

"Un Groupe de bancassurance en mouvement"

Groupe Crédit Mutuel Arkéa Résultats annuels 2012

Avril 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 mémorandum décrivant les Instruments financiers ou stratégies d'investissement.

Les informations contenues dans ces prospectus, suppléments ou mémorandum 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.

Les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 1er mars 2013 et ont fait l'objet d'un audit.



2012

Un environnement instable

- Une conjoncture économique dégradée
- Un monde bancaire en mutation
- Des exigences réglementaires croissantes, un durcissement des conditions d'exercice
- Une pression fiscale accrue
- Des marchés financiers volatils



2012

Les messages clés

1. Des résultats financiers contrastés

PNB en baisse de 2,2 %, résultat en repli de 42 %

2. Une dynamique commerciale intacte

Portefeuille clients en hausse de 3,4 %, collecte d'épargne record

3. Un renforcement sensible de la structure bilancielle

Ratio crédits/dépôts à 132 %, baisse de 16 pts

4. Une solvabilité élevée

Ratio Core Tier One à 13,5 %, hausse de 220 bp

5. Des réserves de liquidités abondantes

9,7 Mds€, réduction des besoins de financement de 48 %

6. Des risques maîtrisés

Coût du risque en légère progression de 4,2 %

**2012, une année de consolidation
pour le groupe Crédit Mutuel Arkéa**



Des résultats financiers contrastés : principaux éléments consolidés

M€	2012	2011	Var. relative (%)
Produit Net Bancassurance (PNBA)	1 667	1 705	(2)
Résultat Brut d'Exploitation	406	514	(21)
Coût du risque	116	111	4
Résultat d'Exploitation	290	403	(28)
Résultat Net, part du Groupe	168	290	(42)

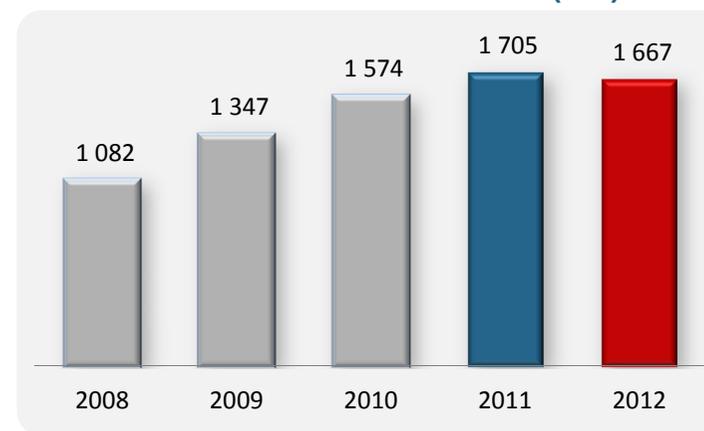
- Quasi-stabilité des revenus, illustrant la résistance des activités de banque de détail et des métiers liés (assurance-vie et non vie, gestion d'actifs) face à une conjoncture économique dégradée
- Un résultat net en repli marqué, conjonction d'impacts réglementaires et d'éléments exceptionnels



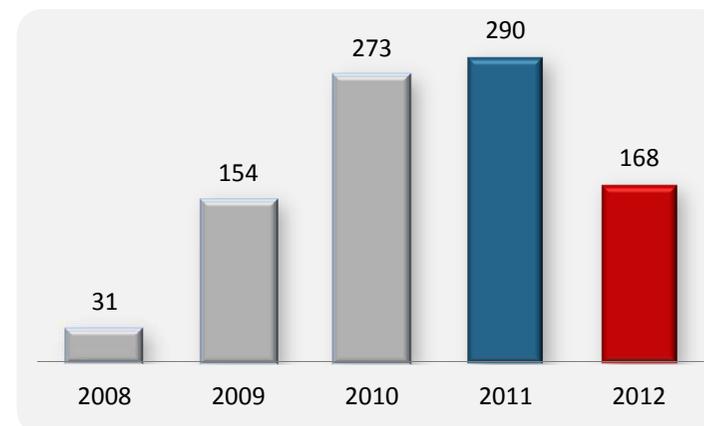
Des résultats financiers contrastés : principaux éléments consolidés

- Un PNBA qui s'élève à 1 667 M€
 - Quasi-stable (-2,2 %) par rapport à 2011, en progression de 54 % par rapport à 2008
 - Une progression annuelle moyenne de 11,4 % entre 2008 et 2012
- Un résultat net en baisse à 168 M€
 - Après le niveau record de 2011, se situe dans le top 5 de l'historique des résultats du groupe
 - Consécutif à une baisse de la marge financière
 - Nouvelles exigences réglementaires (LCR) et durcissement des conditions d'exercice (commissions interbancaires)
 - Un effet taux défavorable tant sur les crédits que sur les ressources clientèle
 - Des frais de gestion en hausse de 6 %
 - Augmentation des frais de personnel, des impôts et taxes et des dotations aux amortissements
 - Un poids accru de la fiscalité
 - Un taux d'IS effectif qui passe de 28 % à 44 %
- Le coefficient d'exploitation à 75,6 %, en hausse de 5,9 pts
 - Evolution en ligne avec la moyenne du secteur
 - Un plan d'action ambitieux d'amélioration de l'efficacité opérationnelle a été initié courant 2012

Produit Net Bancassurance (M€)



Résultat net part du groupe (M€)

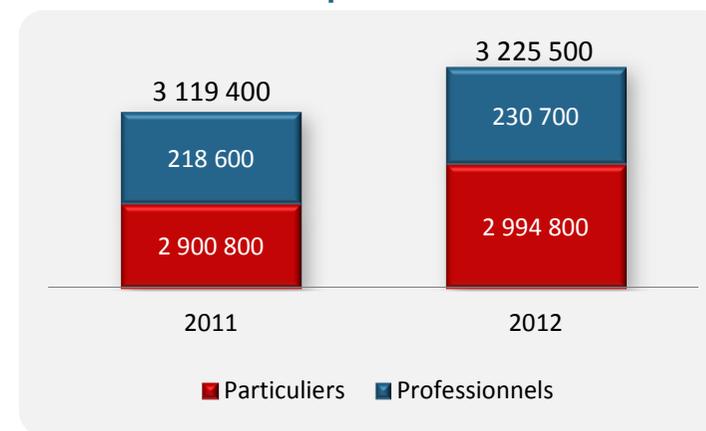




Une dynamique commerciale intacte : la résilience du modèle de banque territoriale, socle du groupe

- La conquête de 106 000 nouveaux clients
- Un portefeuille en hausse de 3,4 %, à 3,2 millions de clients
 - Forte progression chez les particuliers (+94 000 clients)
 - Poursuite de la dynamique de développement commercial de la banque en ligne
- Un portefeuille assurance non-vie et prévoyance toujours en progression
 - 379 100 affaires nouvelles (+6,5 %), 1,7 million de contrats (+12 %)
 - Développement de la distribution des réseaux externes, qui représentent 36 % des nouveaux contrats
- Des succès notables pour l'activité BtoB
 - Contrats majeurs : Allianz Banque, RCI Banque, Banque PSA Finance
 - Accompagnement du développement international du Groupe Auchan

Evolution du portefeuille clients



Evolution du portefeuille ANVP (nombre de contrats)





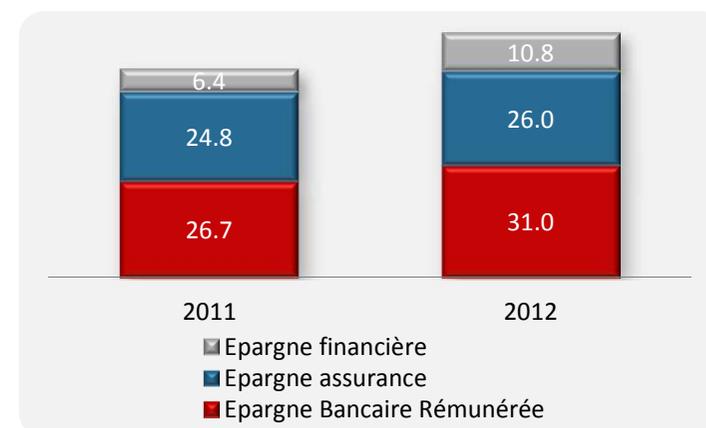
Une dynamique commerciale intacte : une année record de collecte

- Une collecte nette de parts sociales historique, à 467 M€
 - +70 % par rapport à 2011
 - Un encours qui progresse de 30 % sur un an, multiplié par 2,4 depuis 2008
- Une collecte nette d'épargne de 4,8 Mds€ contre 2,3 Mds€, x2,1 par rapport à 2011
 - Epargne bancaire rémunérée : 3,9 Mds€, x1,7 par rapport à 2011
 - Assurance-vie : 147 M€ dans un marché en décollecte de 3,4 Mds€
 - Epargne financière : 787 M€
 - Livret A : 285 M€
- Ces éléments permettent de porter les encours d'épargne à 67,8 Mds€, en hausse de 17,2 %

Encours de parts sociales (M€)



Encours d'épargne (Mds€)

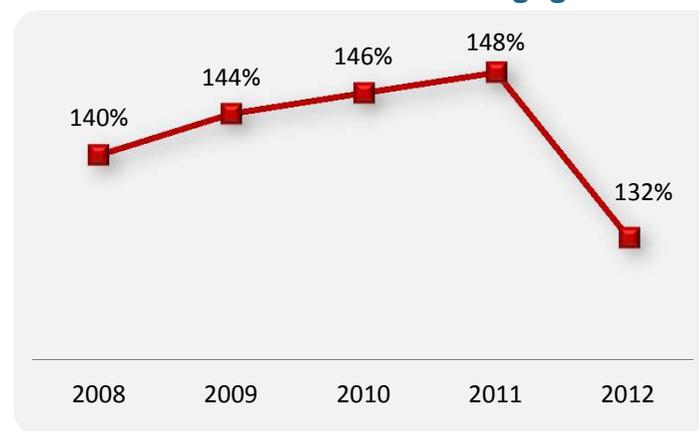




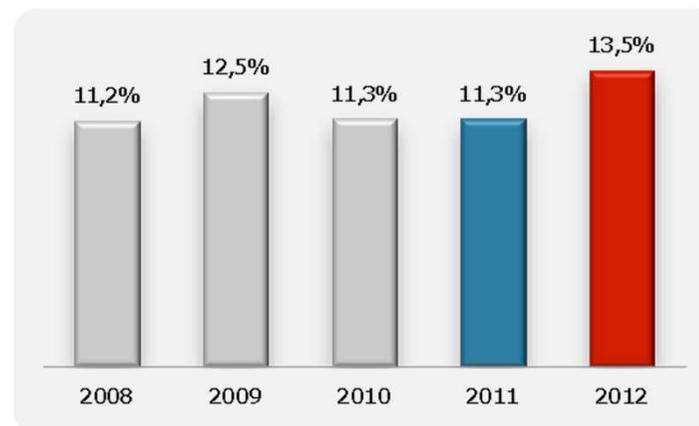
Un renforcement sensible de la structure bilancielle, une solvabilité élevée

- Une amélioration de 16 points du coefficient d'engagement (ratio crédits/dépôts), première inversion de tendance depuis 10 ans
 - Une inflexion donnée courant 2011, un repli en 2012 de 148 % à 132 %
 - Démontre la capacité du groupe à collecter de l'épargne tout en maintenant une production de crédit significative
 - La croissance des encours de crédit (+3,5 %) reste supérieure à la moyenne nationale (+1,7 %, source : FBF)
- Un renforcement marqué du niveau de fonds propres
 - Une collecte de parts sociales historiquement élevée
 - Un ratio Core Tier One à 13,5 % en progression de 220bp par rapport à 2011
- Des ratios de solvabilité au dessus des exigences réglementaires, parmi les meilleurs du paysage bancaire français
 - Tier 1 : 3,5 Mds€ - ratio 14,0 %
 - Core Tier 1 : 3,4 Mds€ - ratio 13,5 %

Evolution du coefficient d'engagement



Ratio Core Tier I





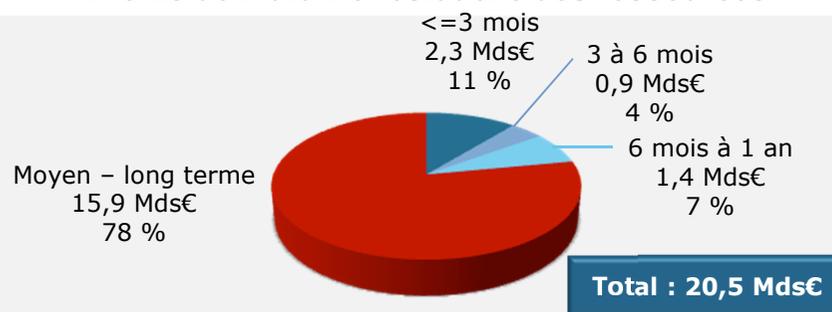
Liquidité court terme et ressources à moyen long terme : des réserves abondantes, un refinancement sécurisé et diversifié

D'importantes réserves de liquidité

Répartition des réserves de liquidité

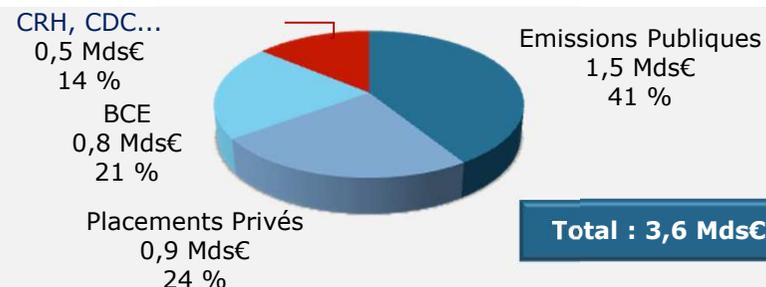


Profils de maturité résiduelle des ressources

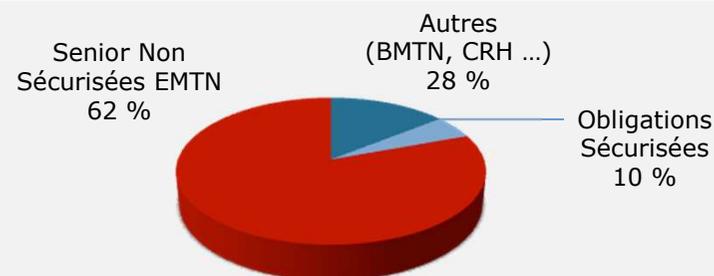


Des canaux de refinancement opérants, diversifiés

Emissions long terme 2012



Encours d'émissions long terme



- Les réserves de liquidité globales au 31 décembre 2012
 - 5,7 Mds€ d'excédents de liquidités, 4,0 Mds€ d'actifs disponibles 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 ans



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

- Un programme 2012 en net repli
 - 2,4 Mds€ via émissions publiques et placements privés, en baisse de plus de 60 % par rapport à 2011
 - Achievé à la fin du 1er semestre 2012
 - 750 M€ supplémentaires levés à la fin de 2012 dans le cadre du préfinancement 2013 et pour bénéficier de spreads historiquement bas
- Un programme 2013 qui devrait être à nouveau en baisse marquée
 - Intègre le remboursement de la participation au LTRO pour 750 M€
 - Des choix structurels:
 - Mix entre refinancement marché et ressources levées par les réseaux bancaires
 - Poursuite du renforcement des équilibres bilanciaux
- Une base d'investisseurs en Europe diversifiée, 3 programmes de refinancement disponibles

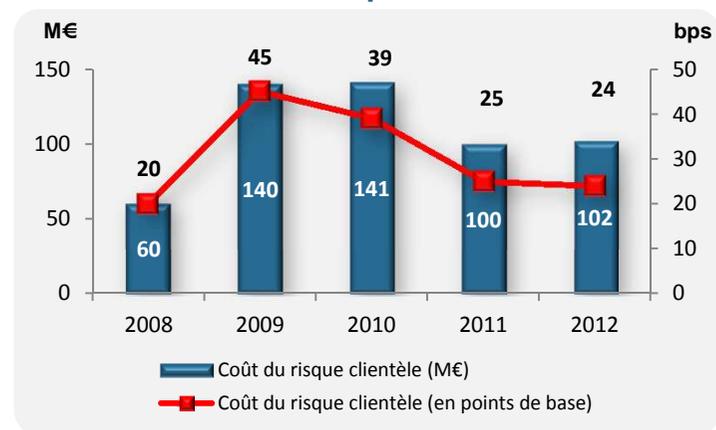
Programme	Type	Notation S&P	Plafond d'émission	Encours au 31/12/12
EMTN	Senior	A+	13 Mds€	8,3 Mds€
Obligations Habitat (SFH)	Covered Bond	AAA	10 Mds€	4,3 Mds€
Obligations Foncières (SCF)	Covered Bond	AAA	10 Mds€	750 M€



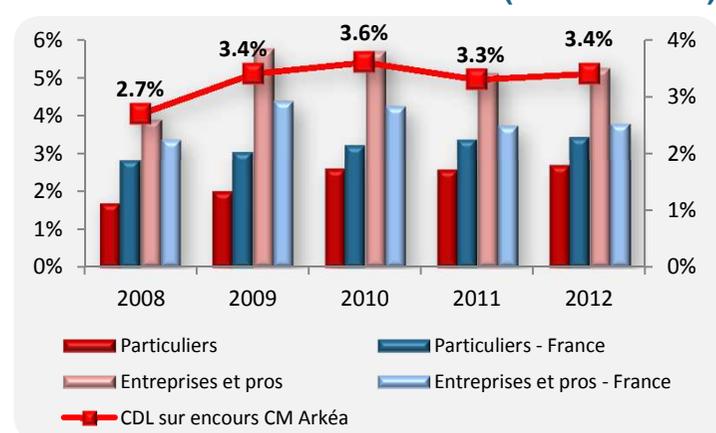
Des risques maîtrisés : un risque client contenu

- Le coût du risque du groupe progresse très légèrement, +4 % à 116 M€, principalement sous l'effet du risque marché
- Le risque client est contenu
 - Une hausse marginale de 2 M€
 - Une qualité du portefeuille de crédits, avec 89% de cotations internes A, B et C
 - Un poids des CDL quasi-stable par rapport à 2011 (3,4 % contre 3,3 % hors intérêts)
- Les prêts à l'habitat sont le cœur de l'activité de crédit du groupe, représentant plus de 50% des encours de crédit

Coût du risque clientèle



Évolution des CDL sur encours (hors intérêts)



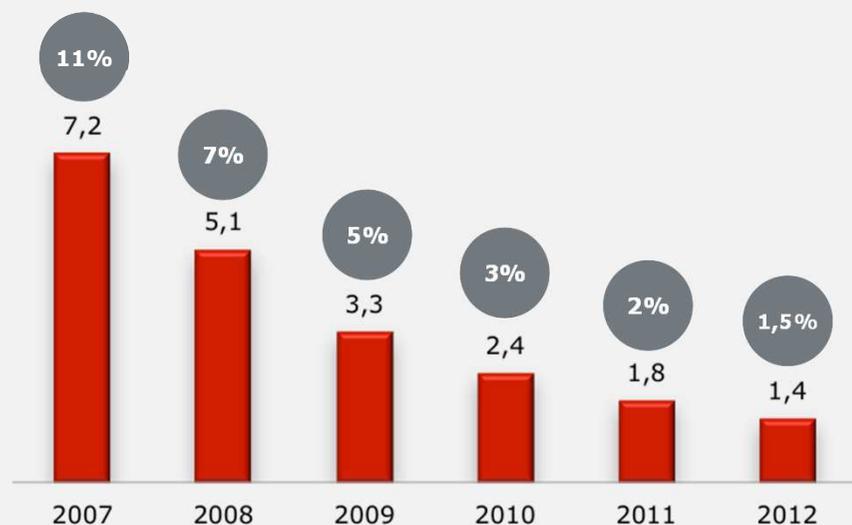


Des risques maîtrisés : un risque de marché limité

Portefeuille compte propre en gestion extinctive

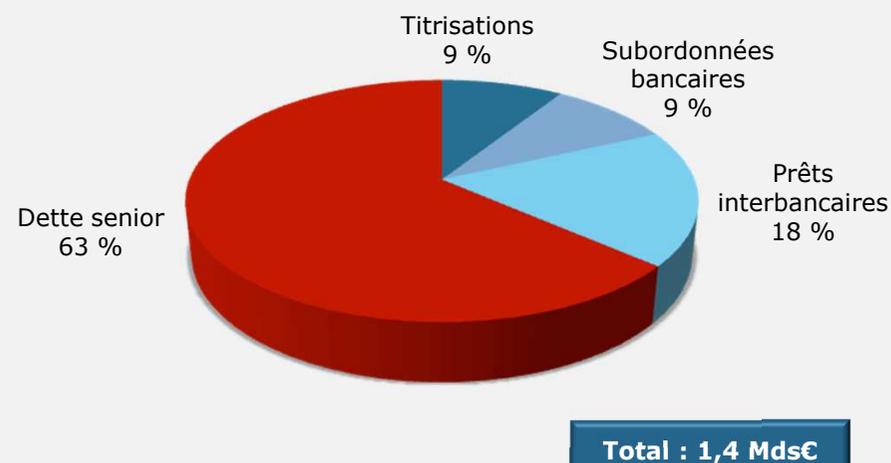
Encours en risque hors couvertures (Mds€)

% Total bilan



- Poursuite de la politique de réduction des risques
- Baisse de 0,4 Mds€ en 2012
 - Pas de nouveaux investissements
 - Amortissement naturel du portefeuille, cessions opportunistes
- Des positions marginales pour compte propre sur la dette souveraine périphérique (152 M€) représentant 0,2 % du total bilan du groupe

Décomposition du portefeuille à fin 2012





2012

Année de consolidation pour le groupe Crédit Mutuel Arkéa

- La résilience de son modèle économique de banque territoriale
 - Un PNBA qui résiste dans une conjoncture dégradée, un résultat cependant en baisse
 - Une dynamique commerciale soutenue, une collecte record d'épargne
 - Des risques maîtrisés

- Des équilibres financiers et une solvabilité renforcés
 - Un coefficient d'engagement en forte baisse
 - Des ratios de solvabilité bien au-delà des exigences réglementaires
 - Des réserves de liquidité importantes

- L'affirmation de son profil
 - Un groupe bancaire entreprenant
 - Acteur de son propre développement
 - Au modèle simple et innovant



2013

Année où le groupe doit confirmer son agilité

■ 3 orientations majeures

- Poursuite des actions menées sur les équilibres de bilan du groupe
 - Coefficient d'engagement
 - Relais de développement sans impact bilan: prévoyance individuelle, réseaux externes, désintermédiation
- Amélioration de l'efficacité opérationnelle
 - Industrialisation des processus, synergies groupe
 - Plan d'action
- Définition du modèle de banque de demain
 - Anticiper les grandes évolutions
 - Renforcer la différenciation

Le groupe Crédit Mutuel Arkéa

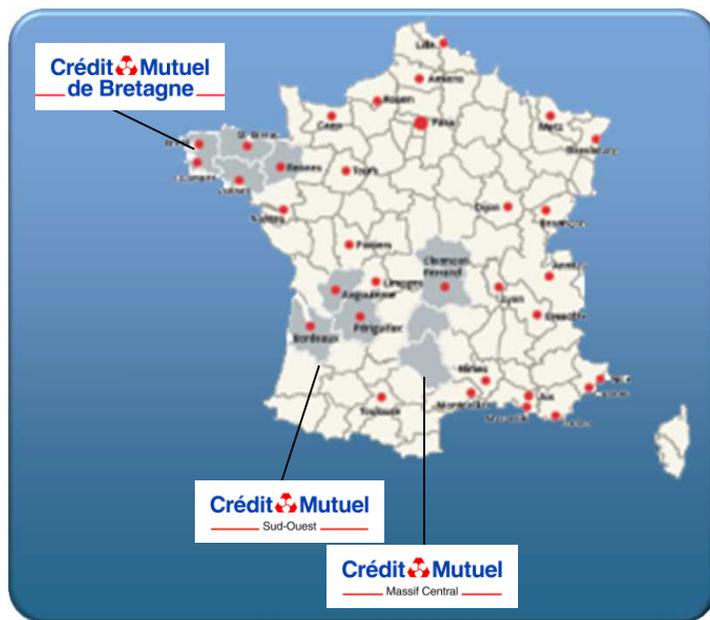


Le groupe Crédit Mutuel Arkéa

■ Crédit Mutuel Arkéa

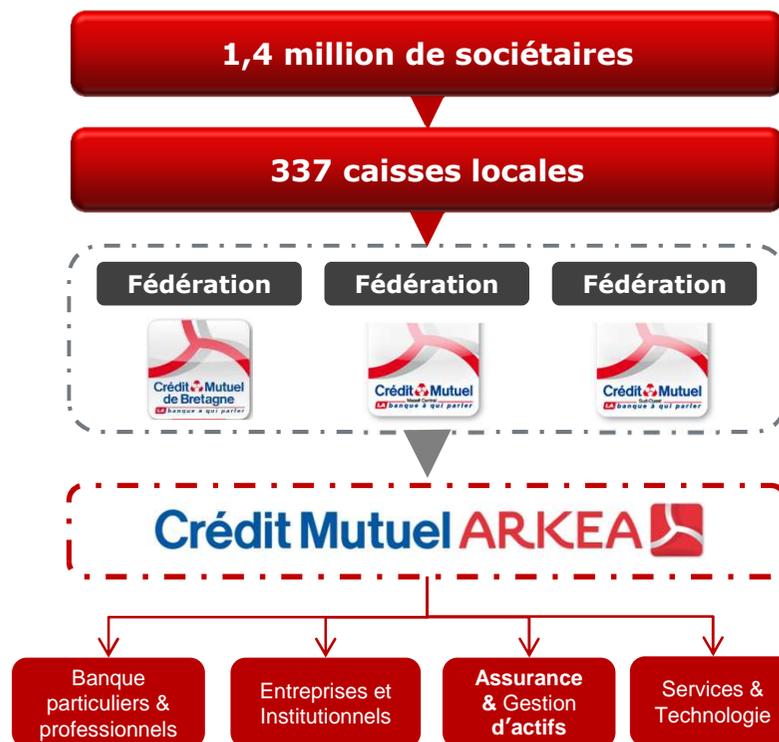
- Une banque mutualiste non cotée
- Fabriquant et distributeur de ses produits
- Présent au sein de 3 régions françaises sous la marque Crédit Mutuel, le groupe a développé une présence nationale par le biais de ses filiales et le développement de partenariats

Un ancrage régional, une portée nationale



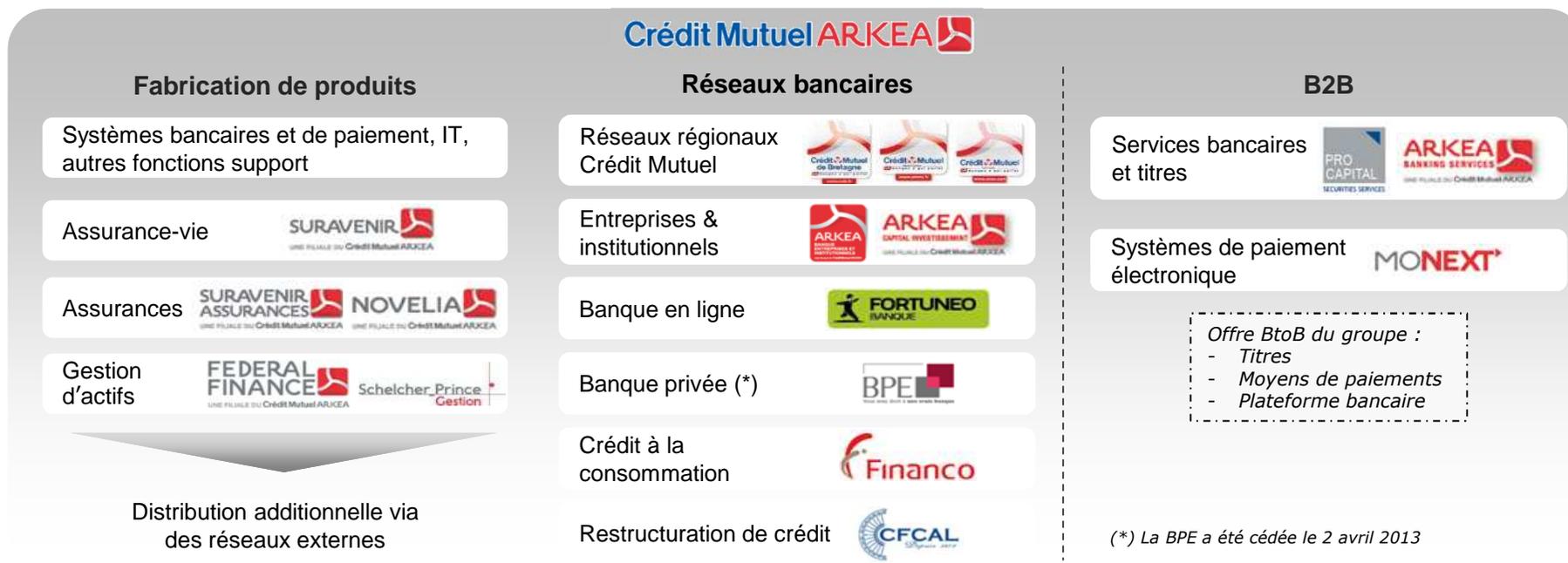
■ Actionnariat et gouvernance

- 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



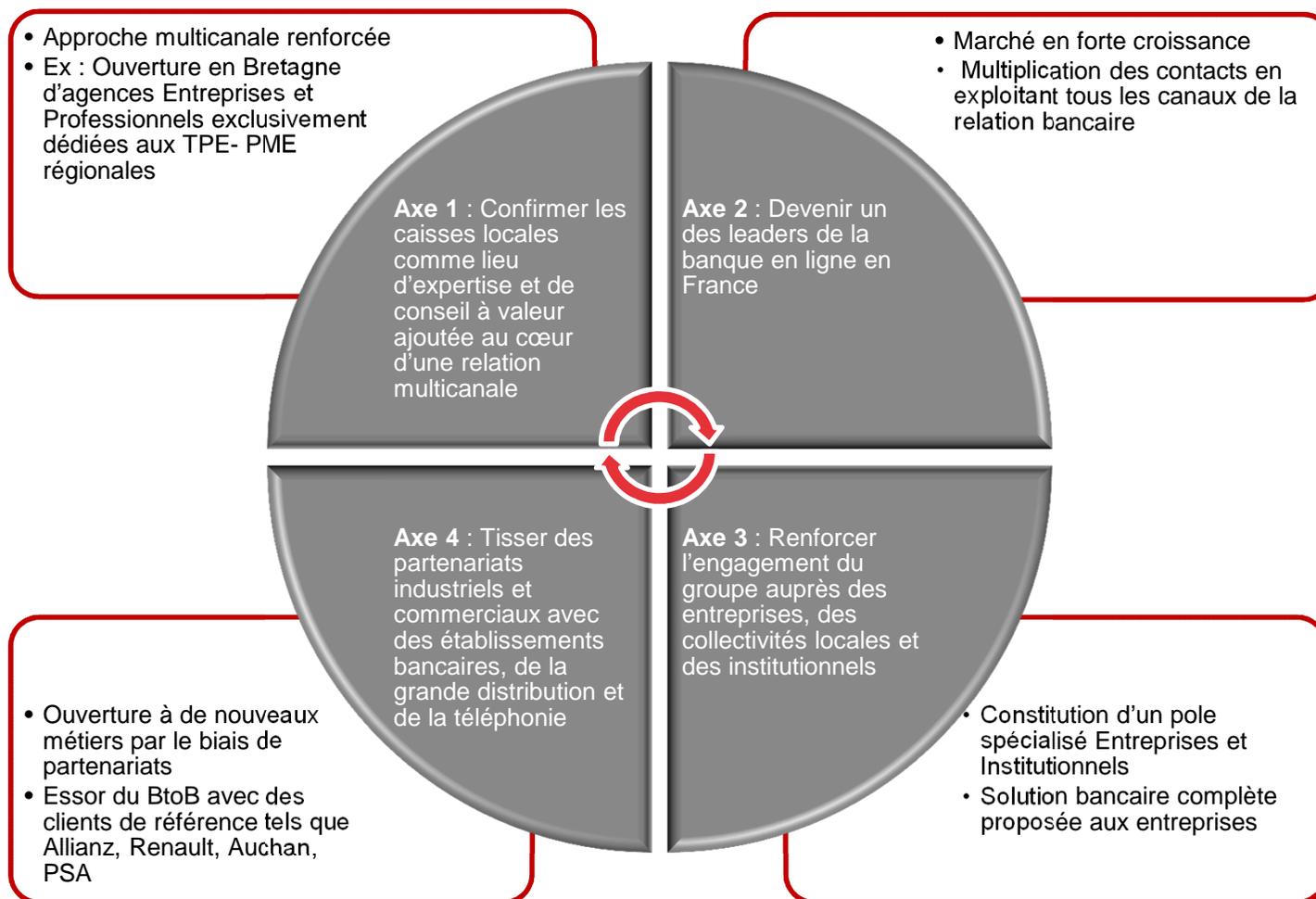
Une marque, plusieurs métiers

- 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 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

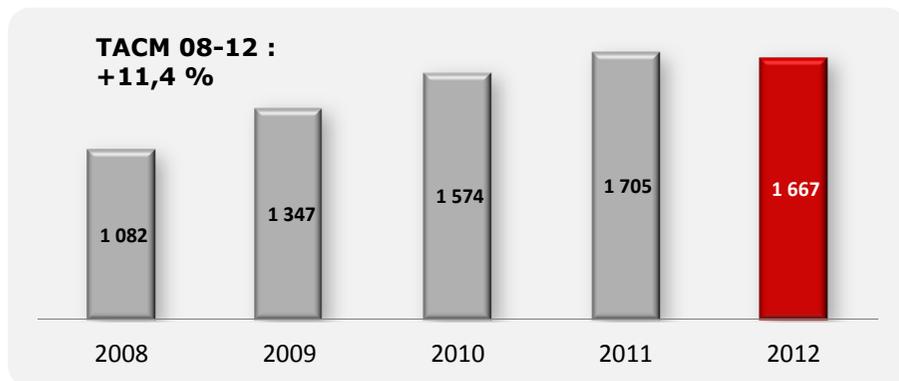




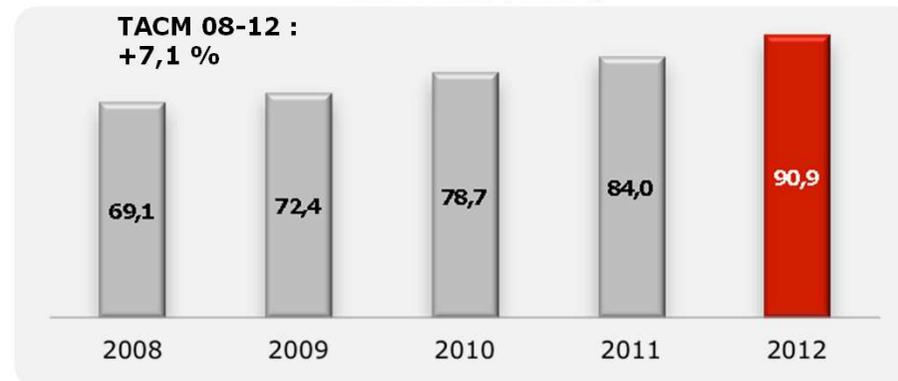
Des résultats concrets, un groupe en croissance

Evolution des chiffres clés

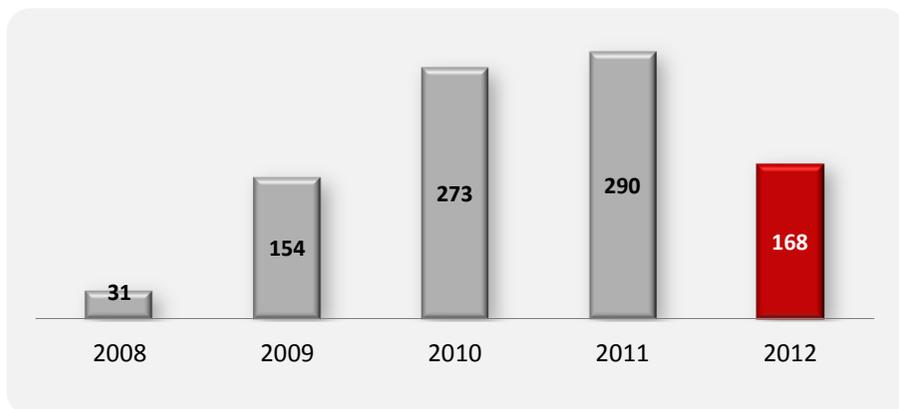
Produit Net Bancassurance (M€)



Total Bilan (Mds€)



Résultat net part du groupe (M€)



Prêts et Dépôts Clientèle (Mds€)





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

41,6

milliards d'euros d'encours de crédit

8 982

salariés

67,8

milliards d'euros d'encours d'épargne

3 710

administrateurs

1,7

millions de contrats d'assurance non vie et prévoyance

4,7

milliards d'euros de capitaux propres

90,9

milliards d'euros de total bilan

13,5 %

de ratio Core Tier 1

A+/Aa3

Standard & Poor's / Moody's LT

*Données au 31/12/2012

"Un Groupe de bancassurance en mouvement"

Annexes



Annexes

- Compte de résultat 2012
- Bilan consolidé du groupe 2012
- Exposition au risque souverain périphérique de la zone euro
- 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 2012

M€	2012	2011	Variation	%
Produit Net Bancassurance	1 667	1 705	(38)	(2,2)
Charges d'exploitation	(1 138)	(1 093)	(45)	(4,1)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	(123)	(97)	(26)	(27,8)
Résultat brut d'exploitation	406	514	(108)	(21,0)
Coût du risque	(116)	(111)	(5)	(4,3)
Résultat d'exploitation	290	403	(113)	(28,0)
Q/P sur sociétés mises en équivalence et gains/pertes sur autres actifs	3	2	1	50,0
Résultat avant impôts	293	405	(112)	(27,6)
Impôt sur les bénéfices	(124)	(113)	(11)	(9,9)
Résultat net	169	292	(123)	(42,0)
Résultat net – Part des minoritaires	(1)	(2)	1	50,0
Résultat net – Part du groupe	168	290	(122)	(42,0)



Crédit Mutuel Arkéa

Bilan consolidé du groupe 2012

Actif (M€)	31 Déc. 2012	31 Déc. 2011	Passif (M€)	31 Déc. 2012	31 Déc. 2011
Caisse, banques centrales	5 215	1 566	Passifs financiers à la juste valeur	1 263	882
Actifs financiers à la juste valeur	9 750	8 002	Dettes envers les établissements de crédit	1 340	2 607
Actifs financiers disponibles à la vente	23 455	20 920	Dettes envers la clientèle	30 215	26 728
Prêts et créances sur les établissements de crédit	7 027	9 428	Dettes représentées par un titre	19 532	20 858
Prêts et créances sur la clientèle	38 570	39 780	Passifs d'impôts et passifs divers	4 920	2 184
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	322	335	Provisions techniques des contrats d'assurance	28 201	25 615
Actifs d'impôts, actifs divers et participations	5 072	2 441	Provisions	286	213
Immobilisations	1 066	1 084	Dettes subordonnées	418	846
Ecarts d'acquisition	423	423	Capitaux propres part du Groupe	4 721	4 016
			Capital et réserves liées	2 024	1 557
			Réserves consolidées	2 498	2 285
			Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	31	(116)
			Résultat de l'exercice	168	290
			Intérêts minoritaires	4	30
Total Actif	90 900	83 979	Total Passif	90 900	83 979



Exposition au risque souverain périphérique de la zone euro

Exposition à la dette souveraine long terme pour compte propre au 31 décembre 2012 en termes nominaux, y compris titres garantis Etats (M€)

Grèce	0
Portugal	20
Irlande	25
Espagne	32
Italie	75
Total	152



Un rating de qualité

	Standard & Poor's *			Moody's **		
	CT	LT	Perspective	CT	LT	Perspective
Crédit Mutuel Arkéa	A-1	A+	Négative	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: 10/2012

**Dernier rating: 20/11/2012



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	Légale : 2 % Contractuelle : 105 % (95,2 % Max. pourcentage maximum d'actifs)	Légale : 2 % Contractuelle : 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 Prise en compte d'une limite de montant du prêt à 80% de la valeur du bien
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	Cailliau Dedouit et Associés	Cailliau Dedouit et Associés



Crédit Mutuel Arkéa

Cover pools au 28/02/2013

	Crédit Mutuel Arkéa Public Sector SCF	Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH
Montant du cover pool	1 103 M€	6 256 M€
Surdimensionnement	137,1 % (pourcentage maximum d'actifs 72,9 %)	124,2 % (pourcentage maximum d'actifs 80,5 %)
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 28 %, Île-de-France 18 %, Nord-Pas-de-Calais 12 %, Aquitaine 10 %)	100 % France (Bretagne 58 %, Aquitaine 13 %, Île-de-France 8 %, Auvergne 3 %)
Âge moyen des créances	34 mois	52 mois
Maturité résiduelle moyenne	204 mois	161 mois
Montant moyen des prêts	1 386 893 €	73 599 €
LTV moyenne	N/A	Non-indexée : 70 % Indexée : 66 %
Nombre d'emprunteurs	795	80 641
Encours émis	750 M€	4 323 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 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
 - « bankruptcy remote »
- Recours total envers Crédit Mutuel Arkéa
- 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
- Uniquement originé par Crédit Mutuel Arkéa selon des procédures d'octroi prudentes
- Bénéficie de la robustesse du marché français (marché strictement contrôlé et non spéculatif)
- Transfert des actifs sous forme de provisions sur collatéral régi par le Code Monétaire et Financier (Article L211-38, transposition de la Directive Collatéral européenne 2002/47), qui permet de compartimenter les actifs sans sortie physique du bilan

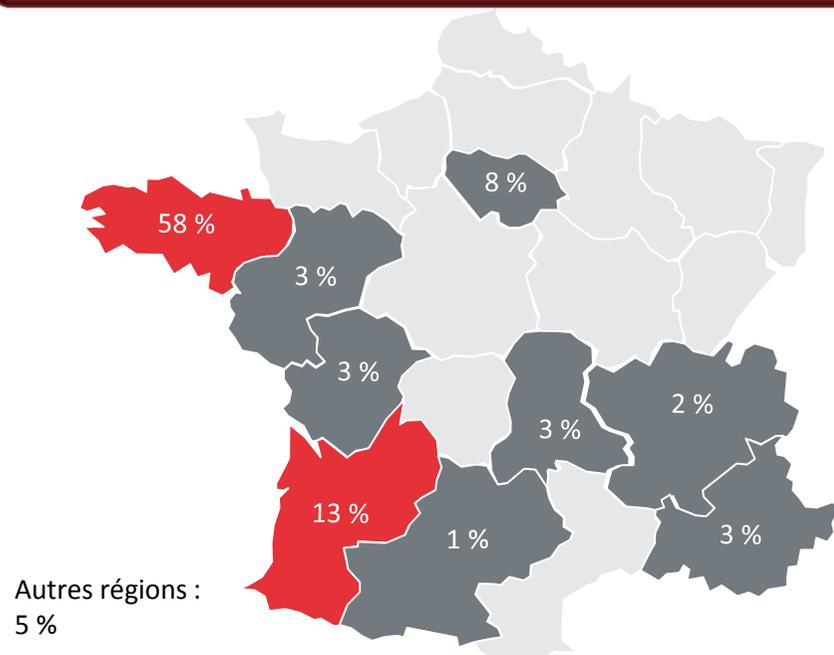
■ Crédit Mutuel Arkéa s'est assuré les services d'une compagnie d'assurance externe pour garantir ses prêts immobiliers

- L'assureur fournit une garantie inconditionnelle à première demande du Crédit Mutuel Arkéa
- Crédit Mutuel Arkéa a fait le choix de L'Équité, filiale de Generali, 3^{ème} assureur européen et noté Baa1/A/A- (Moody's/S&P/Fitch)
- Dans une moindre mesure, Crédit Mutuel Arkéa recourt aussi à la garantie Crédit Logement (Aa3 / AA- (Moody's / S&P))



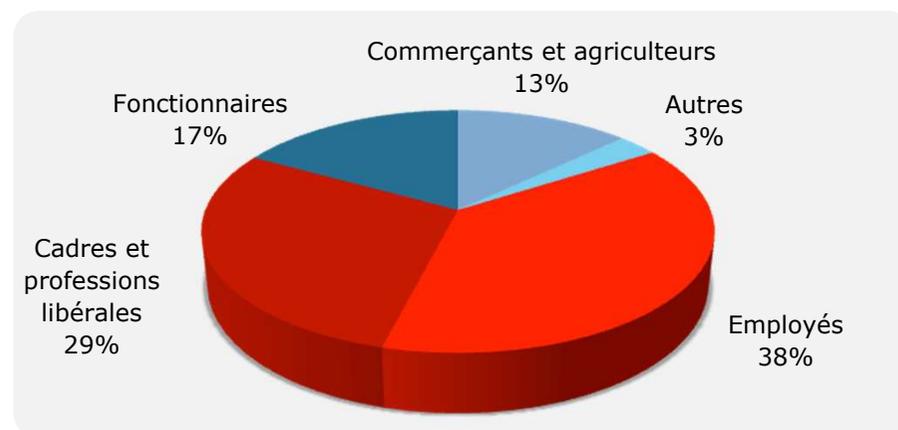
Cover pool SFH Les emprunteurs au 28/02/2013

Répartition géographique (encours)



- Les prêts immobiliers concernent le marché domestique à 100 % et sont originés par Crédit Mutuel Arkéa
- Granularité importante des prêts : 96 % de prêts sont inférieurs à 150 000 €

Emprunteurs par CSP



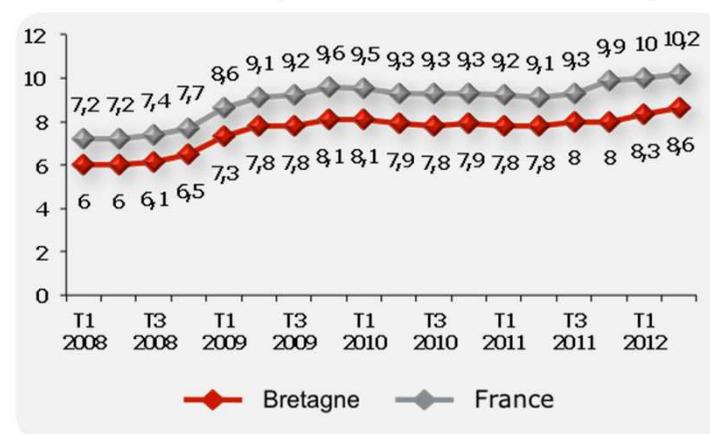


Un contexte économique dynamique en Bretagne

■ 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 reposant sur un tissu dense de PME

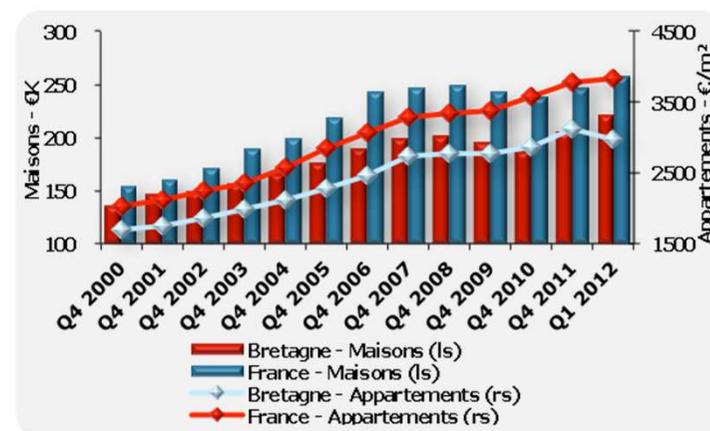
Taux de chômage en France et en Bretagne



■ Un marché immobilier non spéculatif

- Une évolution régulière des prix résultant en un marché non spéculatif
- 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)

Prix moyens des logements





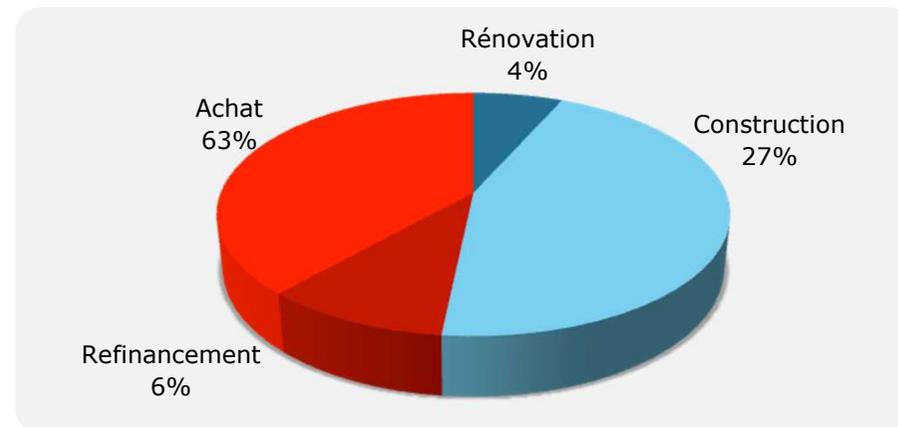
Cover pool SFH

Les prêts immobiliers au 28/02/2013

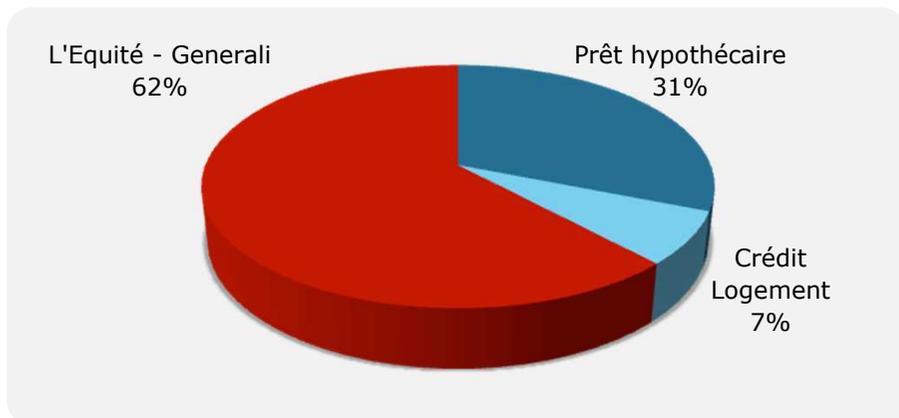
Type d'utilisation du bien



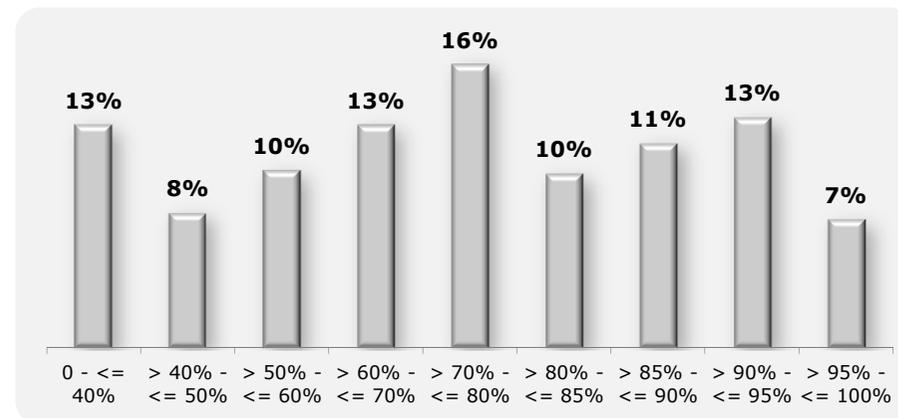
Objet du prêt



Type de garantie



LTV non-indexée

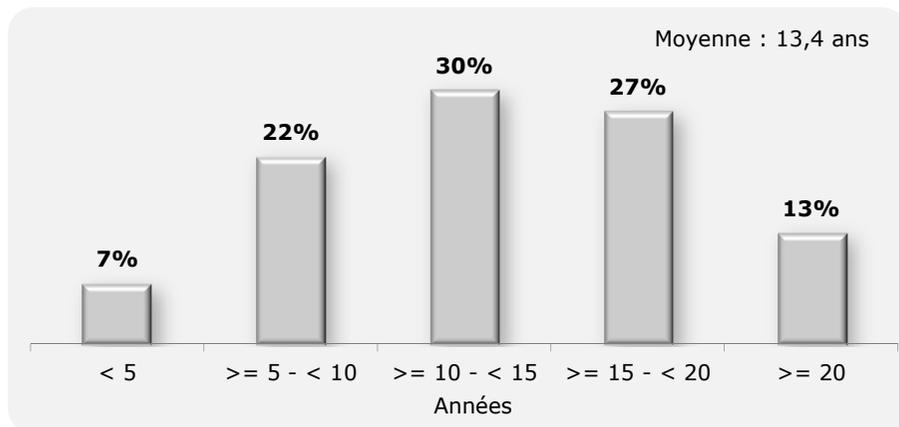




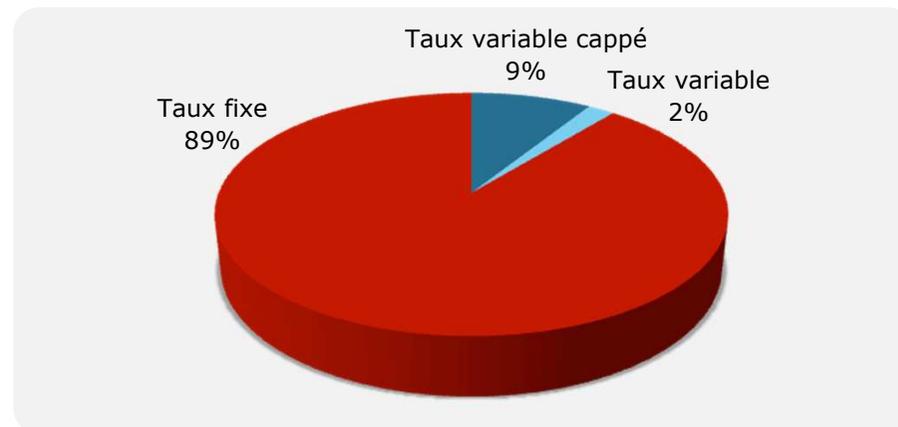
Cover pool SFH

Les prêts immobiliers au 28/02/2013

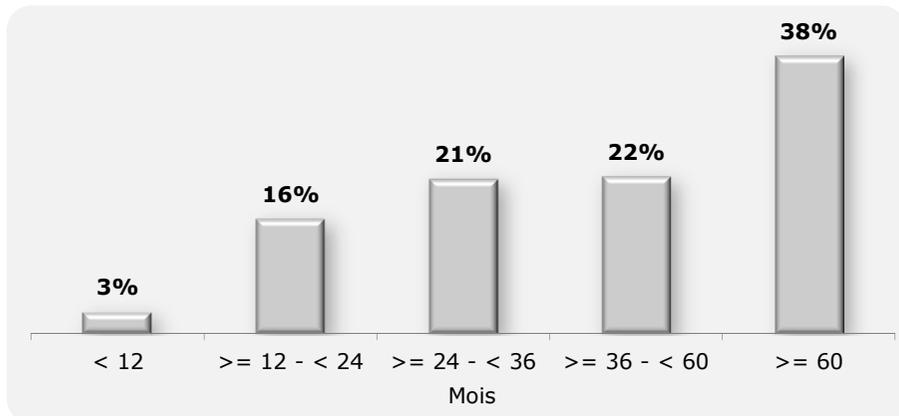
Maturité résiduelle



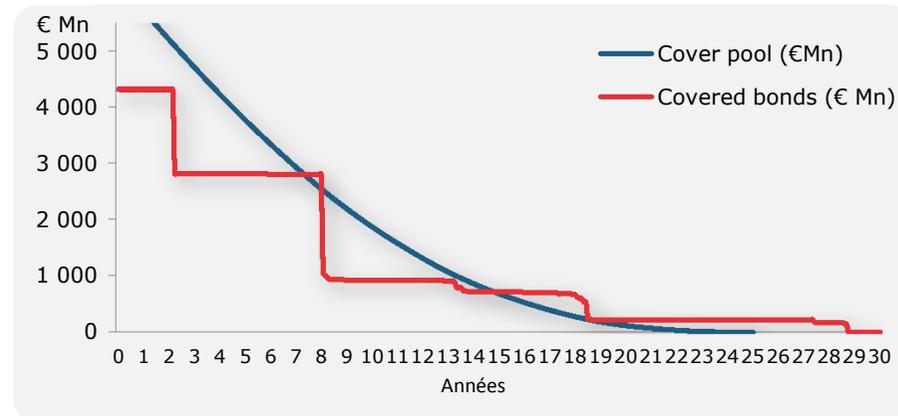
Type de taux



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 et un établissement de crédit ayant un objet unique
- Accès direct 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
 - « bankruptcy remote »

■ Une régulation et une supervision strictes

- Régulation assurée par l'ACP
- Contrôleur spécifique indépendant
- Programme d'audit du portefeuille de collatéral réalisé régulièrement par des auditeurs indépendants
- Sur-collatéralisation minimum de 102 % renforcée par un minimum contractuel de 105 %
- Gestion de la liquidité : 180 jours de liquidité minimum pour couvrir les paiements à venir

■ Des critères d'éligibilité au cover pool contraignants

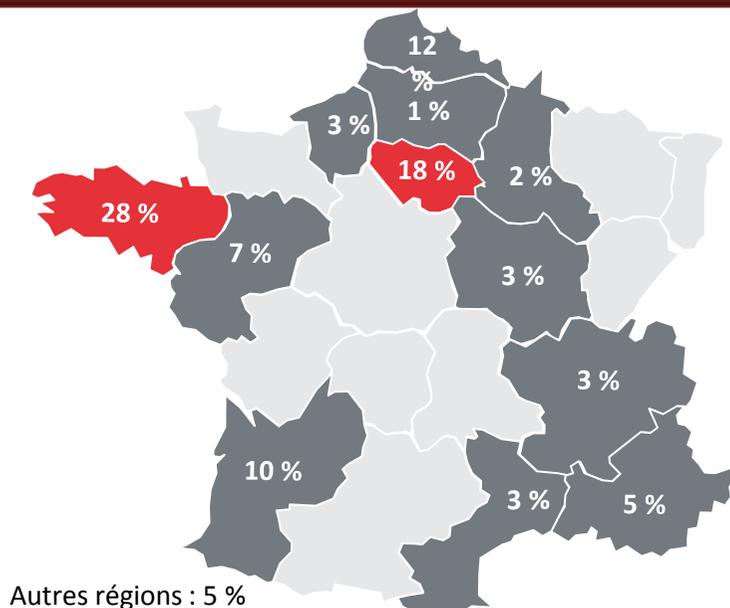
- Uniquement des expositions au secteur public français (exposition directe ou garantie à 100 % par des entités du secteur public français)
- Emprunts ou obligations uniquement (pas d'ABS)
- Principalement originé par Crédit Mutuel Arkéa (max 20 % d'actifs provenant de rachat de créances et exclusivement réservé à des clients du Crédit Mutuel Arkéa)

■ Soutien total de Crédit Mutuel Arkéa en termes de solvabilité et de liquidité (structure à double recours)



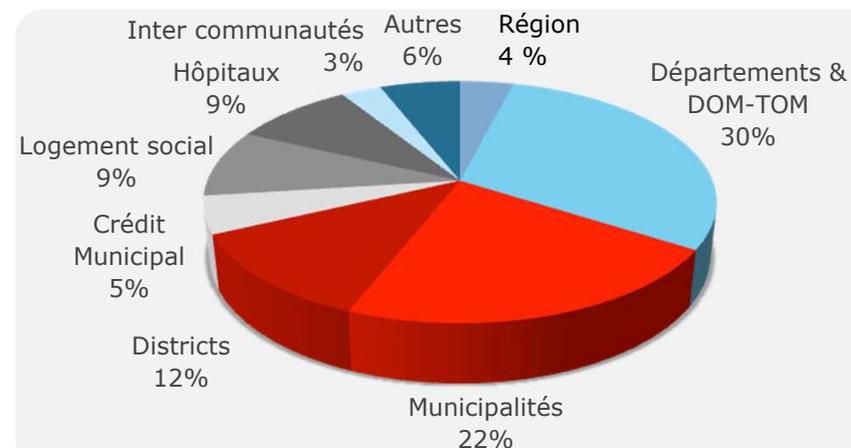
Cover pool SCF Les emprunteurs au 28/02/2013

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



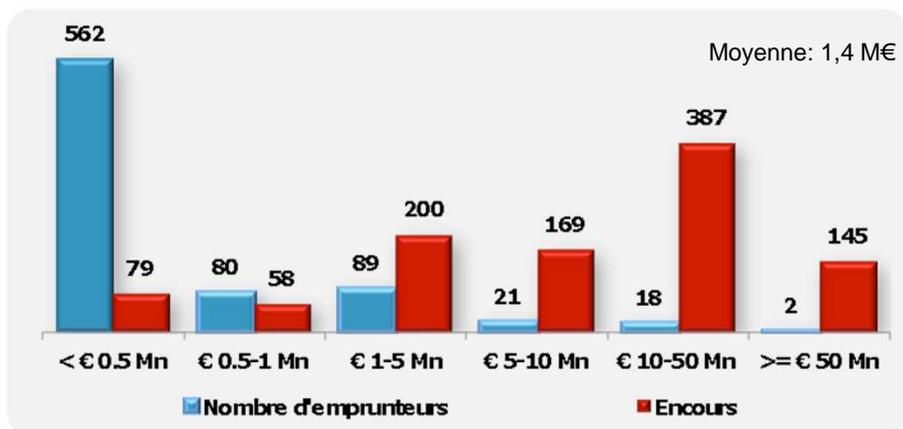
- Montant moyen par emprunteur : 1,4 M€
- Les 20 plus grosses expositions représentent 53 % du cover pool, réparties sur toute la France
- 99 % du cover pool est directement éligible au refinancement BCE



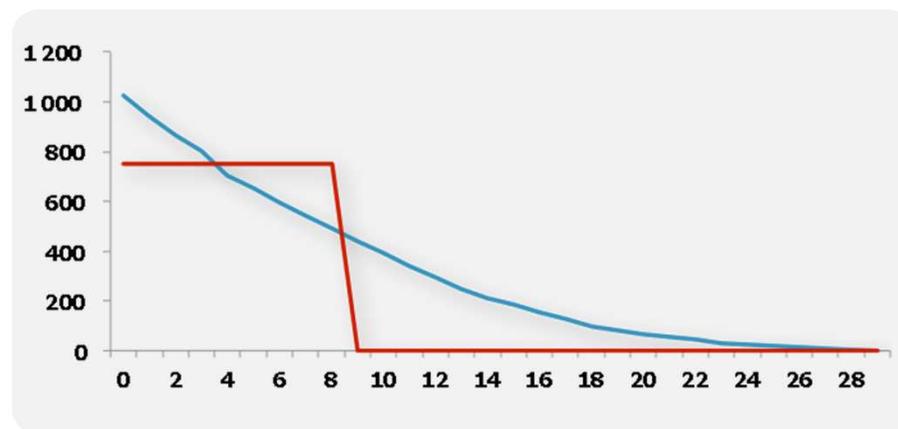
Cover pool SCF

Les prêts au 28/02/2013

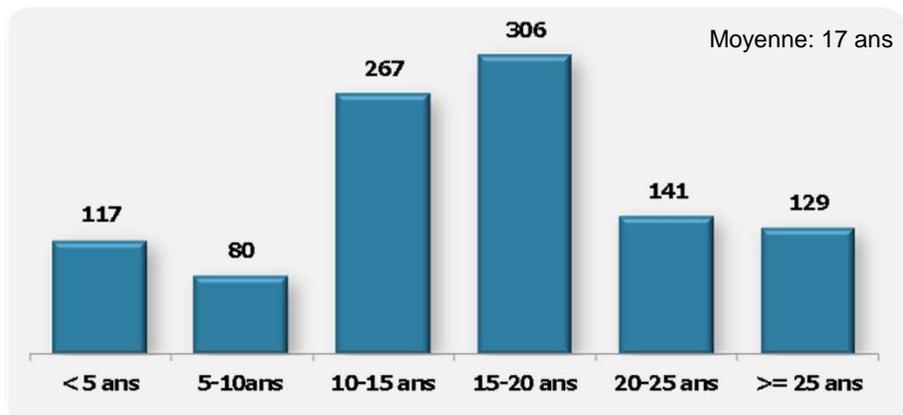
Répartition des prêts par emprunteurs



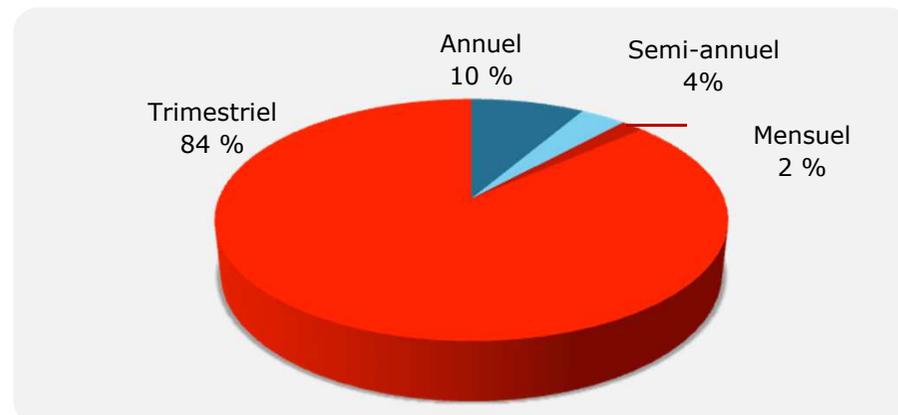
Profil d'amortissement



Répartition par maturité résiduelle (M€)



Fréquence de remboursement

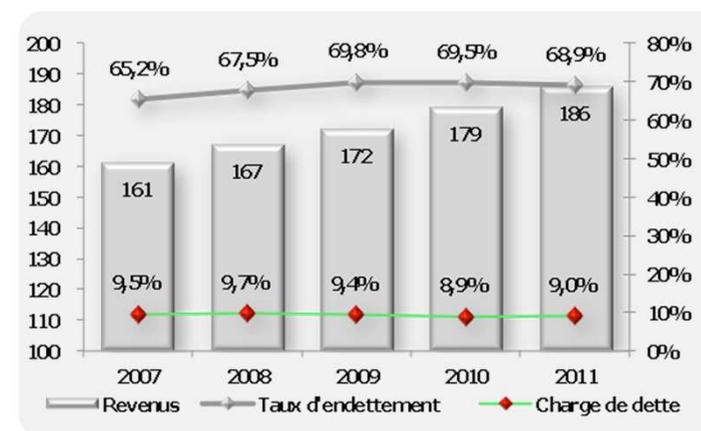




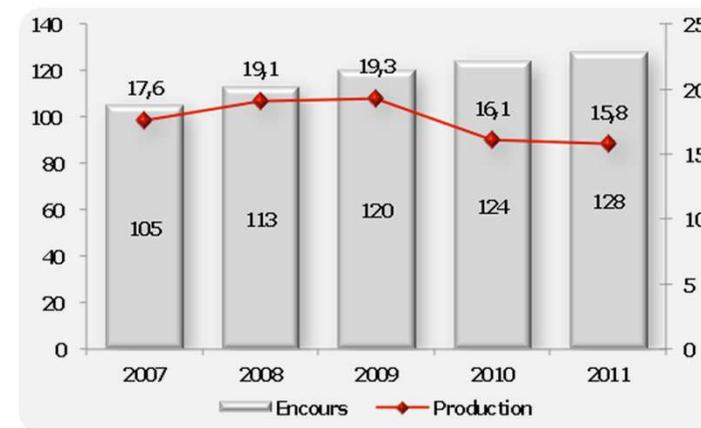
Collectivités locales : un marché réglementé

- 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



Évolution de l'endettement





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