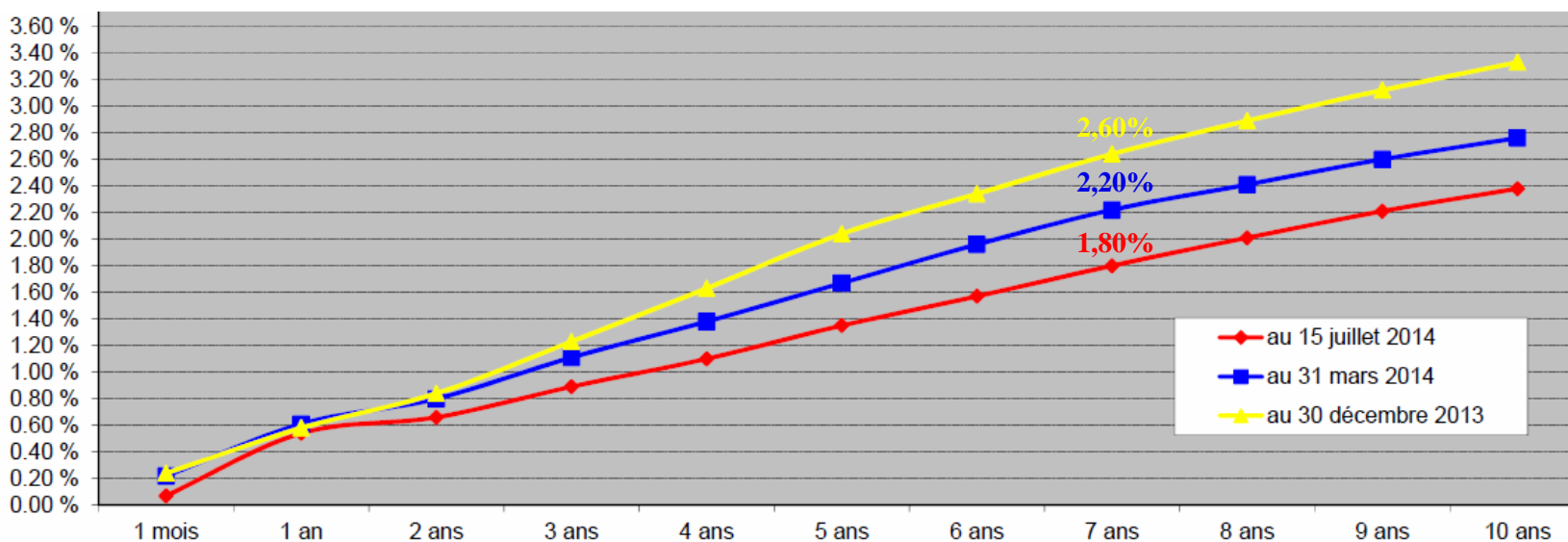


Comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2014

Réunion d'analystes du 4 septembre 2014

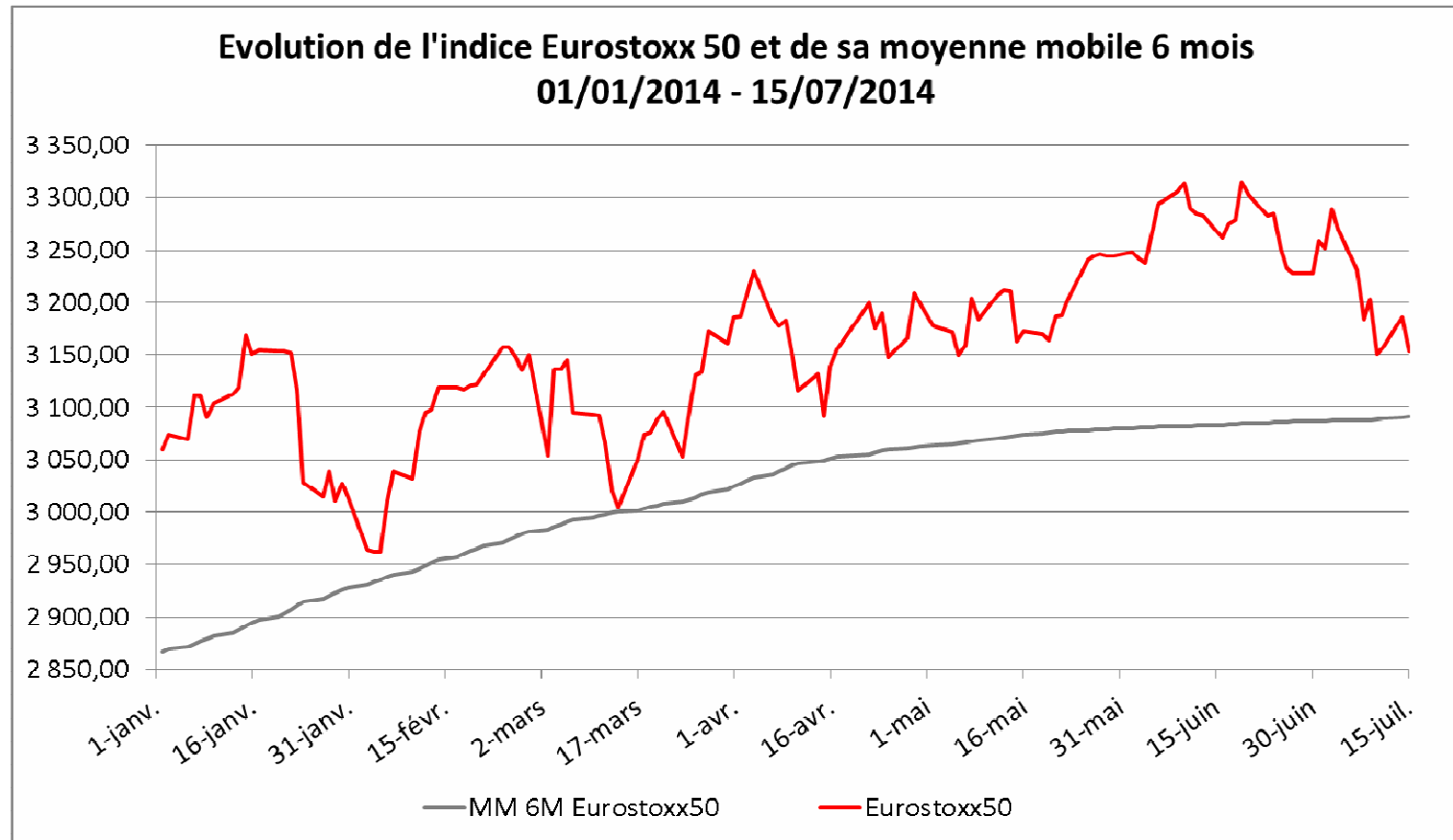


## Un contexte de taux toujours plus bas et de diminution de la pente, peu favorable à l'intermédiation



Île de  
France

Les marchés action ont connu un bon premier semestre, avec une petite consolidation en fin de période



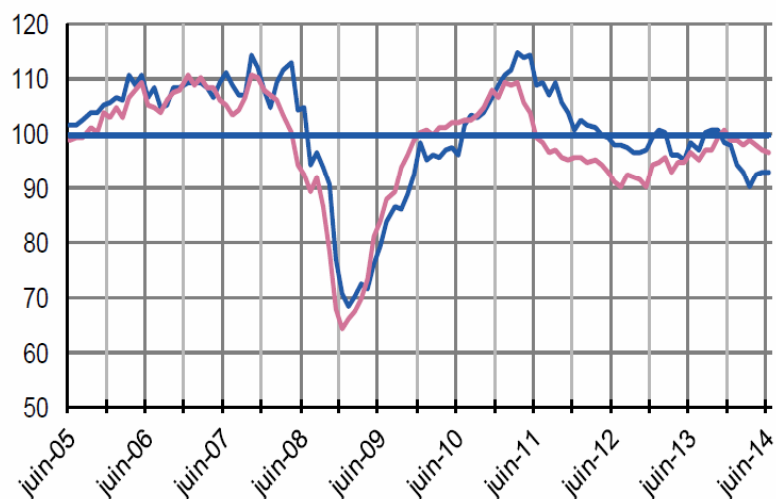
Île de  
France

## Stagnation ou Reprise ? : « globale, marquée par de grandes disparités selon les secteurs. Les prévisions à court terme sont plutôt réservées »(BDF).

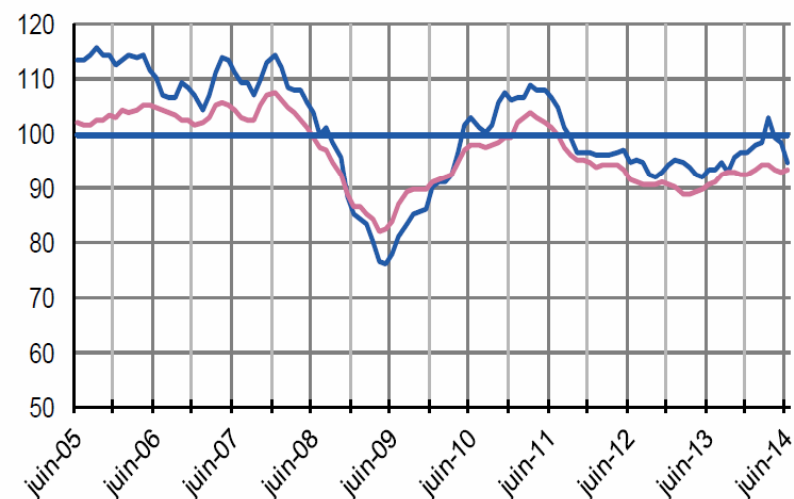
### Indicateurs du Climat des Affaires

Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation ; 100 = moyenne de longue période.

#### Industrie



#### Services marchands

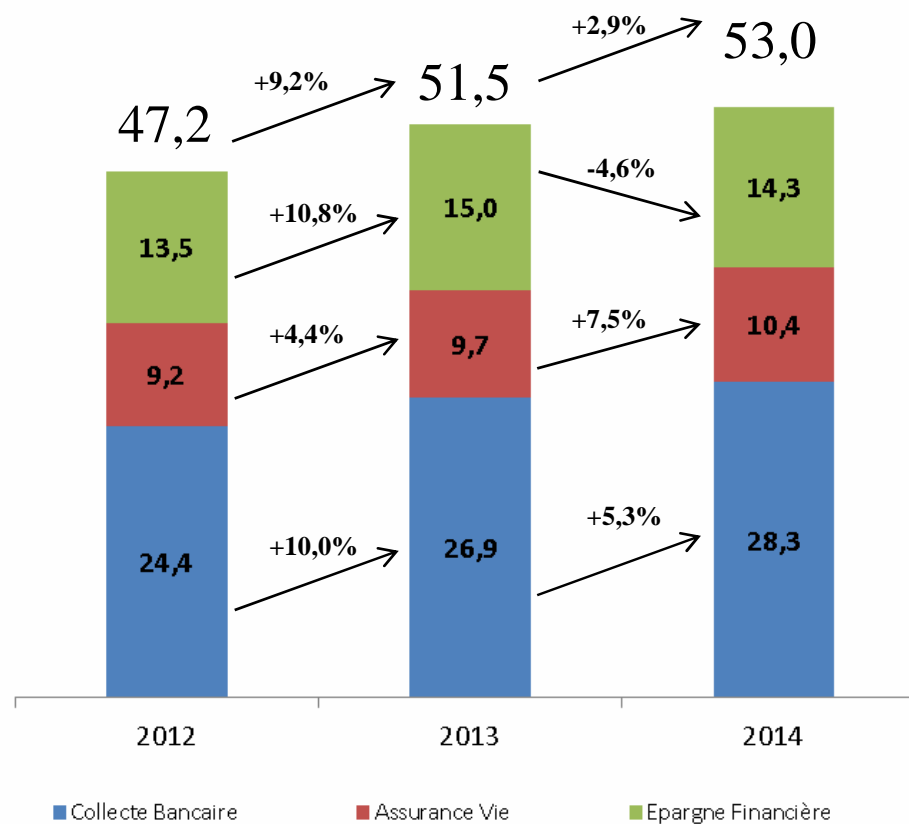


— ICA Île de France — ICA France

— ICA Île de France — ICA France

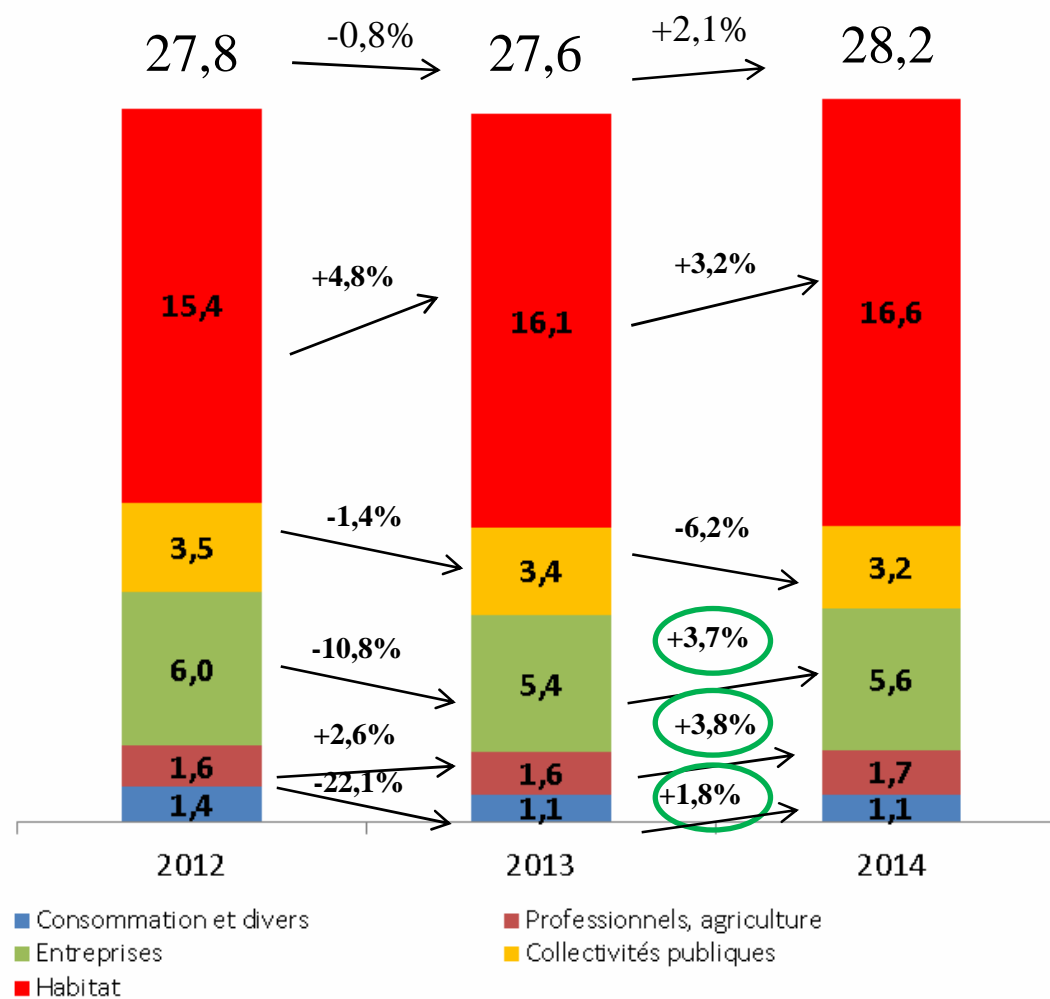
Source: Banque de France

## La collecte est en croissance modérée grâce à un impact marché favorable



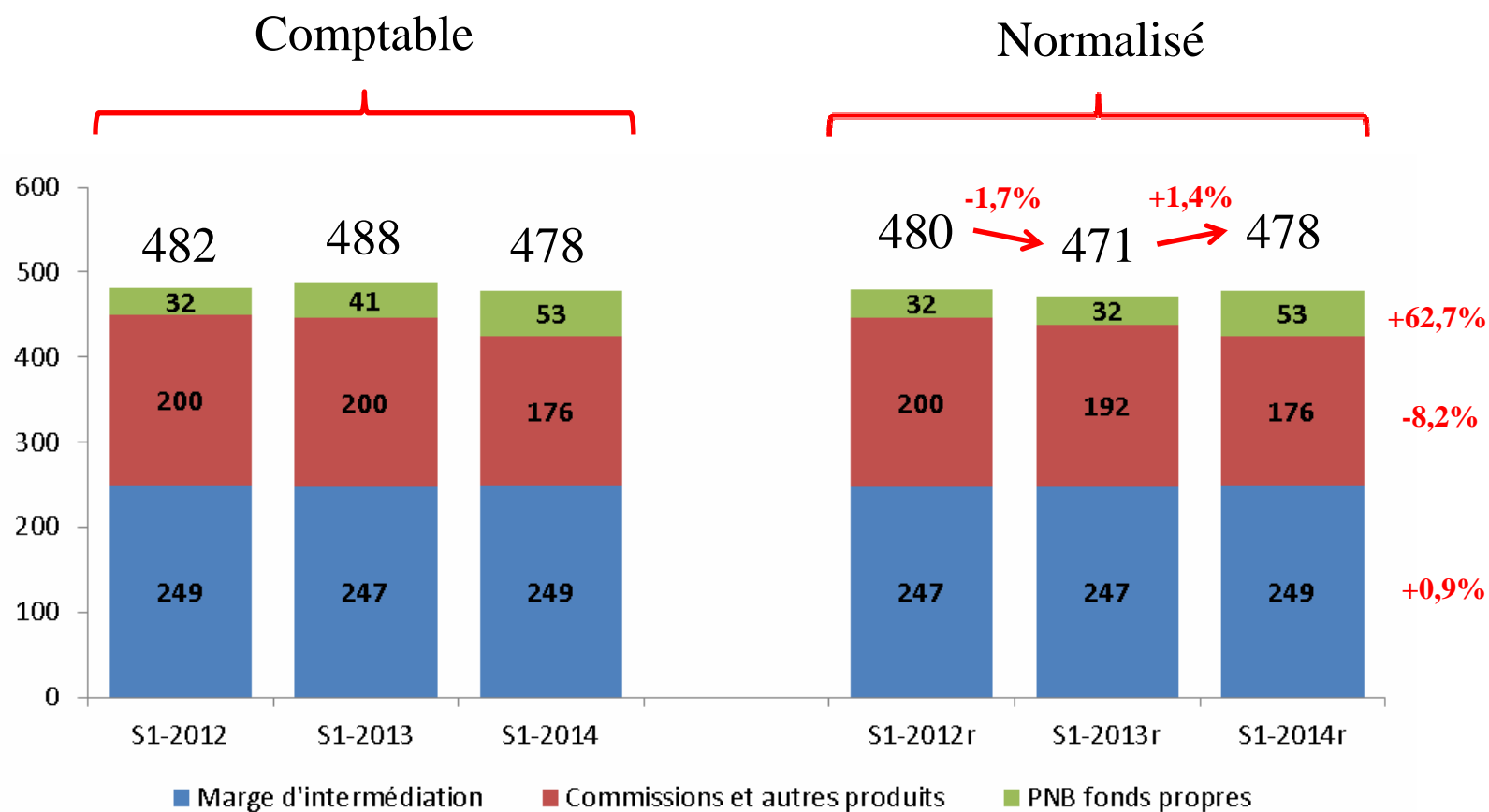
Île de  
France

Sur 1 an, une inflexion positive des crédits aux entreprises et à la consommation. L'habitat ralentit.



Île de France

## Hors éléments non récurrents, les commissions subissent, l'intermédiation résiste



## La marge d'intermédiation est sous pression

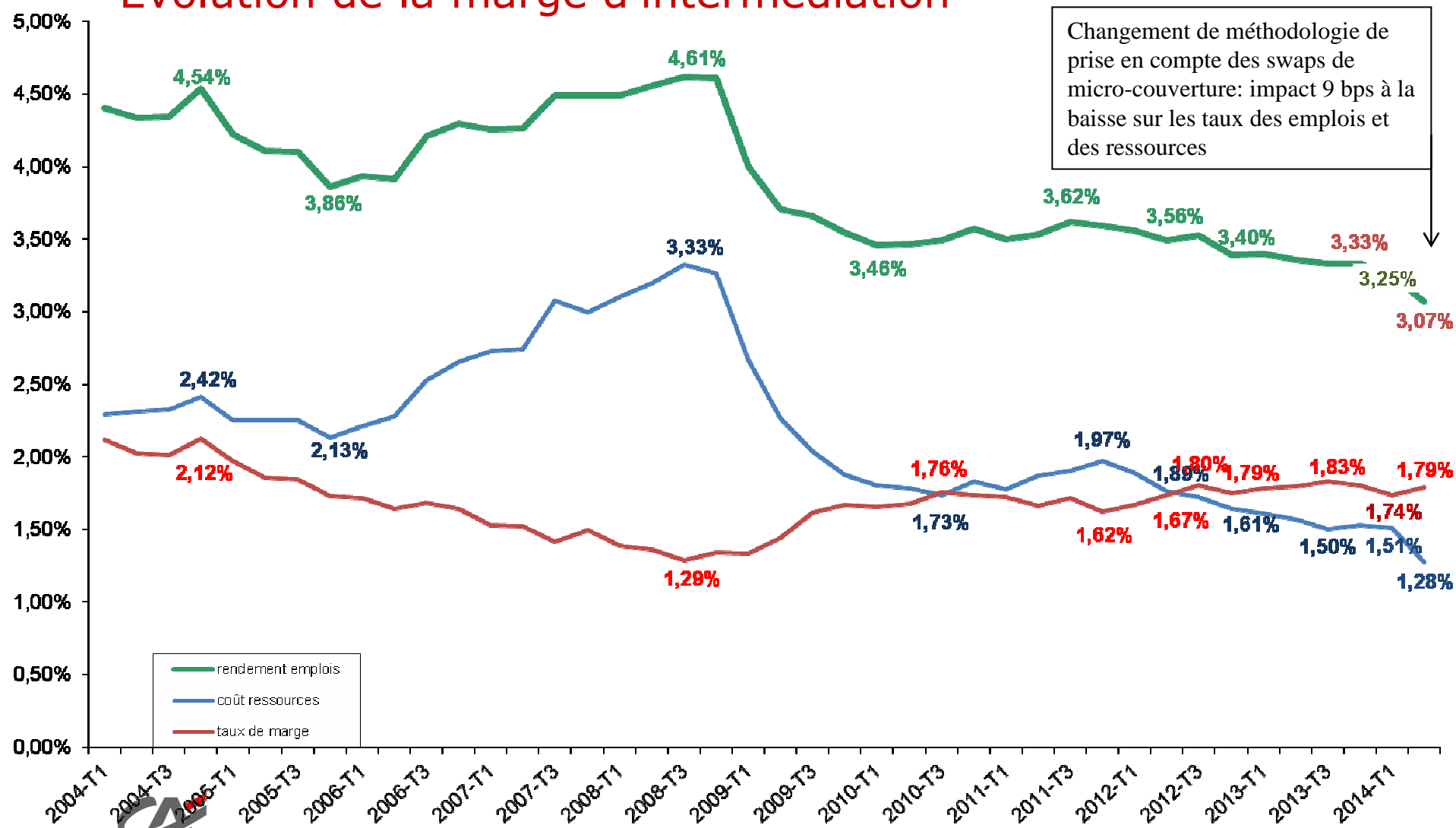
	30/06/2013	30/06/2014	Var %
<b>PNB d'intermédiation</b>	<b>246,7</b>	<b>248,8</b>	<b>0,9%</b>
Impact variation Provision EPL	-8,0	-0,2	
Coût ratio LCR	0,0	-4,2	
<b>PNB d'intermédiation récurrent hors EPL</b>	<b>254,7</b>	<b>253,2</b>	<b>-0,6%</b>

- L'effet favorable de la croissance des encours (+4M€) est presque intégralement consommé par la dégradation de la Marge d'Intermédiation Globale (MIG):
  - Les marges crédit poursuivent leur amélioration
  - Les marges collecte restent dégradées
    - Le taux de MIG passe de 1,79% au S1-2013 à 1,77% au S1-2014
  - L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> avril de swaps de macro-couverture à départ décalé contribue toutefois à atténuer cet effet à hauteur de 2,8 M€
    - Le taux de MIG passe ainsi de 1,74% au T1-2014 à 1,79% au T2-2014
- Le coût du ratio LCR s'établit à 4,2 M€
- Les commissions de cautions et engagements diminuent de 1,1 M€
- Les intérêts sur CDL passés à pertes sont en hausse de 1,4 M€





# Evolution de la marge d'intermédiation



## Les commissions de collecte subissent la diminution des taux de remplacement de l'épargne centralisée à CA.SA

### Les commissions de collecte: 28,8 M€ (-17,4%)


- Collecte CAM: -7,9 M€ (- 58,8%)
  - Croissance des encours: + 0,9 M€
  - Diminution des taux de remplacement: - 7,0 M€
  - Evolution du mix produit: - 2,5M€
- Assurance vie: +1,9 M€ (+12,9%)
  - Commissions sur encours: + 1,5 M€, sous l'effet pour une moitié de l'amélioration du mix produit et pour l'autre moitié de la croissance des encours
  - Frais de chargement: +0,4 M€ grâce à l'amélioration du mix produit
- Collecte financière: +0 M€ (0,1%)
  - L'amélioration du commissionnement des OPCVM monétaires compense la baisse des encours



Les commissions de service pâtissent des plafonnements réglementaires et de l'équipement en deçà des attentes

## Les commissions de services: 147,4 M€ (-10,9%)

	30/06/2013	30/06/2014	Var %
<b>Commissions de services</b>	<b>165,5</b>	<b>147,4</b>	<b>-10,9%</b>
Perception anticipée commissions CAMCA	8,1		
<b>Commissions de services récurrentes</b>	<b>157,4</b>	<b>147,4</b>	<b>-6,4%</b>

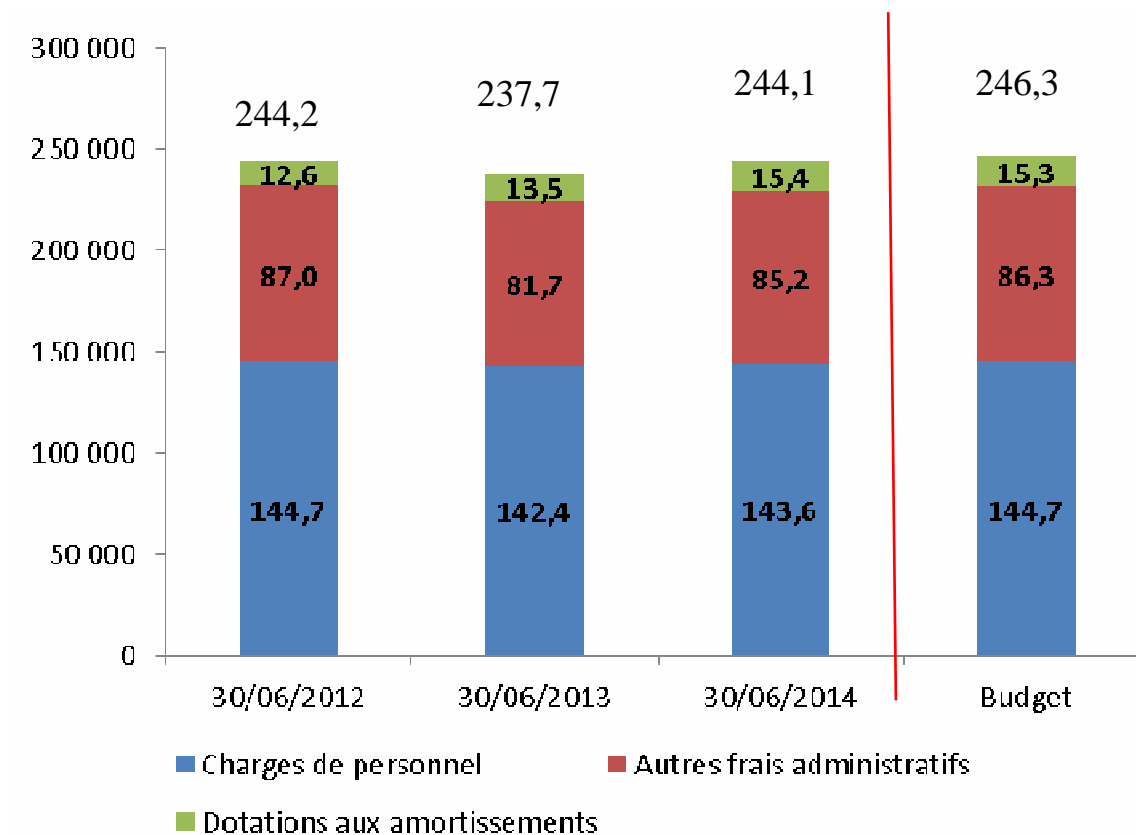
- Comptes à composer <sup>(1)</sup>  : +1,8 M€ (+3,1%)
- Commissions clients sur comptes : -7,1 M€ (-15,0%)
- Activité crédit Entreprises : -1,7 M€
  - *S1-2013 exceptionnellement haut*
- Assurances : -3,0 M€



Île de  
France

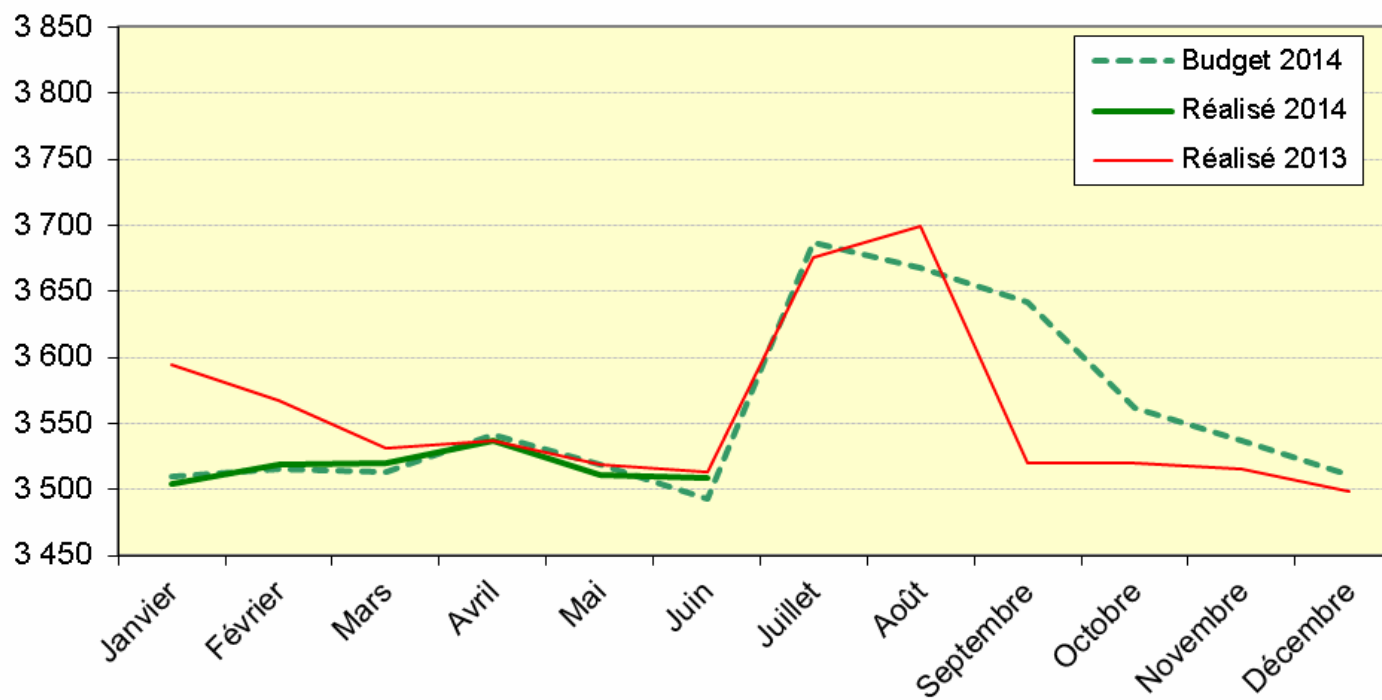
(1): y compris comptes services et sécuricompte

## Les charges de fonctionnement demeurent sous contrôle dans un contexte d'investissements élevés



## Les effectifs sont dans la trajectoire budgétaire

Evolution mensuelle des ETP



## Aussi, les charges de personnel sont maîtrisées: 143,6 M€ (+0,8%)

- L'évolution des rémunérations est maîtrisée:
  - Le nombre d'ETP moyen diminue de 27 environ, soit une économie de 1,2 M€ sur le semestre
  - Les appointements augmentent d'environ 1 M€, et les primes sur objectif de 1,1 M€
- La charge liée à l'IP augmente en lien avec le résultat: +0,7 M€
  - Le montant provisionné au titre du T1 2014 est de 20,5 M€
- Autres charges de personnel:
  - Reprise de provision pour congés payés: - 1,7 M€
  - Reprise de provision pour litige: -0,9 M€
  - Passage de 4 à 6 % du taux du CICE: - 0,9 M€
  - Diminution des refacturations Nice: + 1,5 M€
  - Evolution des engagements sociaux: + 1,6 M€



Les charges de fonctionnement sont impactées par nos grands projets et des effets de base défavorables

## Autres charges d'exploitation: 100,5 M€ (+5,5%)

	30/06/2013	30/06/2014	Var K€	Var %
Total frais administratifs	81 734	85 153	3 419	4,2%
<i>dont Charges liées à Ambitions 2.015</i>	68	1 270	1 202	
<i>dont E-immo</i>	0	1 136	1 136	
<i>dont CVAE</i>	7 594	5 783	-1 811	
<i>dont Refaturations CA Technologies exceptionnelles</i>	-1 538	0	1 538	
<i>dont Récupérations frais débiteurs</i>	-1 075	-413	662	
<i>dont reprise de Provision SNC Espace Diderot</i>	-836	0	836	
Total autres frais administratifs	77 521	77 377	-144	-0,2%
	30/06/2013	30/06/2014	Var K€	Var %
Dotations aux amortissements	13 528	15 365	1 837	13,6%
<i>Dont Maille et Maillage</i>	0	2 116	2 116	
<i>Dont autres amortissements</i>	13 528	13 249	-279	



## Les investissements sont entamés et vont s'accélérer

en K€	BUDGET 2014	30/06/2014	% consommation
<b>Investissements Technologiques</b>	<b>14 285</b>	<b>6 204</b>	<b>43%</b>
logiciels	647	16	2%
Matériel informatique	5 359	2 034	38%
CA Technologies CA Services	4 851	2 467	51%
Projet 3PG	2 862	1 404	49%
Projet Extra 2	566	283	50%
<b>Investissements Immobiliers</b>	<b>44 071</b>	<b>9 869</b>	<b>22%</b>
immobilier	40 001	8 809	22%
divers	2 265	342	15%
charges liées aux travaux DIL	1 700	707	42%
charges liées aux travaux DOT	105	11	10%
<b>Investissements Formation</b>	<b>10 050</b>	<b>5 025</b>	<b>50%</b>
formation	10 050	5 025	50%
<b>Projet Maille &amp; Maillage et Agence Active</b>	<b>31 594</b>	<b>2 619</b>	<b>8%</b>
<b>Total</b>	<b>100 000</b>	<b>23 717</b>	<b>24%</b>





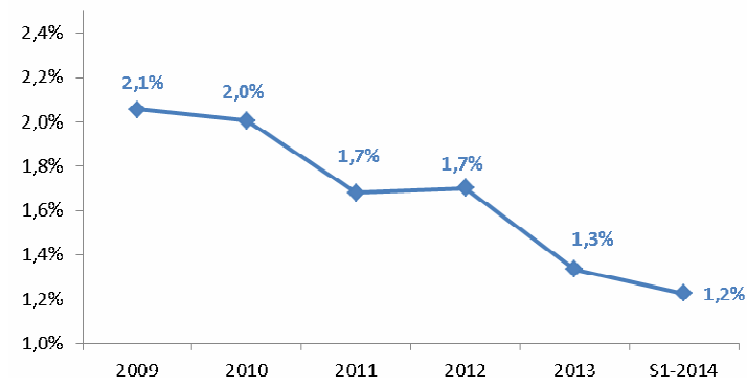
# Le coût du risque demeure extraordinairement faible

En millions d'euros	30/06/2013	30/06/2014	Var M€
Provisions crédit individuelles	14,0	-2,7	-16,7
Provisions crédit collectives	4,7	-14,0	-18,7
Provisions filières	-19,3	6,5	25,8
- dont LBO	-17,4	3,6	21,0
- dont structurés sensibles	-5,7	0,7	6,4
- dont cimentiers et maritime	-3,4	-1,1	2,3
- dont filières habitat	2,8	3,5	0,7
- dont automobile	3,2	-0,9	-4,1
- dont professionnels	1,2	3,9	2,7
- dont PME	0,0	-3,2	-3,2
Rentrées sur créances amorties	-3,1	-0,7	2,4
<b>Total risque crédit</b>	<b>-3,7</b>	<b>-10,9</b>	<b>-7,2</b>
<b>Provisions titres</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Provisions risques opérationnels et divers</b>	<b>26,6</b>	<b>3,4</b>	<b>-23,2</b>
<b>Total coût du risque</b>	<b>22,9</b>	<b>-7,5</b>	<b>-30,4</b>

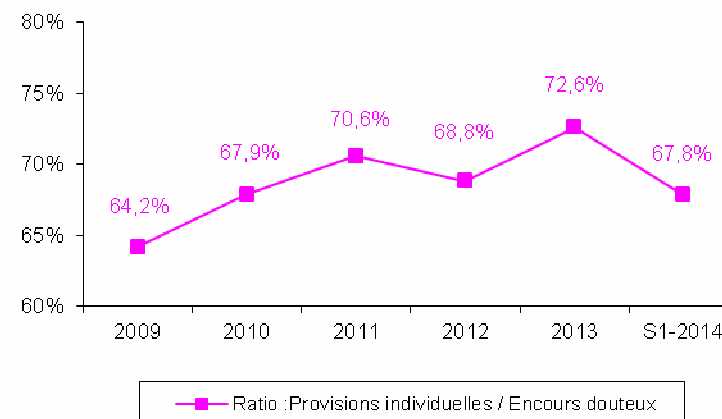
- : reprises  
+ : dotations

Le résultat de la gestion des risques au premier semestre se traduit par des reprises supérieures aux pertes et dotations.

Evolution du taux de CDL



Ratios de couverture des encours douteux



Île de France

## Le total du bilan croît du fait du plan de convergence LCR

- Le total de bilan s'établit à 37,4 Mds, en hausse de 2,5 Mds€ (+6,6%) par rapport au 31 décembre 2013
- **A l'actif**
  - Les dépôts auprès de crédit agricole SA augmentent de 1,8 Mds€ (+123%) sous l'effet:
    - du dépôt BCE de 1,2 Mds€
    - du C/C CA.SA créditeur de 0,6 Md€ au 30 juin
  - Le portefeuille titres s'établit en hausse de 0,5 Md€ (+18%) en raison de l'acquisition de titres éligibles aux réserves du LCR
- **Au Passif**
  - Les refinancements à taux de marché auprès de CA.SA ou en interbancaire, y compris les TCN, augmentent de 1,4 Mds€
  - Des opérations en instance de décaissement s'élèvent à 0,7 M€
  - Les comptes créditeurs de la clientèle augmentent de 0,3 Md€



## Variation des capitaux propres consolidés

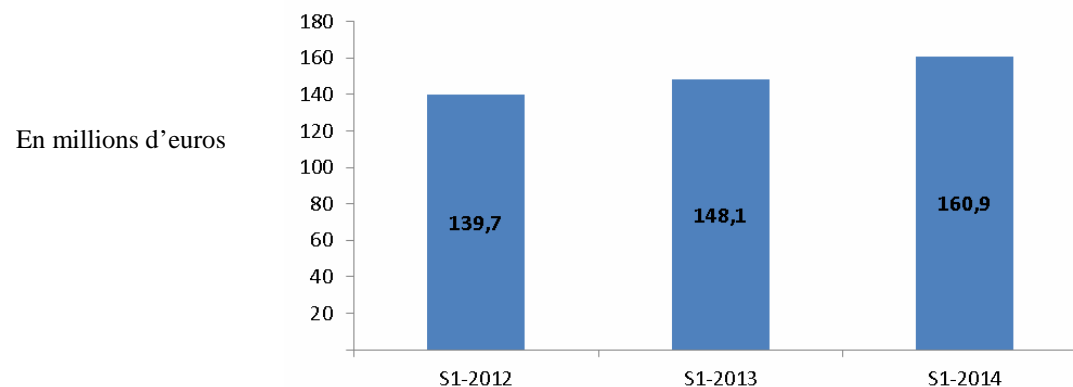
<b>Capitaux propres consolidés au 31/12/2013</b>	<b>4 356,1</b>
- Variations liées aux CCI auto-détenus	-1,9
- Variation des écarts de réévaluation	6,5
- Dividendes versés en 2014 au titre de 2013	-34,6
- Résultat S1-2014	160,9
<b>Capitaux propres consolidés au 30/06/2014</b>	<b>4 487,0</b>



# Les fondamentaux financiers sont solides et renforcés du point de vue de la liquidité

## Des résultats robustes et récurrents

(résultat net consolidé part du groupe)



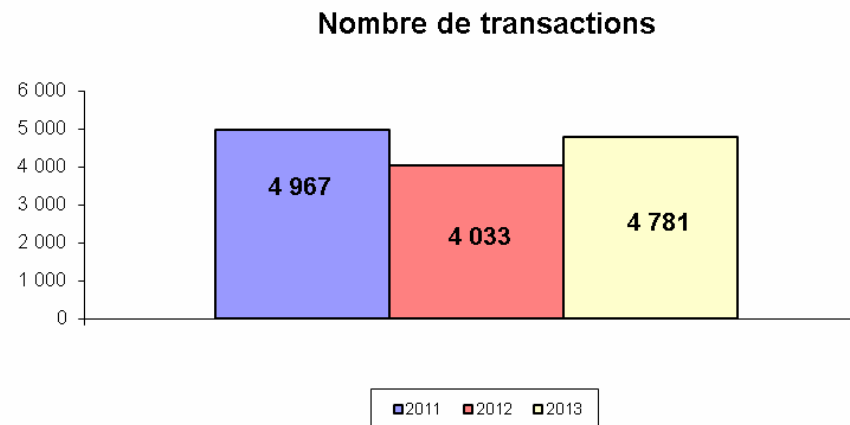
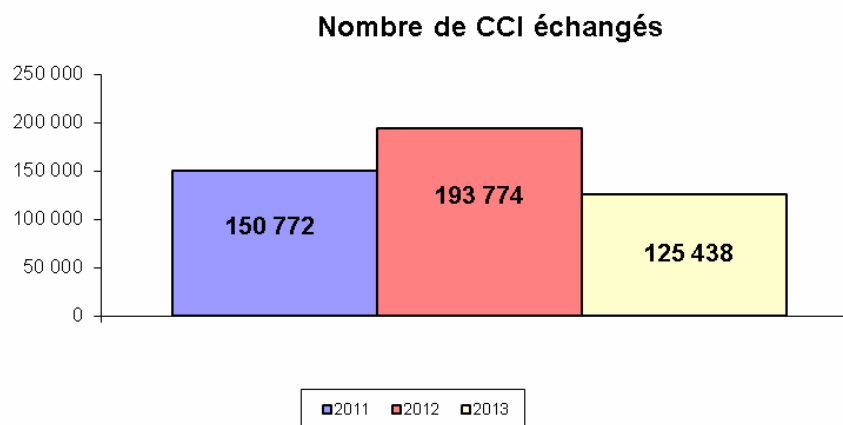
(comptes consolidés)	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2014	Cible
Total du bilan (en Mds€)	33,9	34,0	37,4	
Ratio de solvabilité réglementaire	18,6%	22,9%	<sup>(1)</sup> 21,4%	> 10%
Coefficient de liquidité (actuel)	127,5%	136,0%	133,0%	110%
Ratio de couverture en liquidité LCR <sup>(2)</sup>	7,5%	13,5%	67,3%	66% au 30 juin 2014
Ratio Crédit Collecte	117,5%	109,5%	106,5%	entre 100 et 110%
Taux de défaut	1,53%	1,35%	1,04%	
Coefficient d'exploitation	49,6%	48,9%	51,2%	autour de 50%



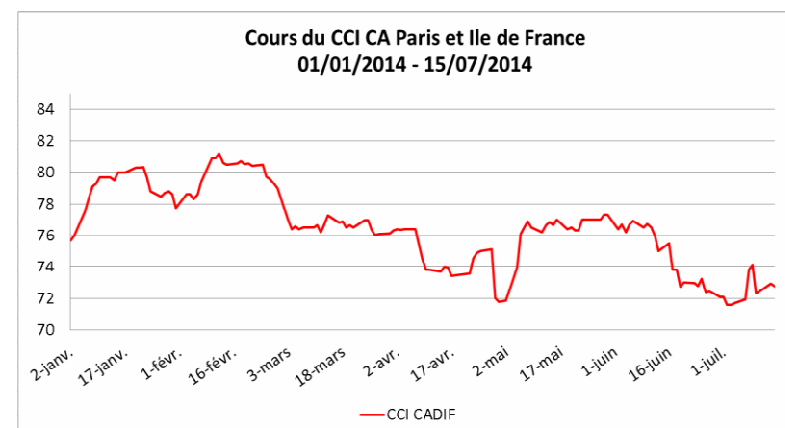
Île de France

<sup>(1)</sup>: Estimation Bâle III – <sup>(2)</sup> LCR économique (retraité OFI) reporté à CA.SA

## Moins de titres traités, plus de transactions



	30/06/2013	31/12/2013	30/06/2014
Clients CA IDF	1 333 703	1 278 092	1 232 486
FCP des salariés	262 304	209 360	201 267
Auto-détention	10 104	8 489	28 984
Flottant "actif"	902 655	1 012 825	1 041 808
<b>Total flottant</b>	<b>2 508 766</b>	<b>2 508 766</b>	<b>2 504 545</b>



→ Le programme de rachat a été plus actif au cours de ce premier semestre: 17 222 CCI rachetés vs 4 623 au S1 2013.



Ile de France