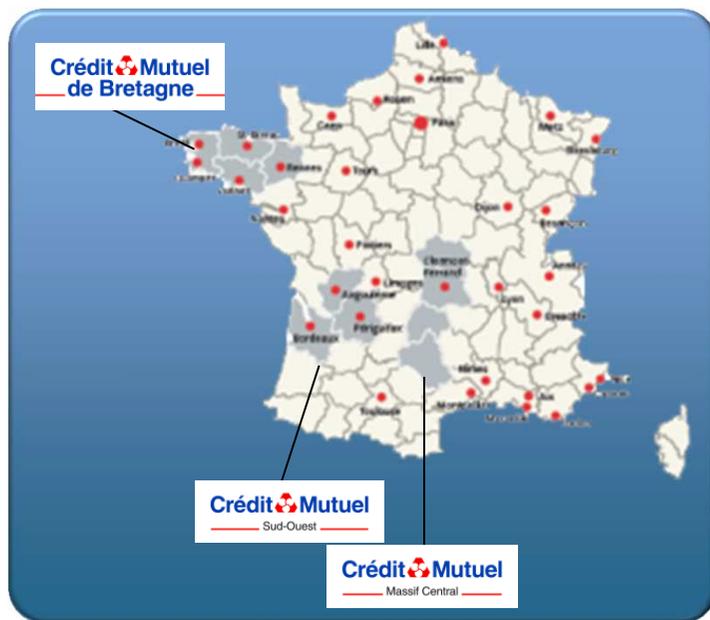


Le groupe Crédit Mutuel Arkéa

■ Crédit Mutuel Arkéa

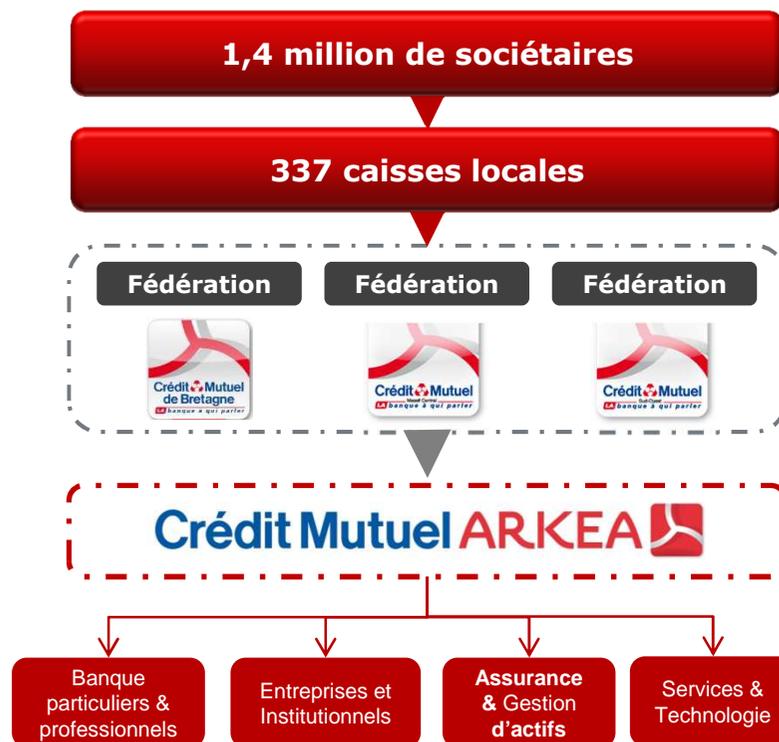
- Une banque mutualiste non cotée
- Fabriquant et distributeur de ses produits
- Présent au sein de 3 fédérations régionales sous la marque Crédit Mutuel, le groupe a développé une présence nationale par le biais de ses filiales et le développement de partenariats

Un ancrage régional, une portée nationale



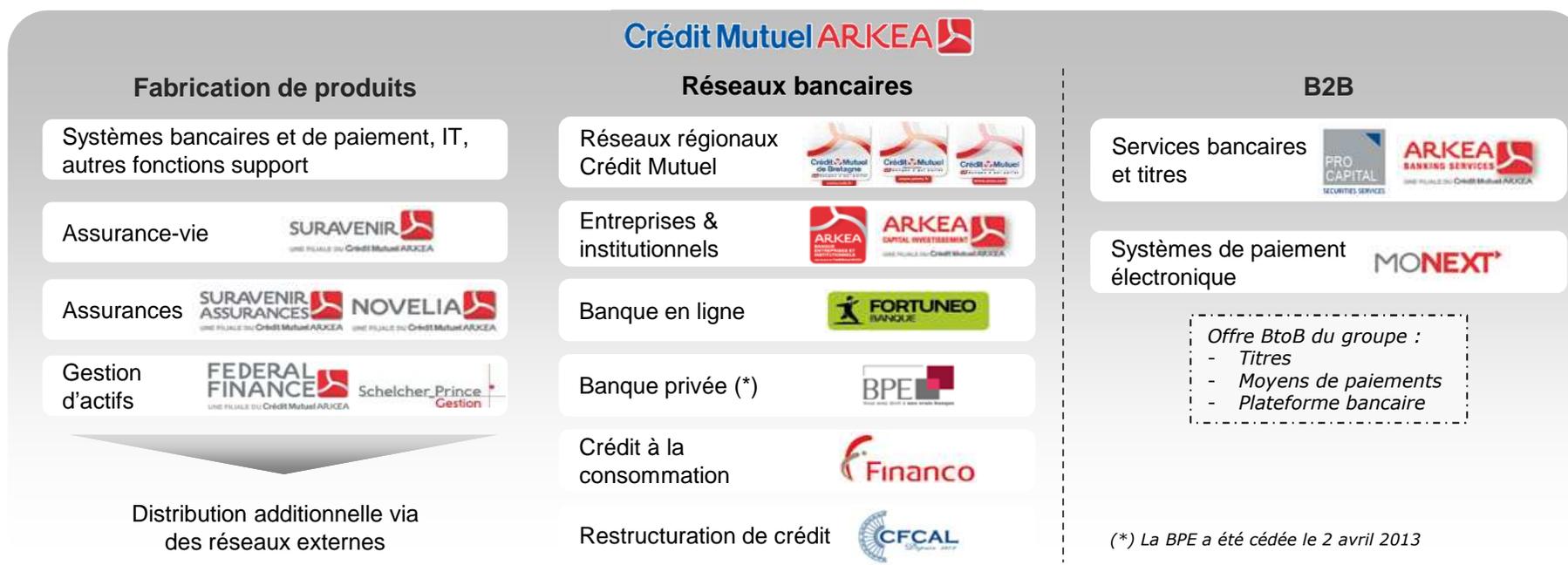
■ Actionnariat et gouvernance

- Crédit Mutuel Arkéa est détenu par les clients sociétaires des 3 fédérations régionales de Crédit Mutuel
- Des administrateurs indépendants représentent les sociétaires au sein de comités locaux (caisses), régionaux et centraux, supervisant la prise de décision et les résultats



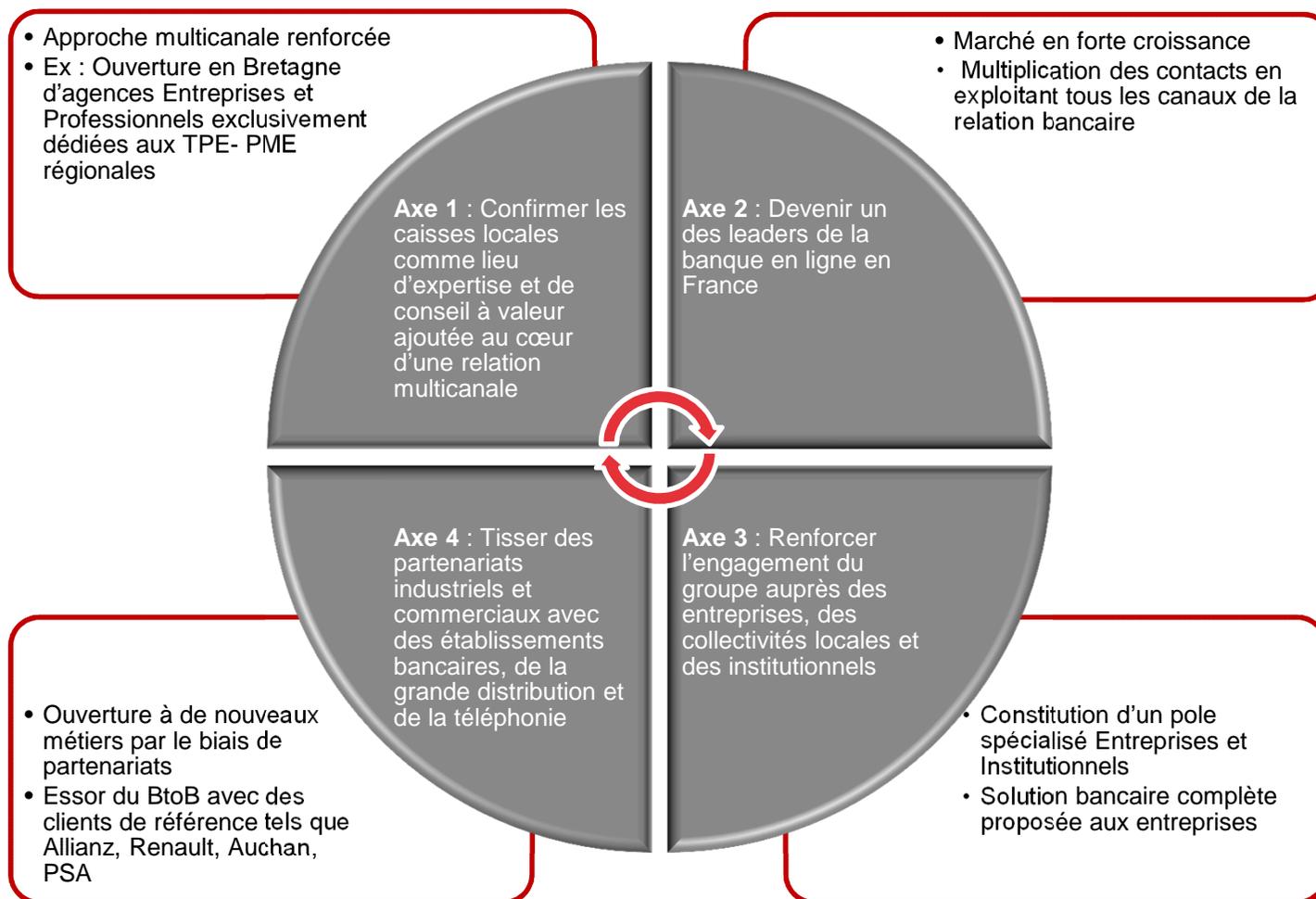
Une marque, plusieurs métiers

- Un modèle économique simple et innovant centré sur :
 - La banque de détail et de proximité, alliant ancrage territorial et ambition nationale, avec la capacité d'offrir à ses clients une gamme complète de produits et de solutions
 - Une activité BtoB en développement, avec de nombreux clients de référence
- Un plan d'entreprise « Horizons 2015 » qui vise à :
 - Renforcer la visibilité et la lisibilité du groupe en dehors de ses territoires historiques
 - Promouvoir le modèle fabricant distributeur du groupe pour mieux développer ses métiers
 - Développer sa capacité de prestataire technologique dans le BtoB





Horizons 2015 : 4 axes majeurs





Des fondamentaux solides au service d'une ambition

- Une banque de plein exercice
- Une autonomie stratégique
- Un modèle économique simple et innovant
- Une solidité financière affirmée

Des fondamentaux solides

3,2

millions de sociétaires et clients**

39,2

milliards d'€ d'encours de crédit**

8 982

salariés*

70,6

milliards d'€ d'encours d'épargne**

3 710

administrateurs*

1,8

millions de contrats d'assurance non vie et prévoyance**

4,8

milliards d'€ de capitaux propres**

90,6

milliards d'€ de total bilan**

14,0 %

de ratio Core Tier 1**

A/Aa3

Standard & Poor's / Moody's LT**

*Données au 31/12/2012

**Données au 30/06/2013

"Un Groupe de bancassurance en mouvement"

Annexes



Annexes

- Compte de résultat S1 2013
- Bilan consolidé du groupe au 30 juin 2013
- Un rating de qualité
- Programmes d'obligations sécurisées
- Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH
 - Programme
 - Cover pool
 - Focus : Le marché immobilier breton
- Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF
 - Programme
 - Cover pool
 - Focus : Les collectivités locales françaises



Crédit Mutuel Arkéa

Compte de résultat S1 2013

| M€ | S1 2013 | S1 2012 | Variation | % |
|---|------------|------------|-----------|-------------|
| Produit Net Bancassurance | 825 | 862 | (37) | (4,3) |
| Charges d'exploitation | (530) | (583) | (53) | (9,1) |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations | (50) | (70) | (20) | (28,6) |
| Résultat brut d'exploitation | 245 | 209 | 36 | 17,2 |
| Coût du risque | (69) | (45) | 24 | 56,8 |
| Résultat d'exploitation | 176 | 165 | 11 | 6,7 |
| Q/P sur sociétés mises en équivalence et gains/pertes sur autres actifs | 3 | 3 | 0 | 0,0 |
| Résultat avant impôts | 179 | 168 | 11 | 6,5 |
| Impôt sur les bénéfices | (62) | (75) | (13) | (17,3) |
| Résultat net | 117 | 93 | 24 | 25,8 |
| Résultat net – Part des minoritaires | 1 | 1 | 0 | 0,0 |
| Résultat net – Part du groupe | 116 | 92 | 24 | 26,1 |



Crédit Mutuel Arkéa

Bilan consolidé du groupe au 30 juin 2013

| Actif (M€) | 30 juin 2013 | 31 déc. 2012 | Passif (M€) | 30 juin 2013 | 31 déc. 2012 |
|--|---------------|---------------|---|---------------|---------------|
| Caisse, banques centrales | 2 427 | 5 215 | Passifs financiers à la juste valeur | 940 | 1 263 |
| Actifs financiers à la juste valeur | 9 971 | 9 750 | Dettes envers les établissements de crédit | 2 403 | 1 340 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 25 670 | 23 455 | Dettes envers la clientèle | 33 544 | 30 215 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 9 373 | 7 027 | Dettes représentées par un titre | 17 133 | 19 532 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 38 920 | 38 570 | Passifs d'impôts et passifs divers | 2 198 | 4 920 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 281 | 322 | Provisions techniques des contrats d'assurance | 28 802 | 28 201 |
| Actifs d'impôts, actifs divers et participations | 2 452 | 5 072 | Provisions | 344 | 286 |
| Immobilisations | 1 090 | 1 066 | Dettes subordonnées | 409 | 418 |
| Ecarts d'acquisition | 423 | 423 | Capitaux propres part du Groupe | 4 829 | 4 721 |
| | | | Capital et réserves liées | 2 090 | 2 024 |
| | | | Réserves consolidées | 2 595 | 2 498 |
| | | | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 28 | 31 |
| | | | Résultat de l'exercice | 116 | 168 |
| | | | Intérêts minoritaires | 5 | 4 |
| Total Actif | 90 607 | 90 900 | Total Passif | 90 607 | 90 900 |



Un rating de qualité

| | Standard & Poor's * | | | Moody's ** | | |
|----------------------------|---------------------|----------|---------------|------------|------------|-----------------|
| | CT | LT | Perspective | CT | LT | Perspective |
| Crédit Mutuel Arkéa | A-1 | A | Stable | P-1 | Aa3 | Négative |
| BNP Paribas | A-1 | A+ | Négative | P-1 | A2 | Stable |
| BPCE | A-1 | A | Négative | P-1 | A2 | Stable |
| Crédit Agricole SA | A-1 | A | Négative | P-1 | A2 | Stable |
| Société Générale | A-1 | A | Négative | P-1 | A2 | Stable |

CM Arkéa:

* Dernier rating: 20/06/2013

**Dernier rating: 29/07/2013



Crédit Mutuel Arkéa Programmes covered bonds

| | Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF | Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH |
|-------------------------------|---|---|
| Taille du programme | 10 Mds€ | 10 Mds€ |
| Notation | AAA (S&P) et Aaa (Moody's) | AAA (S&P) |
| Surdimensionnement minimum | Légal : 2 % Contractuel : 105 % (95,2 % Max. pourcentage maximum d'actifs) | Légal : 2 % Contractuel : 108,1 % (92,5 % Max. 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 |
| Liquidité | Test de maturité anticipée mensuel Accès direct aux facilités BCE en utilisant le cover pool | Test de maturité anticipée mensuel 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 décalages. La stratégie de couverture couvre les risques potentiels de change et d'intérêts en cas de transfert effectif du collatéral. | |
| Pondération risque | 10 % | 20 % |
| Cotation | Luxembourg | Luxembourg |
| Contrôleur spécifique | Cabinet Cailliau Dedouit et Associés | Cabinet Cailliau Dedouit et Associés |



Crédit Mutuel Arkéa

Cover pools au 31/07/2013

| | Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF | Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH |
|-----------------------------|---|--|
| Montant du cover pool | 1 258 M€ | 6 874 M€ |
| Surdimensionnement | 139,9 % (pourcentage maximum d'actifs 71,5 %) | 139,4 % (pourcentage maximum d'actifs 71,7 %) |
| Actifs | 100 % prêts aux administrations publiques locales françaises originés par Crédit Mutuel Arkéa | 100 % prêts immobiliers résidentiels français originés par Crédit Mutuel Arkéa |
| Répartition géographique | 100 % France (Bretagne 24 %, Île-de-France 16 %, Aquitaine 11 %, Nord-Pas-de-Calais 10 %) | 100 % France (Bretagne 65 %, Aquitaine 14 %, Île-de-France 5 %, Auvergne 4 %) |
| Âge moyen des créances | 35 mois | 50 mois |
| Maturité résiduelle moyenne | 203 mois | 164 mois |
| Montant moyen des prêts | 1 393 725 € | 75 120 € |
| LTV moyenne | N/A | Non-indexée : 71 % Indexée : 68 % |
| Nombre d'emprunteurs | 903 | 86 572 |
| Encours émis | 870 M€ | 4 823 M€ |



Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH (émetteur)

■ Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH (émetteur)

- Une Société de Financement de l'Habitat de droit français, 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
- 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 originés par Crédit Mutuel Arkéa selon des procédures d'octroi prudentes et sujets à de stricts critères d'éligibilité
- Bénéficie de la robustesse du marché français (marché strictement contrôlé et non spéculatif)
- Transfert des actifs sous forme de collatéral régi par le Code Monétaire et Financier (Article L211-38, transposition de la Directive Collatéral européenne 2002/47)

■ Crédit Mutuel Arkéa s'est assuré les services d'une compagnie d'assurance externe 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'Équité, filiale de Generali et notée BBB+/A/BBB+ (Moody's/S&P/Fitch), ou, pour la production nouvelle, par CNP Caution (filiale de CNP Assurances, Groupe Caisses des Dépôts et Consignation), 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))

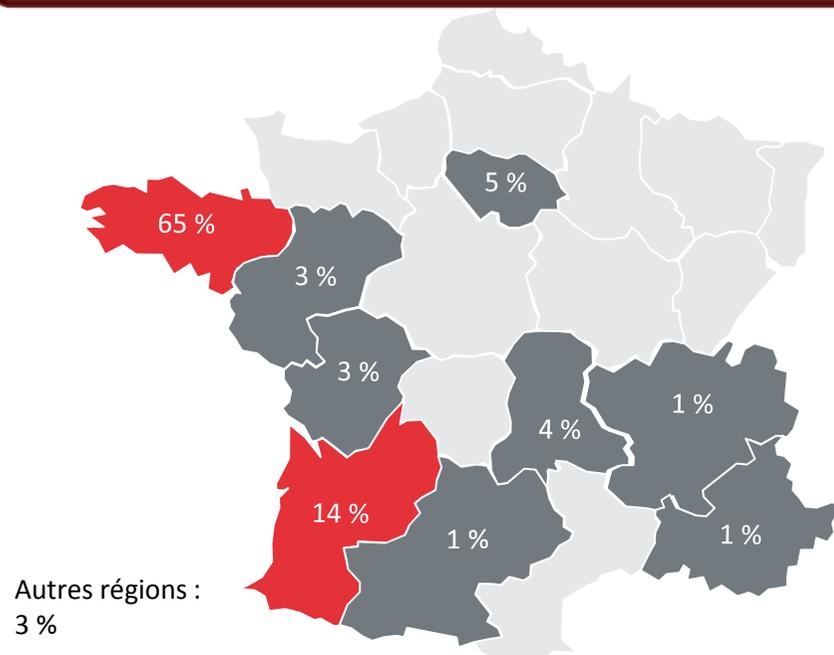
■ Une régulation et une supervision strictes

- Régulation assurée par l'ACP
- 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



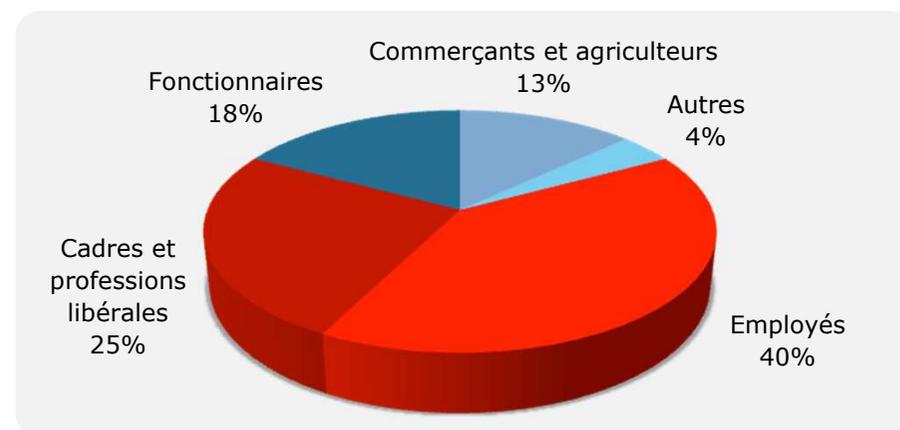
Cover pool SFH Les emprunteurs au 31/07/2013

Répartition géographique (encours)



- Les prêts immobiliers concernent le marché domestique à 100 % et sont originés par Crédit Mutuel Arkéa
- Granularité importante des prêts : 97 % des prêts sont inférieurs à 150 000 €

Emprunteurs par CSP





Un contexte économique dynamique en Bretagne

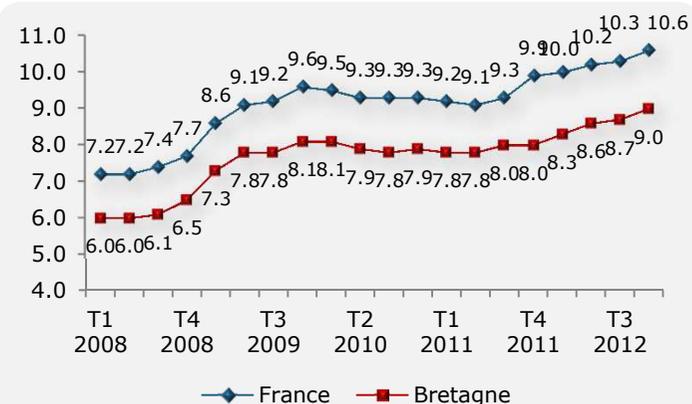
■ Une région dynamique

- Une croissance démographique soutenue due à un solde migratoire positif
- Un taux de chômage historiquement plus bas que la moyenne nationale
- Une économie locale variée et en évolution constante, reposant sur un tissu dense de PME

■ Un marché immobilier non spéculatif

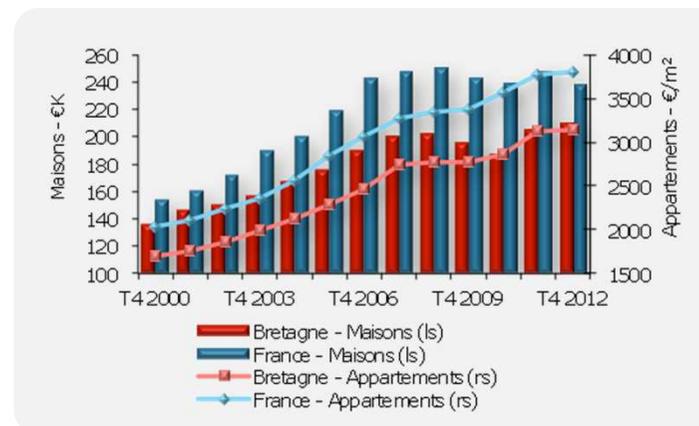
- Une évolution régulière des prix
- Des prix significativement plus faibles que la moyenne nationale
- Un coût moyen d'acquisition en années de revenus à 4,7 ans, nettement plus faible que la moyenne nationale (5,5 ans)
- Plus fort taux de propriétaires de France à 67 % (58 % en moyenne nationale)

Taux de chômage en France et en Bretagne



Source: Insee

Prix moyens des logements



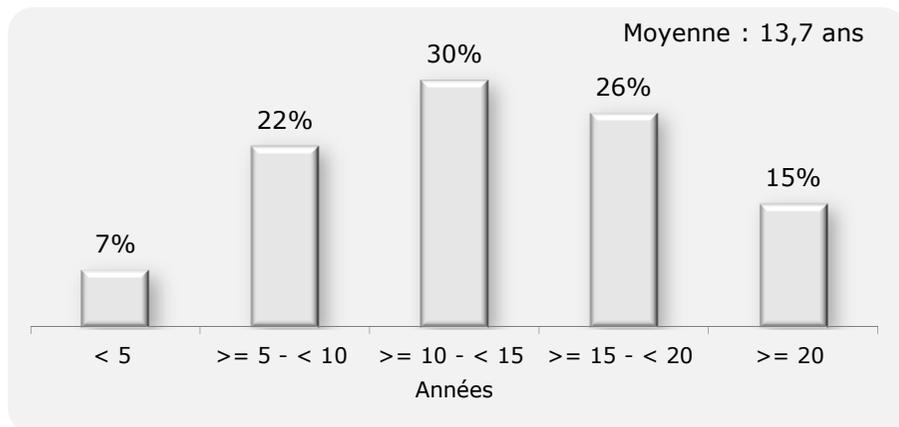
Source: Ministère de l'Ecologie, du Développement durable et de l'Energie



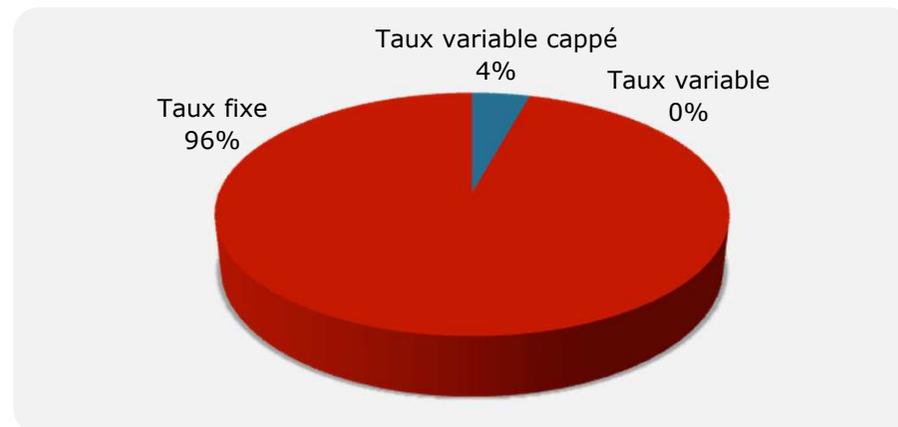
Cover pool SFH

Les prêts immobiliers au 31/07/2013

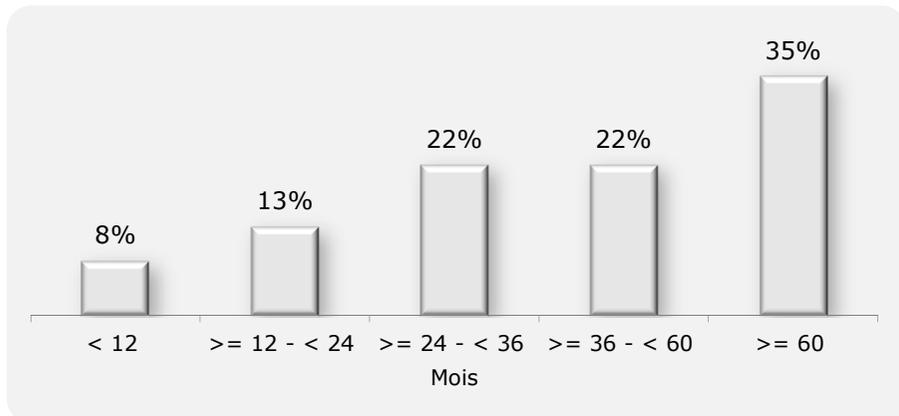
Maturité résiduelle



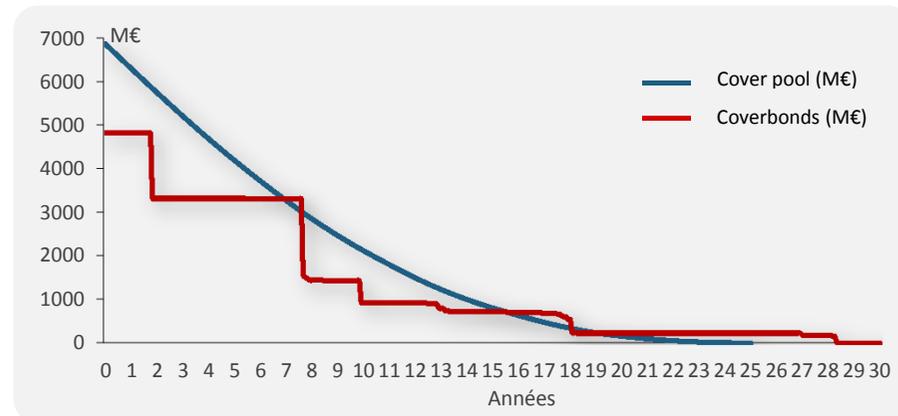
Type de taux



Seasoning (mois)



Profil d'amortissement





Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF (émetteur)

■ Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF (émetteur)

- Une Société de Crédit Foncier de droit français, un établissement de crédit ayant un objet unique
- Accès aux facilités BCE
- 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

■ 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)
- Emprunts ou obligations uniquement (pas d'ABS)
- Principalement originés par Crédit Mutuel Arkéa (max 20 % d'actifs provenant de rachat de créances et exclusivement réservé à des clients du Crédit Mutuel Arkéa)

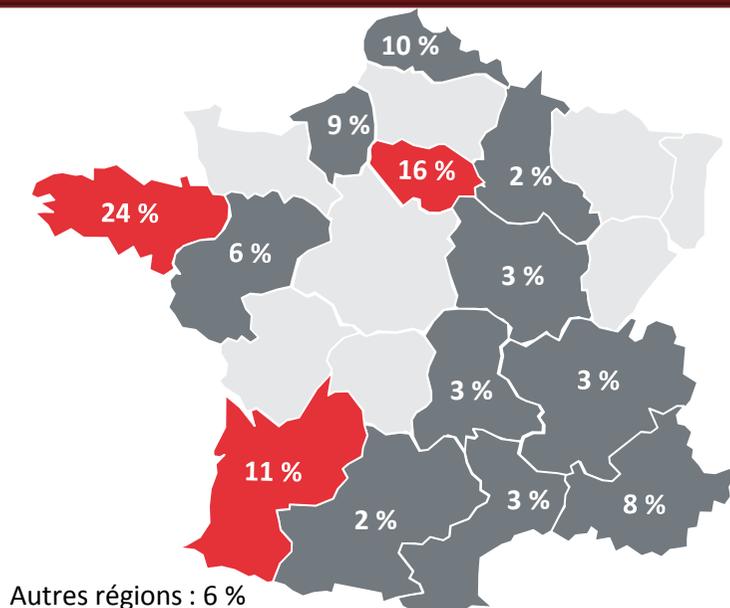
■ Une régulation et une supervision strictes

- Régulation assurée par l'ACP
- 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



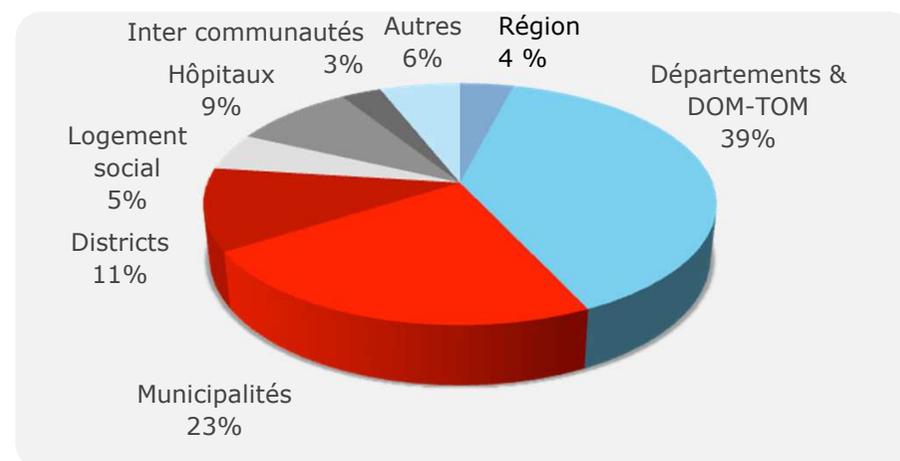
Cover pool SCF Les emprunteurs au 31/07/2013

Répartition géographique (encours)



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

Répartition par type d'activité



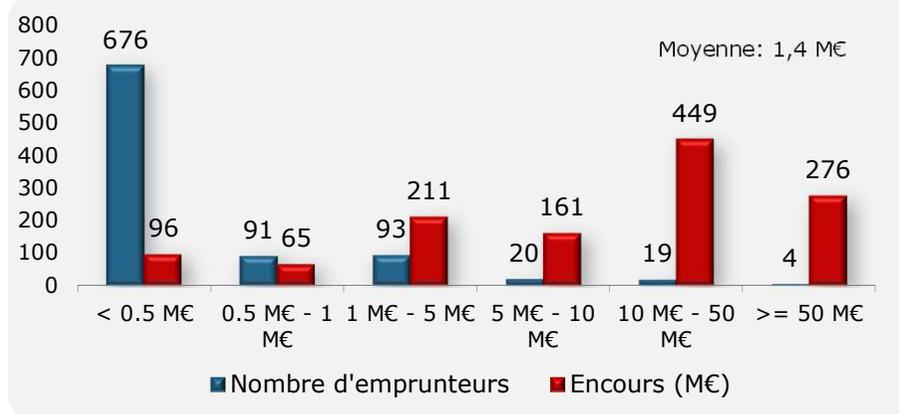
- Montant moyen par emprunteur : 1,4 M€
- Les 20 plus grosses expositions représentent 39 % du cover pool, réparties sur toute la France
- 98 % du cover pool est directement éligible au refinancement BCE



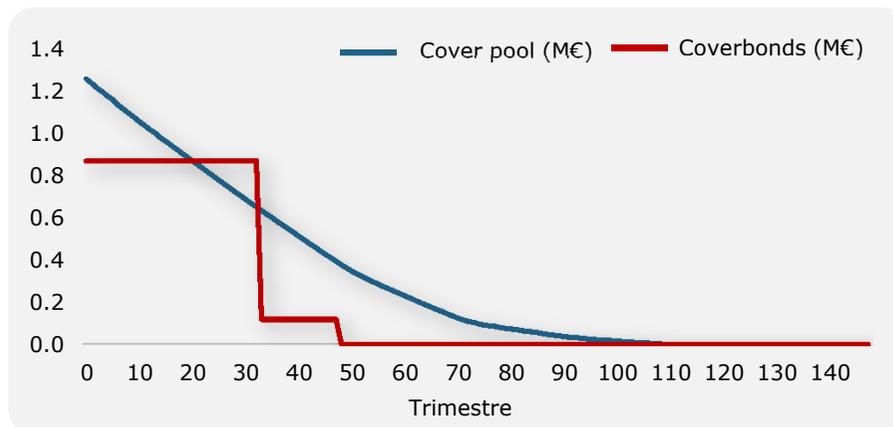
Cover pool SCF

Les prêts au 31/07/2013

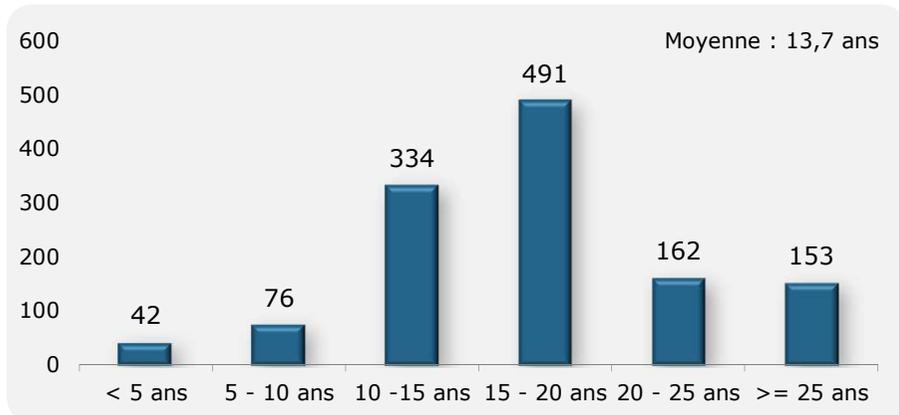
Répartition des prêts par emprunteurs



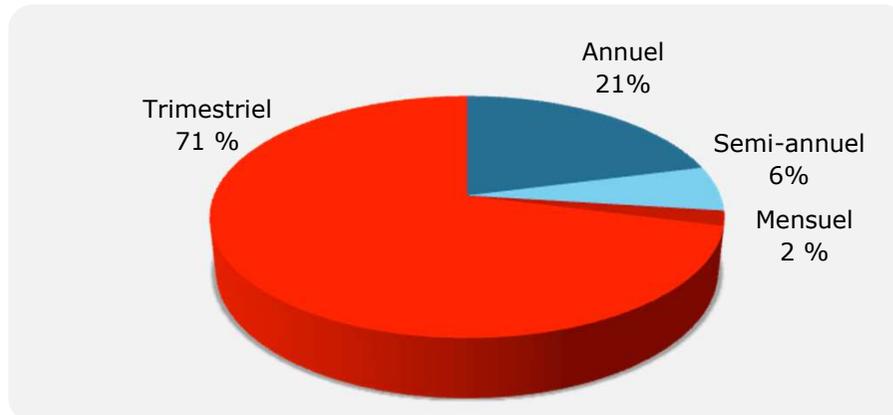
Profil d'amortissement



Répartition par maturité résiduelle (M€)



Fréquence de remboursement

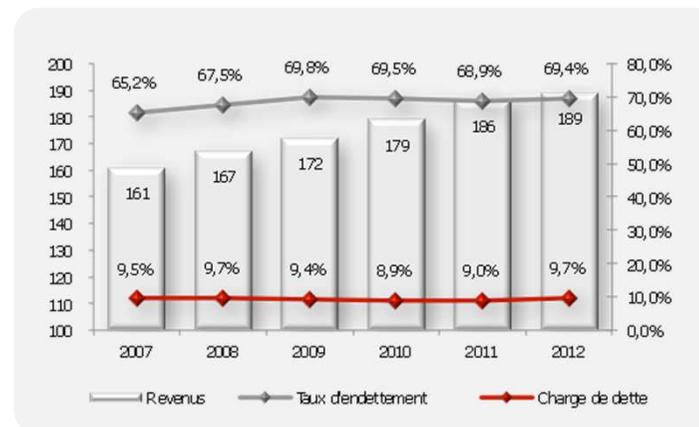




Collectivités locales : un marché réglementé

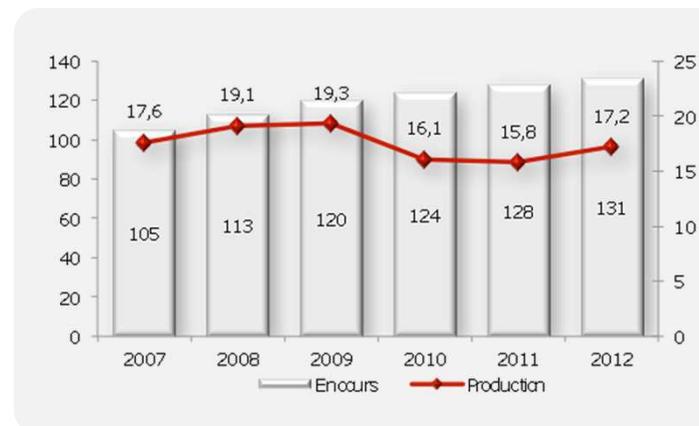
- Le recours à l'emprunt est strictement encadré par la loi
 - Le recours aux emprunts ou aux émissions obligataires est exclusivement réservé aux dépenses d'investissement
 - Il est explicitement interdit de recourir aux emprunts ou aux obligations pour couvrir des dépenses de fonctionnement
 - Le recours aux lignes de trésorerie n'est possible que pour couvrir des décalage et doit être couvert par des ressources certaines
- Les budgets doivent être votés à l'équilibre chaque année et le recours au déficit est interdit
- Une charte (Gissler) a été signée en 2009 entre les banques et les collectivités locales pour limiter l'usage des produits structurés et diffuser la compréhension des risques associés

Endettement rapporté aux revenus



Source: collectivites-locales.gouv.fr

Évolution de l'endettement



Source: collectivites-locales.gouv.fr



Vos contacts

Olivier Gourragne

Directeur des marchés financiers
olivier.gourragne@arkea.com

Jean-Pierre Gulessian

Responsable du département trésorerie et refinancement
jean-pierre.gulessian@arkea.com

Christophe Aubery

Responsable de la vente institutionnelle
christophe.aubery@arkea.com

Laurent Gestin

Relations investisseurs
laurent.gestin@arkea.com