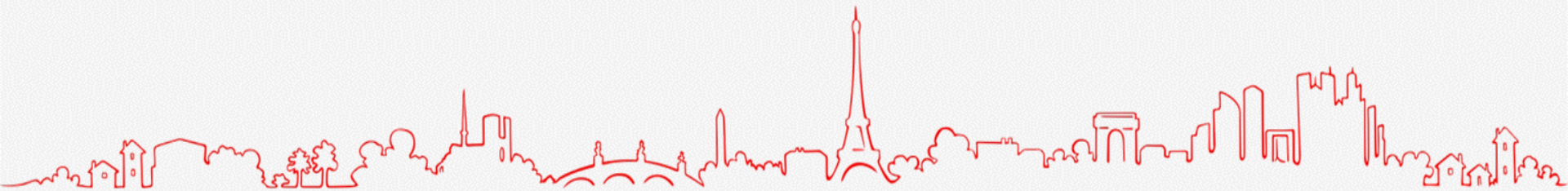


# Comptes consolidés des 9 premiers mois de 2015

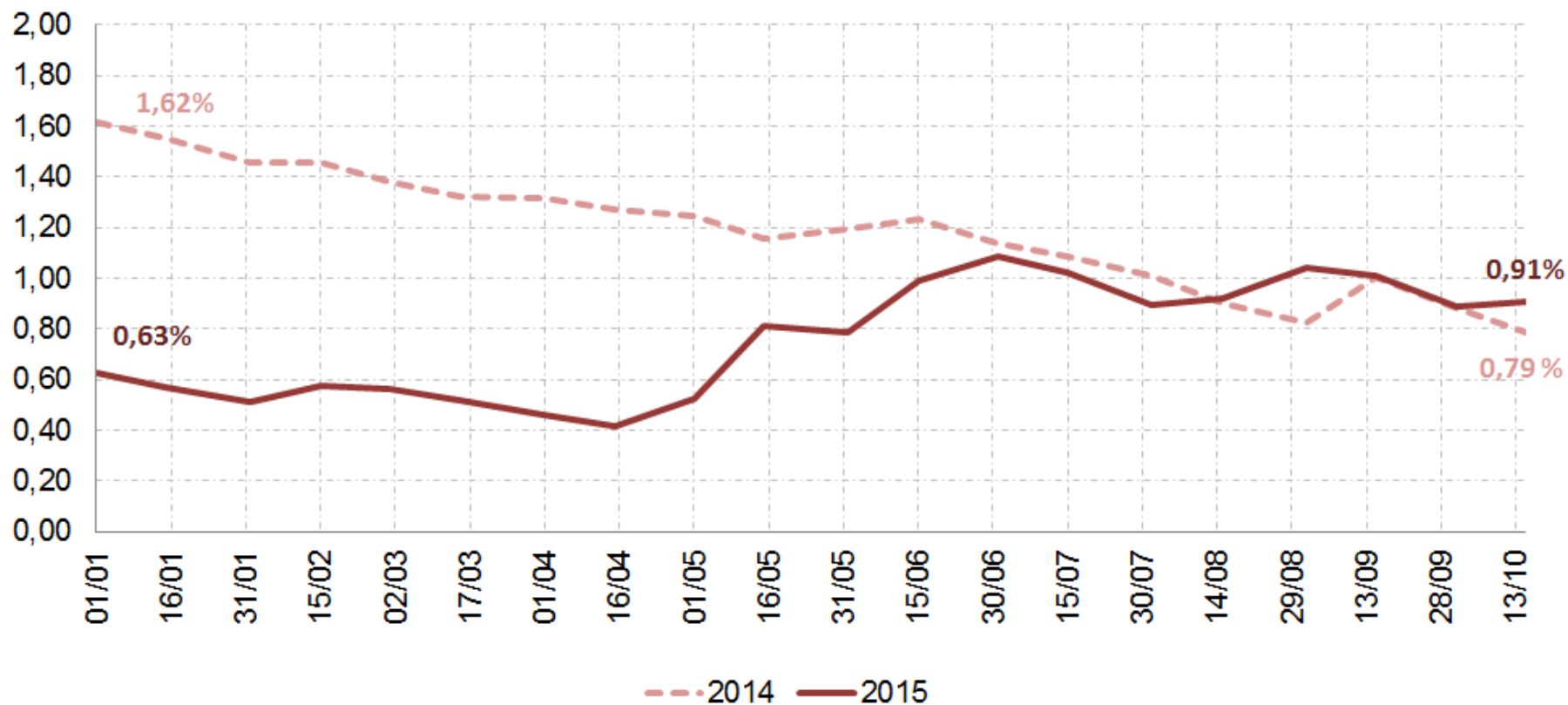
## Réunion d'analystes du 9 novembre 2015



# La pente de la courbe des taux s'est stabilisée au 3<sup>ème</sup> trimestre à un niveau bas comparable à 2014

## Pente des taux de swap contre Euribor 3 mois

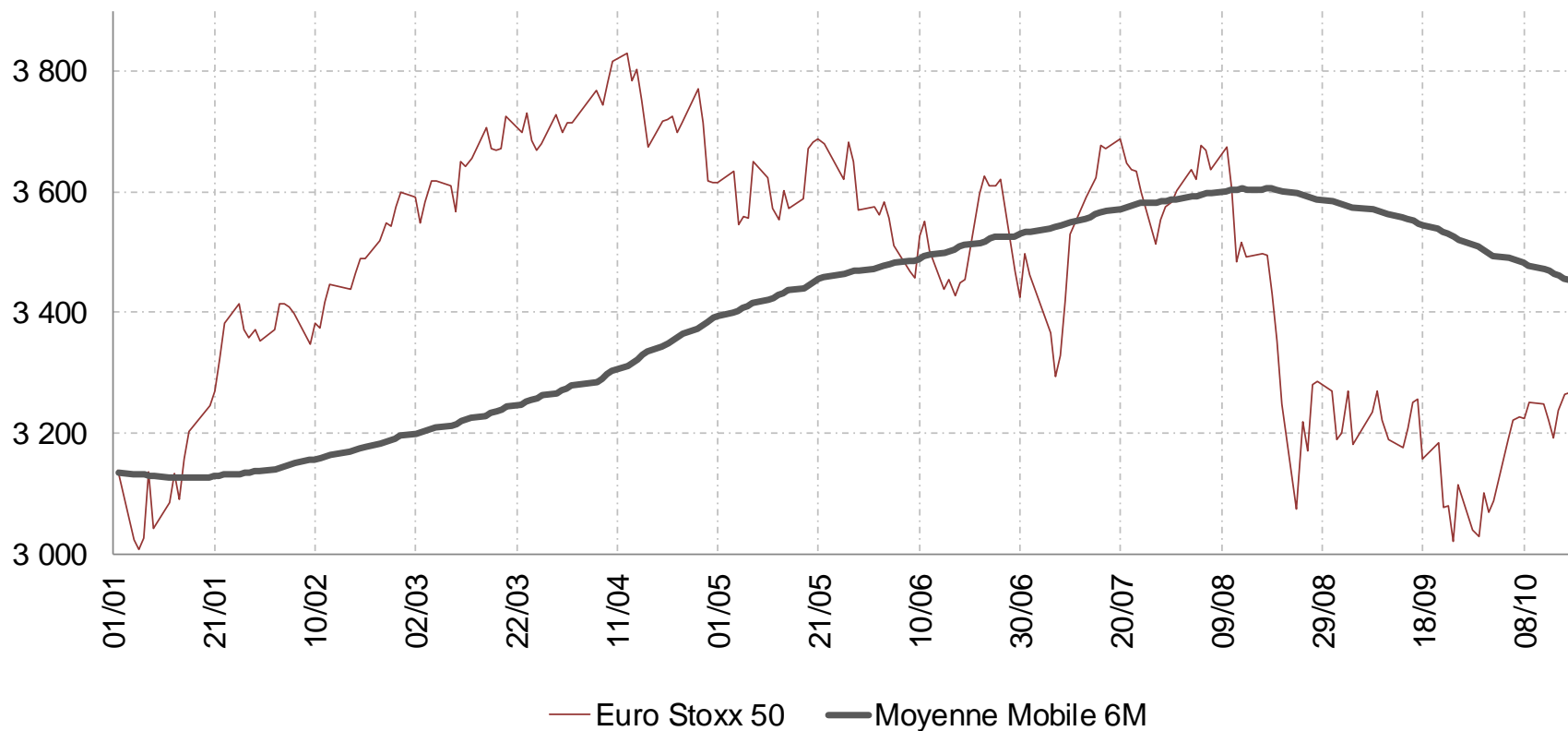
Calculée entre le 10 ans et le 2 ans



Les marchés actions ont marqué une inflexion à la baisse, notamment sous l'effet des bourses asiatiques...

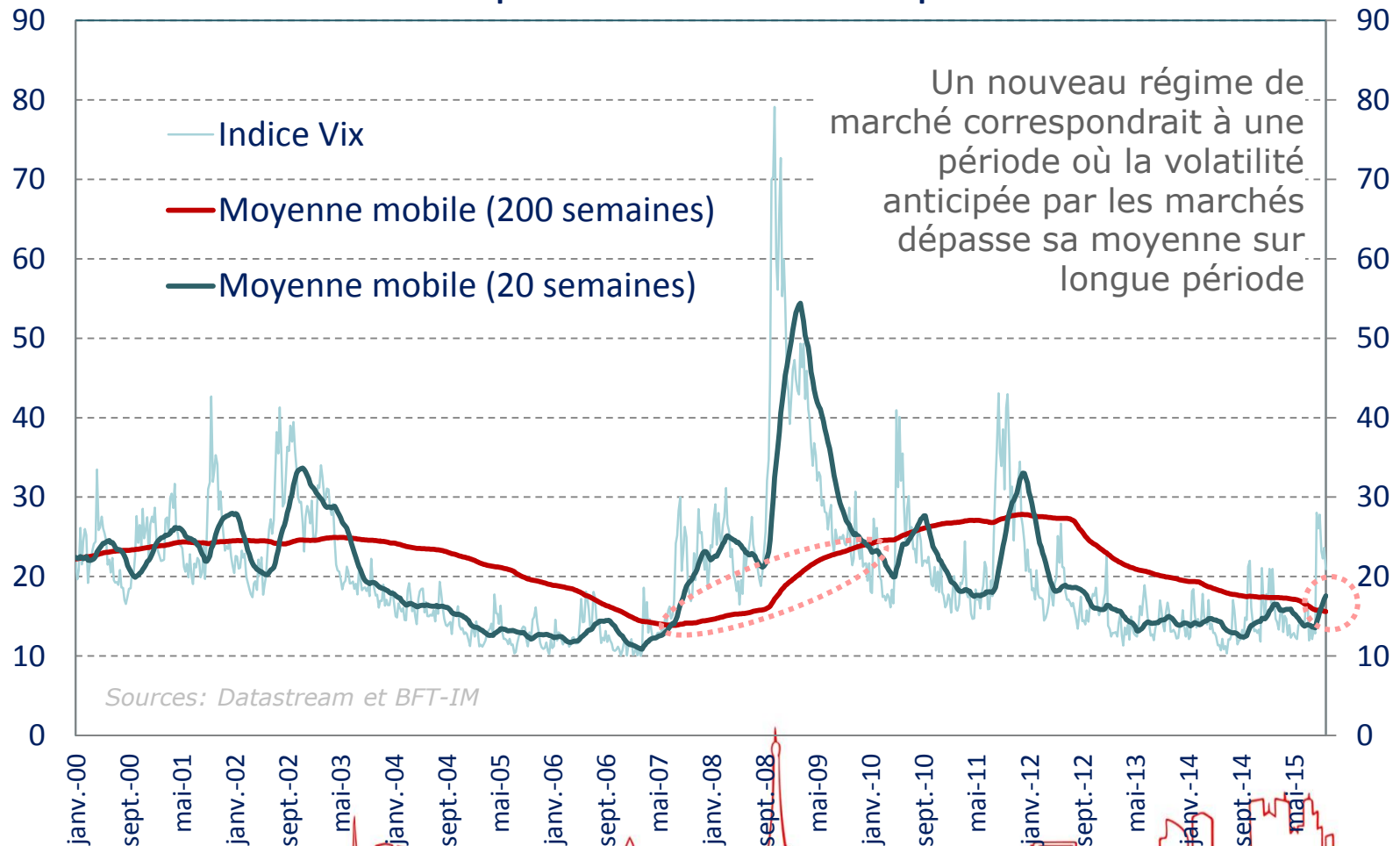
## Evolution de l'indice Euro Stoxx 50 et de sa moyenne mobile

Entre le 01/01/2015 et le 19/10/2015



# ... Avec une résurgence de la volatilité posant la question de l'entrée dans un nouveau régime de marché

Indice de volatilité implicite extrait du marché des options sur le S&P500



Un nouveau régime de marché correspondrait à une période où la volatilité anticipée par les marchés dépasse sa moyenne sur longue période

Sources: Datastream et BFT-IM

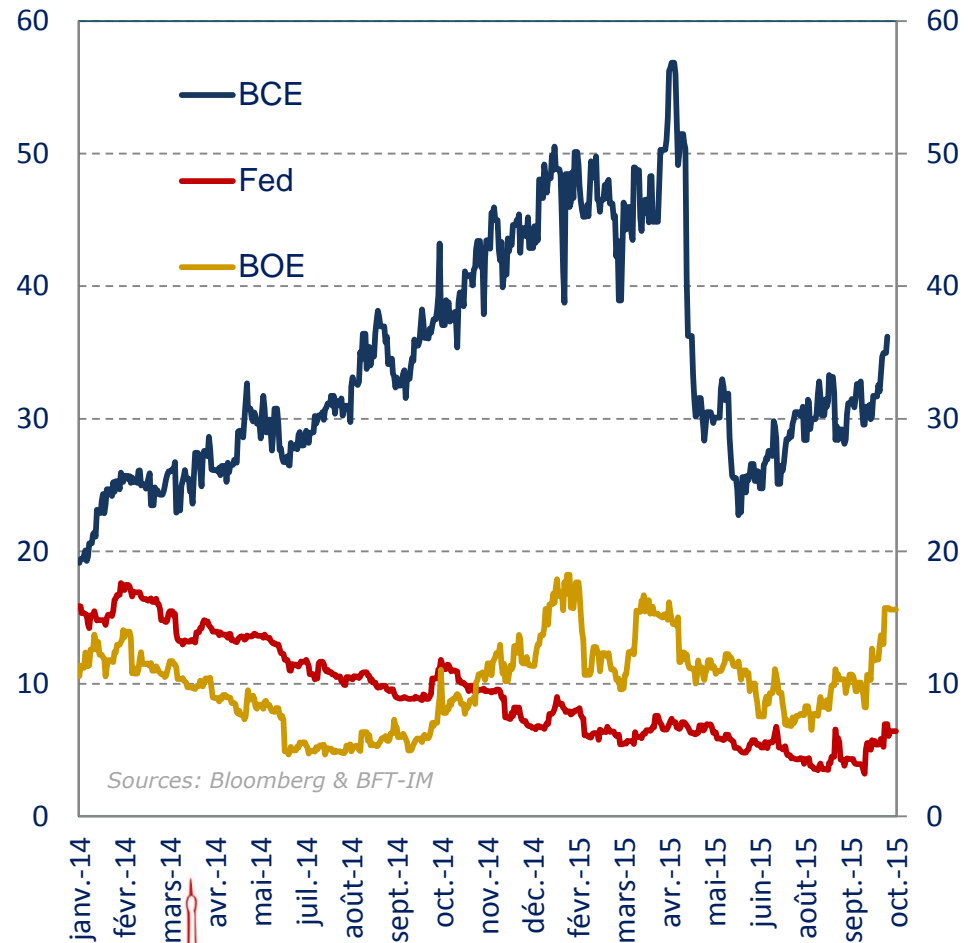


# Dans un contexte marqué par un manque de visibilité sur l'évolution des politiques monétaires internationales

Depuis l'été, le marché anticipe l'éloignement de la remontée des taux des banques centrales

*Nombre de mois anticipé par le marché avant la première hausse de taux directeurs*

*Indice Morgan Stanley*



# En Ile de France, les indicateurs du climat des affaires ont stagné sur des niveaux proches de l'équilibre

Stabilisation de l'activité en septembre dans l'industrie et les services marchands. Les chefs d'entreprises restent optimistes pour les prochaines semaines.

## Enquêtes mensuelles

### Indicateurs du Climat des Affaires



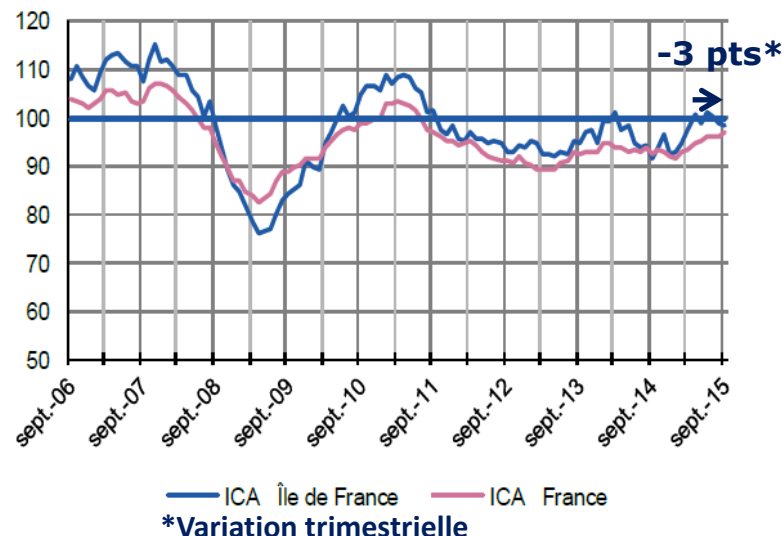
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

#### Industrie



L'indicateur du climat des affaires de l'industrie francilienne s'établit à l'indice 96.

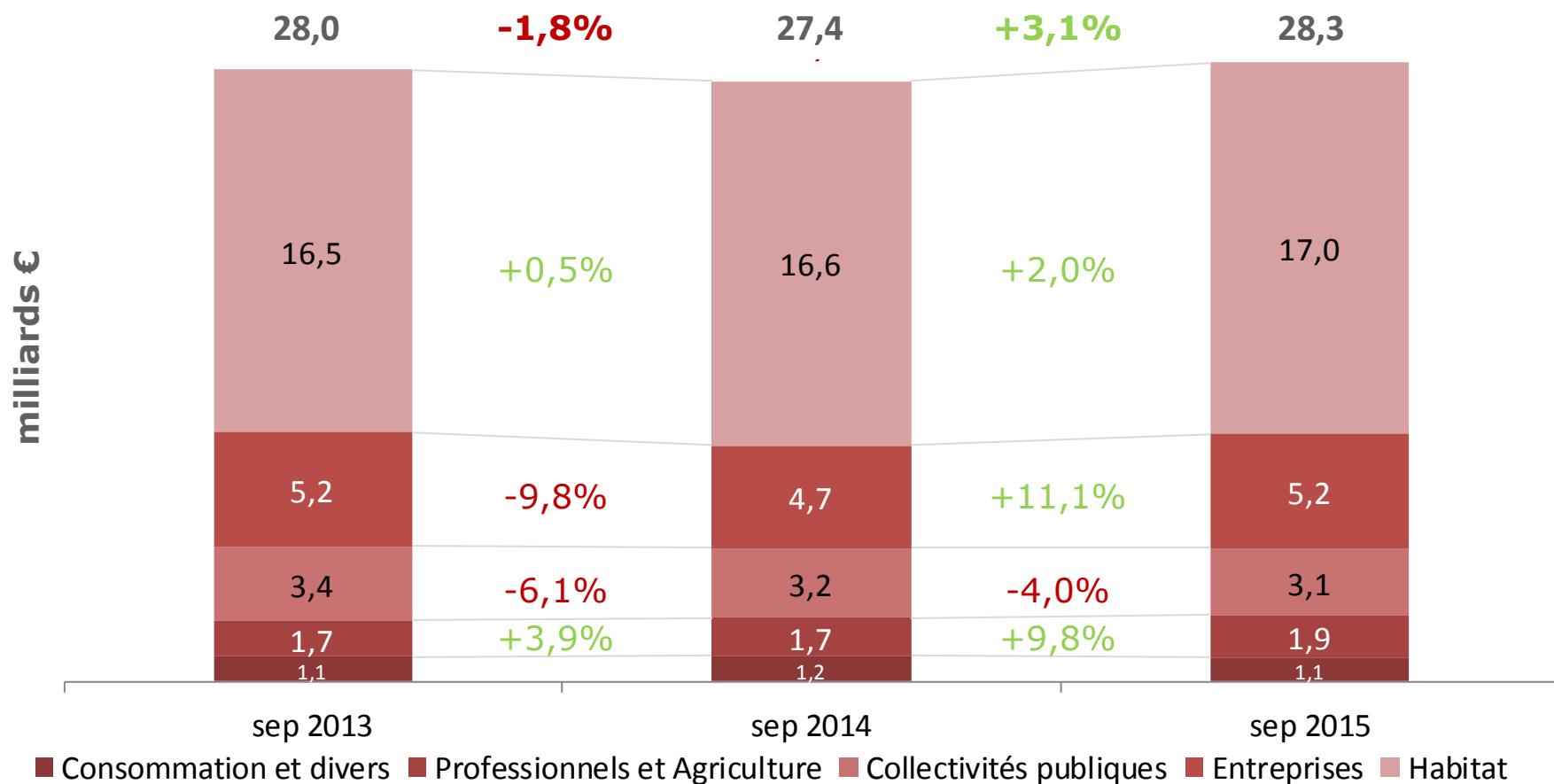
#### Services marchands



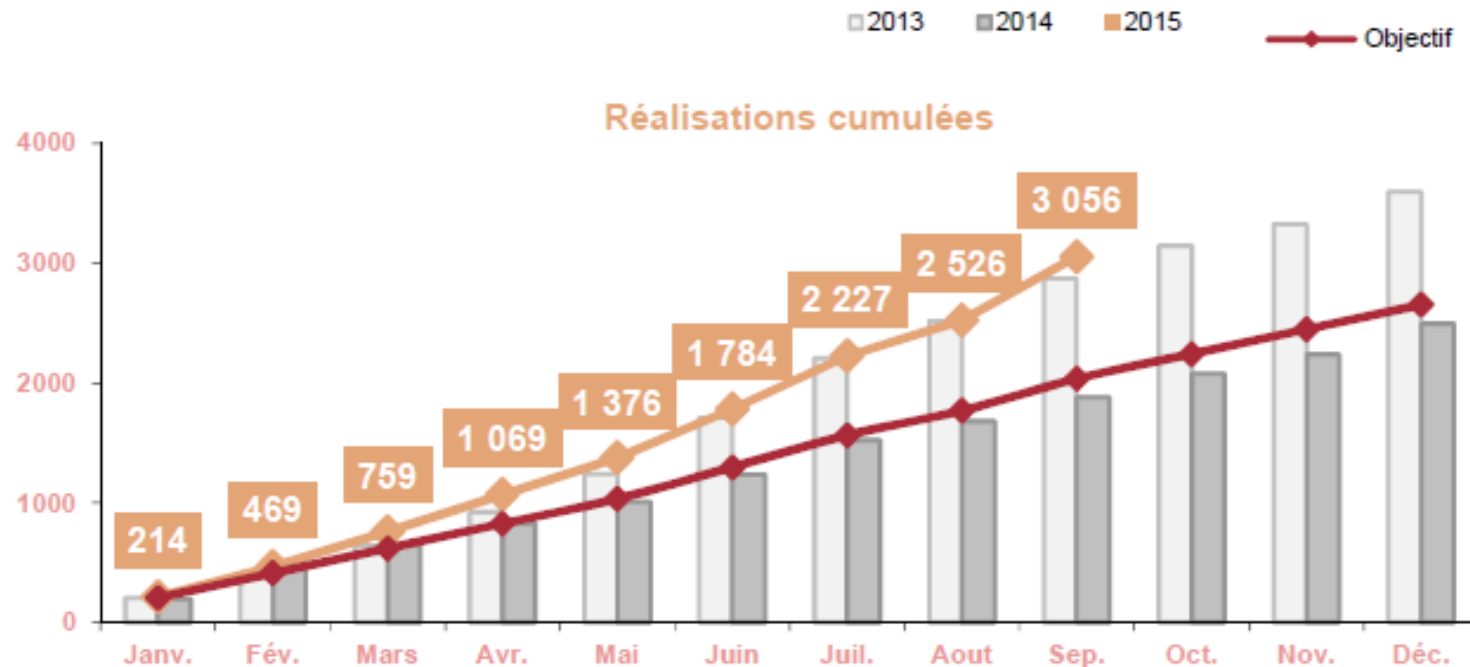
Dans le secteur des services marchands, l'indicateur de climat des affaires s'inscrit à l'indice 98.



# L'encours de crédits s'accroît sur l'ensemble des marchés

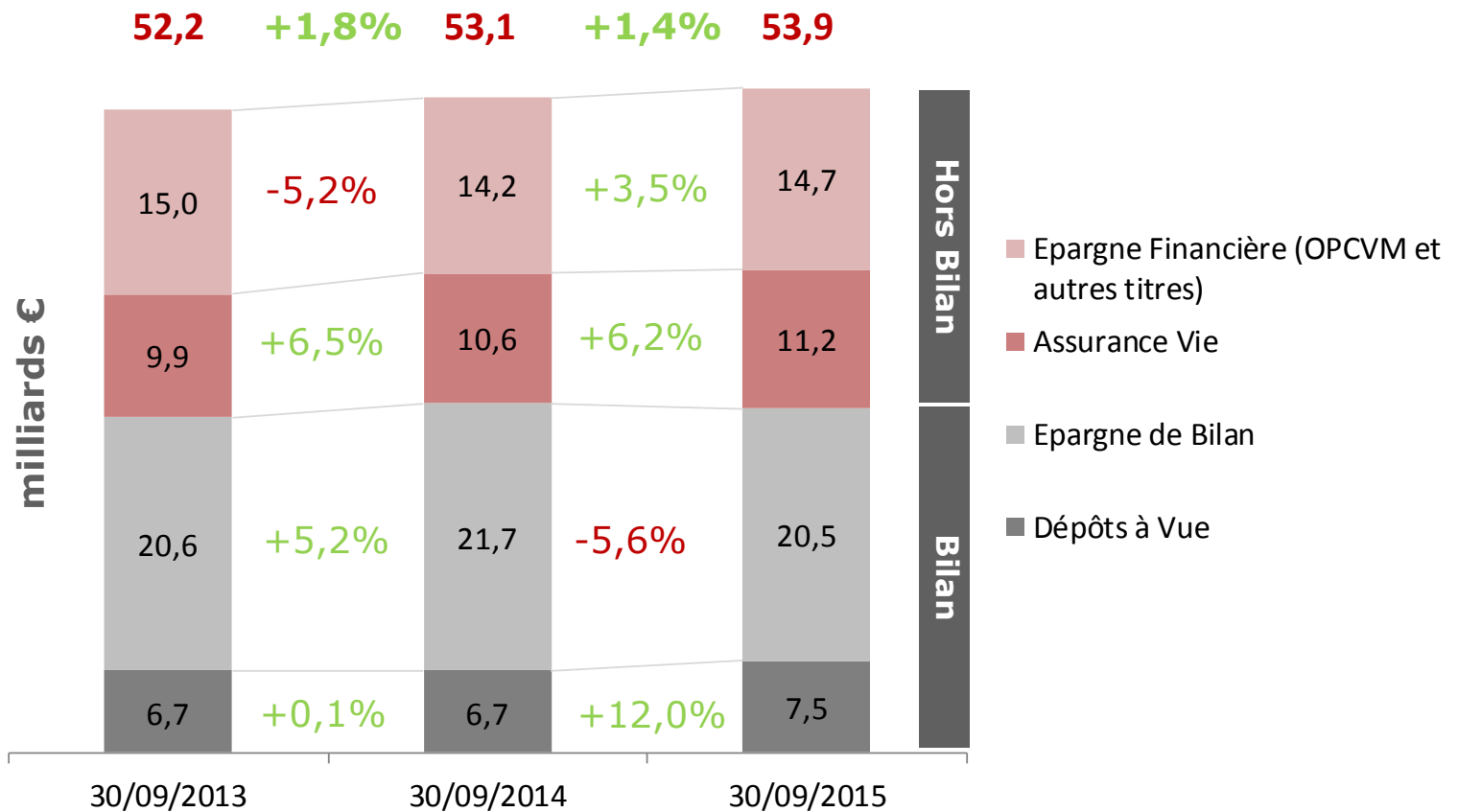


# Les réalisations habitat progressent de 62 % sur un an



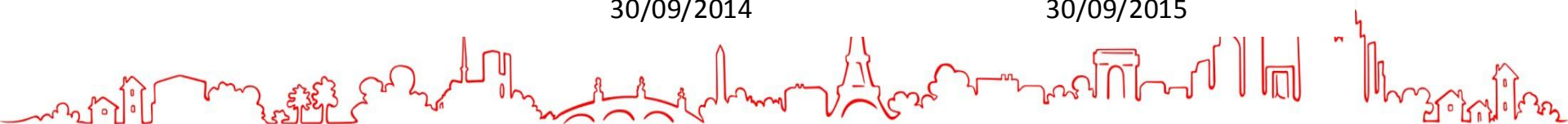
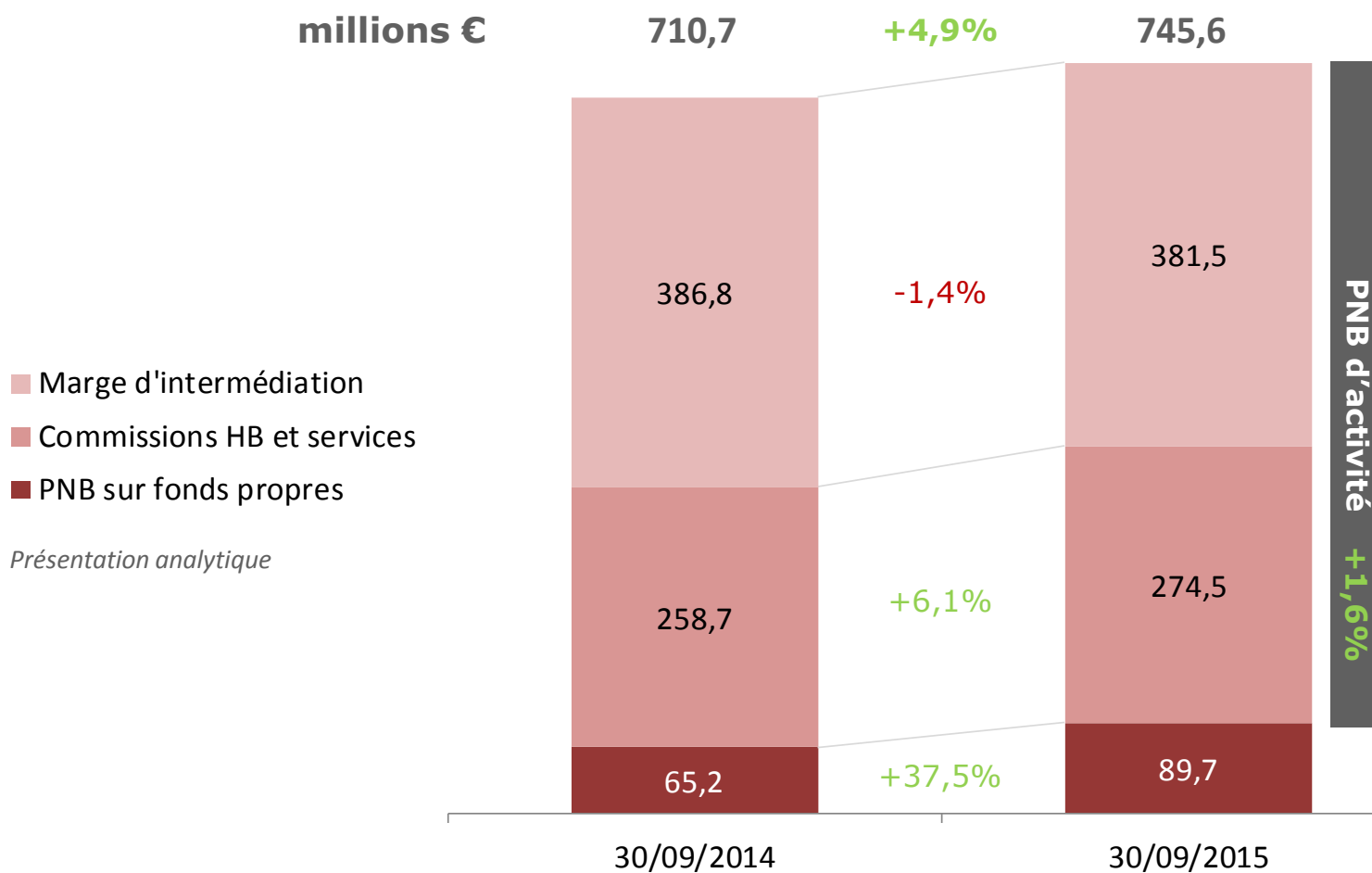


# L'encours de collecte bénéficie de la bonne tenue des dépôts à vue et de la progression de l'assurance vie



# Le PNB d'activité progresse

La bonne tenue des commissions compense le pincement de la marge d'intermédiation

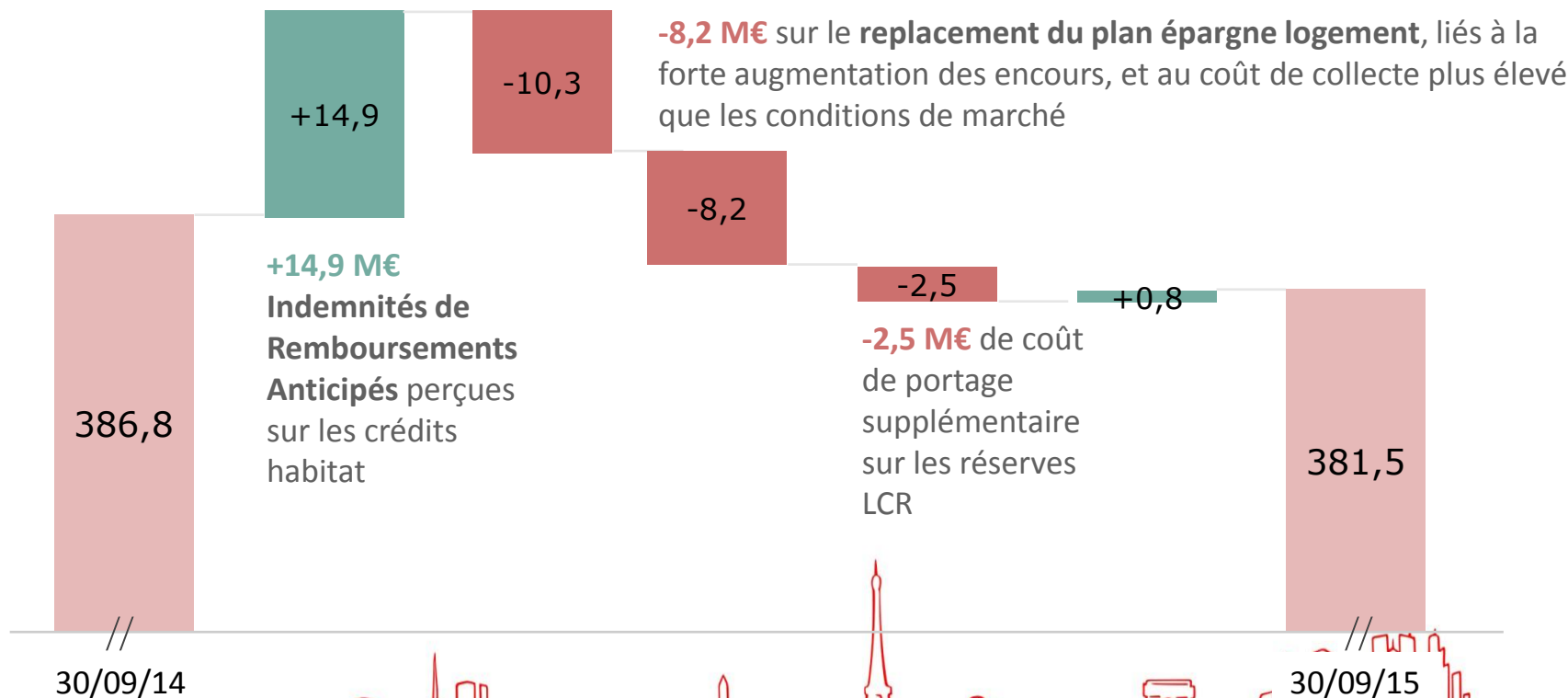


# La marge d'intermédiation enregistre les effets des remboursements anticipés des crédits habitat et du contexte de taux de l'épargne logement

## Principales variations de la marge d'intermédiation entre 3T 2014 et 3T 2015

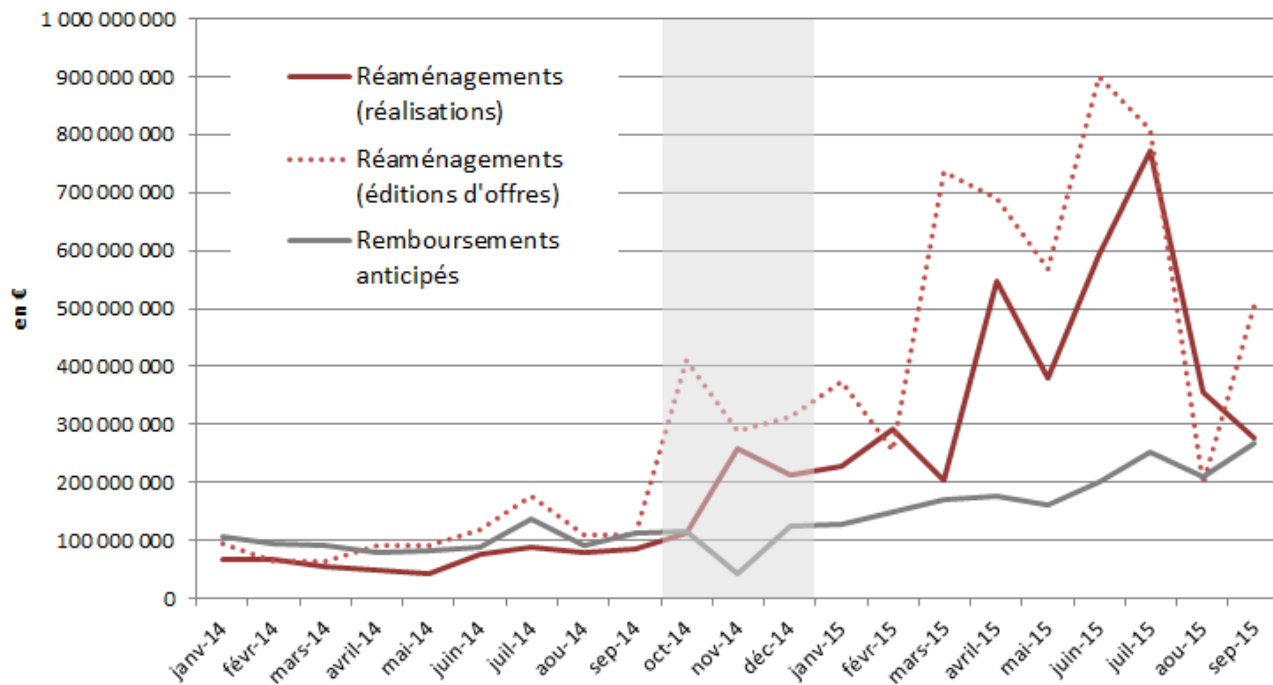
Variation de **-10,3 M€** de la **provision épargne logement**.

La baisse des taux constatée en moyenne depuis un an augmente l'attractivité du PEL pour les clients, avec pour la banque le risque que les encours deviennent supérieurs à ceux couverts



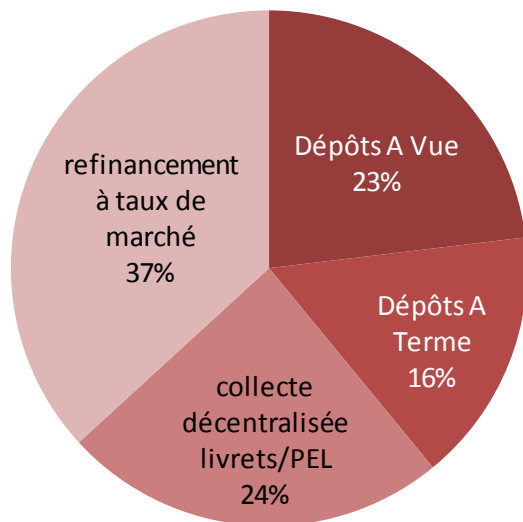
# Le point haut des réaménagements semble passé mais les impacts sur le PNB seront durables

## Evolution des montants mensuels remboursés/réaménagés

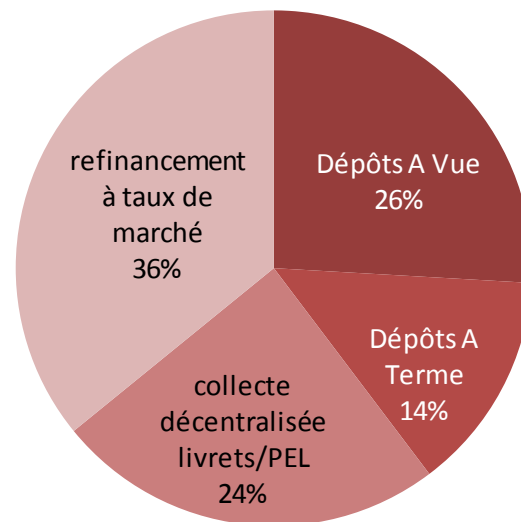


# L'évolution du mix des ressources est favorable

## Encours moyens 3T 2014



## Encours moyens 3T 2015



L'augmentation de l'encours moyen de DAV à taux zéro représente un gain en PNB de 10 M€ sur les 3 trimestres (par rapport au coût de la collecte livrets/PEL)



# Les commissions de services continuent de progresser

## Principales variations des commissions HB et services entre 3T 2014 et 3T 2015

**+7,4 M€**

sur les **crédits** (commissions ADI, frais de dossier sur réaménagements, Grandes Entreprises)

**+6,4 M€**

sur les **assurances** (IARD, CAMCA, Prévoyance) majoritairement liés à l'évolution de la sinistralité et à un écart sur le résultat technique de 2014

**+2,2 M€**

**divers services** (cartes, clients, comptes services/CàC)

**+2,2**

**-1,1**

**+0,9**

**+6,4**

**+7,4**

258,7

274,5

**-1,1 M€**

sur les commissions de collecte de **l'épargne financière**.  
Moindre attractivité des OPCVM monétaires se traduisant par une baisse des encours et du commissionnement

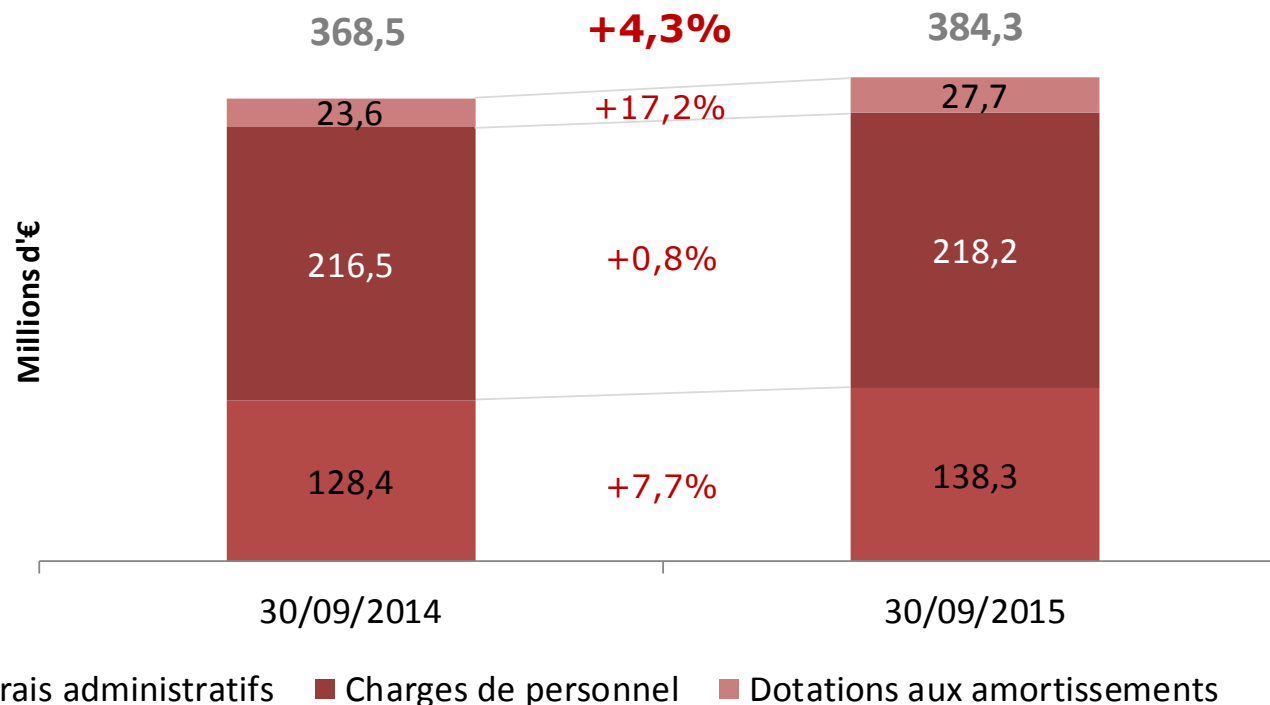
**+0,9 M€**

sur les commissions de collecte **assurance vie**.  
Regain d'intérêt pour le produit, dans un contexte de concurrence sur les tarifs

30/09/14

30/09/15

# Les charges de fonctionnement progressent dans un contexte d'investissements élevés



Les frais administratifs et amortissements sont impactés par :

- Les **investissements Agence Active (+9,6 M€)** dont +1,7 M€ en frais administratifs et + 7,9 M€ d'amortissements accélérés des agencements des agences passant au nouveau concept)
- La taxe **FRU (+3,0 M€)**
- La norme **IFRIC 21 (+3,3 M€)** qui impose de prendre en charge un certain nombre de taxes dès leur exigibilité pour la totalité de l'année



# En dotation nette au T3, le coût du risque demeure à des niveaux très bas

## Coût du risque YtD

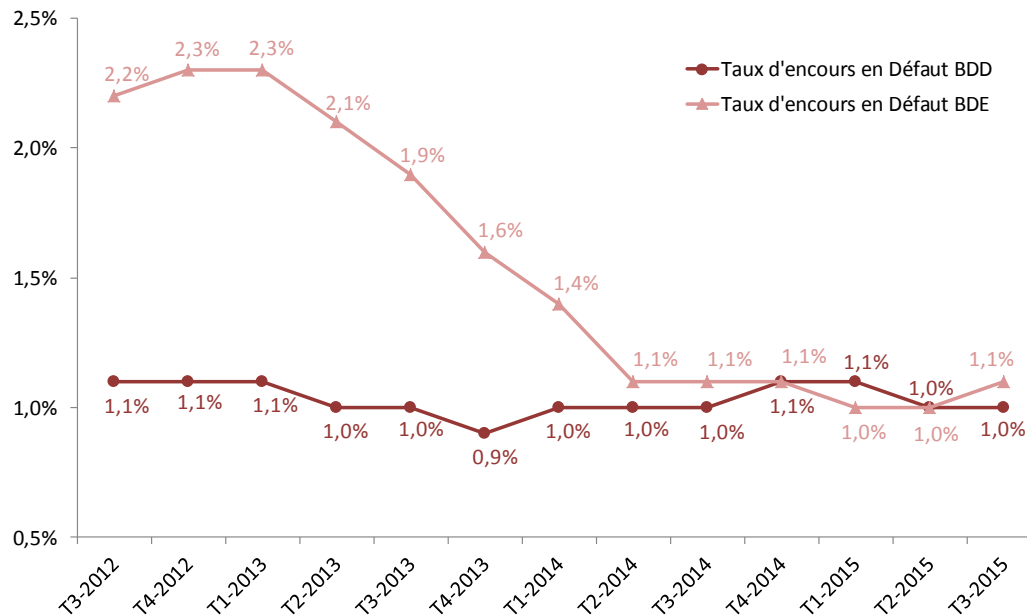
En millions d'euros	3T 2014	3T 2015	variation M€
Total risque crédit	-3,4	-18,8	-15,4
Provision de l'indemnité SWITCH	0,0	0,0	0,0
Provisions risques opérationnels et divers	0,3	-1,5	-1,8
<b>Total coût du risque</b>	<b>-3,1</b>	<b>-20,3</b>	<b>-17,2</b>

- : dotations  
+ : reprises

Le coût du risque enregistre une **dotation nette au risque de crédit**, marqué notamment par une opération de cession de petites créances en banque de proximité

La provision sur **l'indemnité SWITCH** passée au T2 2015 pour 6,8 M€ a été reprise au T3 suite à l'évolution des conditions de marché dans un sens inverse à celui ayant précédé son déclenchement

Le taux de défaut reste extrêmement faible





# Le résultat consolidé au 30 septembre 2015 marque une progression dans une économie en reprise graduelle

Le PNB résiste aux conséquences du contexte de taux bas  
**+4,9%** **746 M€**

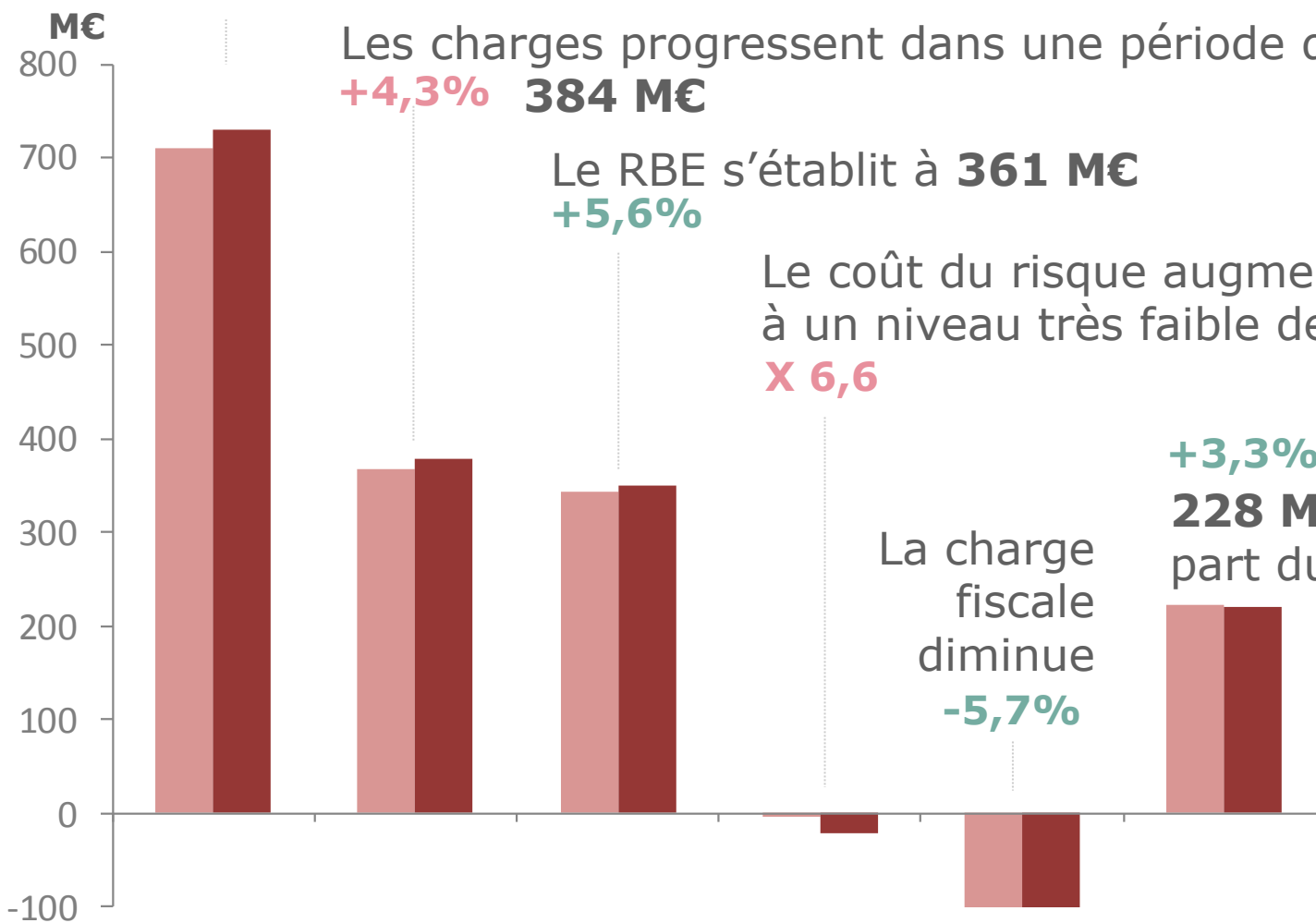
Les charges progressent dans une période d'investissement  
**+4,3%** **384 M€**

Le RBE s'établit à **361 M€**  
**+5,6%**

Le coût du risque augmente en restant à un niveau très faible de **20 M€**  
**X 6,6**

La charge fiscale diminue  
**-5,7%**

**+3,3%**  
**228 M€** de résultat net part du Groupe



# Des fondamentaux financiers solides

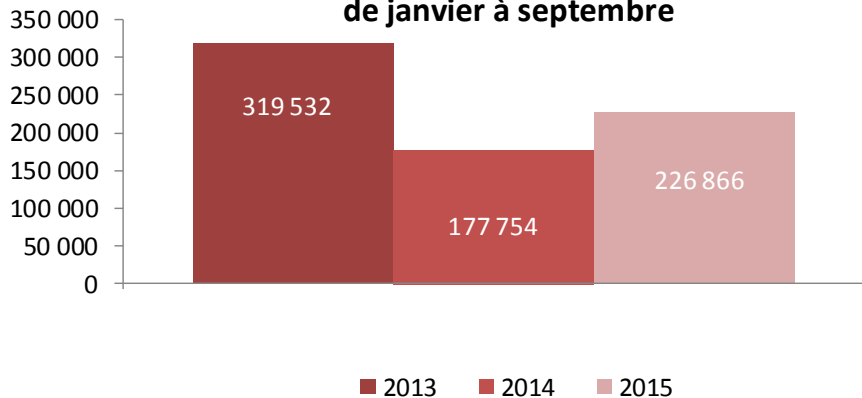
Comptes consolidés	30/09/2014	30/09/2015
Total du bilan (en Mds€)	36,2	37,2
Ratio de solvabilité réglementaire (1)	22,9%	22,9%
Coefficient de liquidité	153,1%	118,1%
Ratio de couverture en liquidité LCR	77,3%	81,7%
Ratio Crédit Collecte	106,0%	112,0%
Taux de défaut	1,1%	1,0%
Coefficient d'exploitation	51,8%	51,5%

(1): Estimation Bâle III

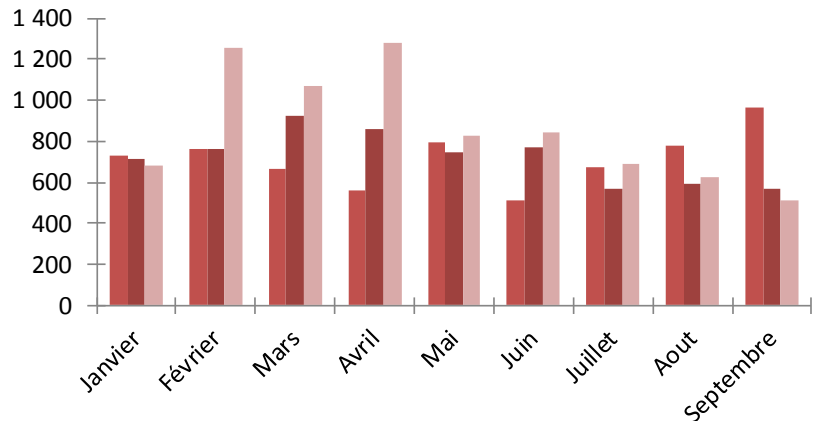


# Un marché du CCI stable

### Nombre de titres échangés de janvier à septembre



### Nombre de transactions sur 9 mois



■ Nombre de transactions 2013 **6 453**      ■ Nombre de transactions 2014 **6 508**  
 ■ Nombre de transactions 2015 **7 793**

### Cours du CCI CA Paris et Ile de France

