



Crédit Agricole S.A.

# Actualisation A04 du document de référence 2012

Éléments financiers au 30 septembre 2013



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Sommaire

Eléments financiers au 30 septembre 2013 de Crédit Agricole S.A.....	3
Résultats du troisième trimestre et des 9 mois de l'année 2013 .....	3
Structure du capital de Crédit Agricole sous Bâle 3.....	67
Autres informations .....	78
Autres informations récentes .....	78
Composition du Comité exécutif.....	80
Personne responsable du document de référence et de ses actualisations.....	81
Contrôleurs légaux des comptes.....	82
Table de concordance .....	83

### AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 8 novembre 2013 conformément à l'article 212-13 de son Règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 15 mars 2013 sous le numéro D.13-0141. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des Marchés Financiers. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

## ELEMENTS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 2013 DE CREDIT AGRICOLE S.A.

### Résultats du troisième trimestre et des 9 mois de l'année 2013

► Communiqué de presse sur les résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013

Montrouge, le 7 novembre 2013

#### Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'année 2013

#### De bons résultats qui s'appuient sur des fondamentaux solides

- progression des résultats de la banque de proximité en France
- amélioration du coût du risque
- poursuite de la baisse des charges

#### Groupe Crédit Agricole\*

**RNPG T3-13 : 1 433 millions d'euros (vs -2 206 m€ au T3-12)**

**RNPG 9M-13 : 3 843 millions d'euros (vs -535 m€ au 9M-12)**

**Ratio CET1 full Bâle 3 au 30 septembre 2013 : 10,5%**

**Réserves de liquidité disponibles au 30 septembre 2013 : 252 milliards d'euros**

\*Crédit Agricole S.A. et Caisses régionales à 100%. 2012 intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes.

#### Crédit Agricole S.A.\*\*

**RNPG T3-13 : 728 millions d'euros intégrant l'impact du projet de cession de Newedge  
(vs -2 851 m€ au T3-12)**

**RNPG 9M-13 : 1 893 millions d'euros (vs -2 484 m€ au 9M-12)**

**Stabilité du résultat avant impôt / T3-12 :**

**baisse des charges d'exploitation : -1,8% /T3-12**

**baisse du coût du risque : -14,5% /T3-12 hors éléments spécifiques**

**Ratio Tier 1 : 10,4% dont Core Tier 1 : 9,4%**

\*\*2012 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes.

## Groupe Crédit Agricole

Le résultat net part du groupe du groupe Crédit Agricole a atteint 1 433 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Sur les 9 premiers mois 2013, il s'élève à 3 843 millions d'euros, montant non comparable à celui de la période correspondante de 2012, négatif, qui avait enregistré les pertes liées à la cession d'Emporiki.

Le résultat du troisième trimestre 2013 traduit une bonne résistance de l'ensemble des activités du Groupe : retraités des réévaluations de dettes liées au risque de crédit propre, des couvertures de prêts et des opérations spécifiques, le résultat brut d'exploitation baisse de 1,2% et le résultat avant impôt augmente de 2,0% par rapport au troisième trimestre 2012.

Sur les neuf premiers mois 2013, le résultat net part du Groupe atteint 3 843 millions d'euros. Sur base comparable, c'est-à-dire hors réévaluation de la dette propre et éléments spécifiques, il est en baisse de 2,9% par rapport à la même période de 2012. Le résultat avant impôt progresse, quant à lui, de 2,5%.

Le Groupe a maintenu un bon niveau d'activité en banque de proximité lui permettant d'accompagner les besoins de ses clients, tant particuliers qu'entreprises ; l'octroi de nouveaux crédits a fait progresser l'encours global de crédits des réseaux bancaires du Groupe en France de 0,7% entre septembre 2012 et septembre 2013 et la collecte bilan a augmenté de 4,8% sur la même période.

Les Caisses régionales ont continué à développer leurs prêts, notamment à l'habitat (+2,4% de progression d'encours sur un an) ; ainsi que leur collecte, que ce soit en assurance-vie (+3,6%) ou en collecte bilan (+4,1%). Elles ont ainsi continué à améliorer leur ratio crédits/collecte, ramené à 122% à fin septembre contre 126% à fin juin 2013. Leur contribution à 100% au résultat du Groupe est en hausse de 8,4% trimestre sur trimestre à 925 millions d'euros et de 2,9% neuf mois sur neuf mois à 2 766 millions d'euros.

Pour Jean-Marie Sander, Président de Crédit Agricole S.A., « grâce au dynamisme de notre banque de proximité, notre Groupe démontre une fois de plus son rôle moteur dans le financement de l'économie. Cette performance est d'autant plus remarquable que le contexte économique est encore difficile, malgré quelques signes de frémissement de reprise ».

Pour Jean-Paul Chifflet, Directeur général de Crédit Agricole S.A., « ces résultats sont dans la continuité des deux premiers trimestres 2013. Ils reflètent la poursuite du renforcement de notre bilan et du remodelage de notre Groupe. Trimestre après trimestre, celui-ci affiche des résultats qui font la preuve de la pertinence de nos choix et de la force de notre modèle. ».

En termes de solvabilité, le ratio *Core Tier 1* du Groupe s'établit à 11,9% au 30 septembre 2013, en hausse de 65 points de base par rapport au 30 juin 2013.

Le ratio *Common Equity Tier 1 full* Bâle 3 du Groupe atteint 10,5% à fin septembre 2013 contre 10,0% à fin juin 2013.

Le ratio de levier du groupe Crédit Agricole s'élève à 3,5% à fin septembre 2013<sup>1</sup>.

Le groupe Crédit Agricole a continué de renforcer sa situation de liquidité au cours du troisième trimestre. Ainsi, l'excédent des ressources stables sur les emplois longs atteint 58 milliards d'euros à fin septembre, soit 7 milliards de plus qu'à fin juin. Les réserves de liquidité, d'un montant de 252 milliards d'euros couvrent très largement (168%) les ressources de marché à court terme (150 milliards d'euros).

<sup>1</sup> *Core Tier 1 full* Bâle 3 et *Tier 1* existant reconnu selon les règles prudentielles ; pour les dérivés et repos : valeur prudentielle.

## Crédit Agricole S.A.

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Jean-Marie Sander le 6 novembre 2013, a examiné les comptes du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2013.

**Le résultat net part du Groupe ressort, au troisième trimestre 2013**, à 728 millions d'euros, montant non comparable à celui du troisième trimestre 2012 qui avait enregistré des pertes liées notamment à la cession d'Emporiki. Ce résultat intègre des opérations financières structurantes pour un montant global de +304 millions d'euros et des éléments relatifs à la réévaluation de dette liée au risque de crédit propre pour un montant net de -193 millions d'euros. Retraité de ces deux éléments, le résultat du troisième trimestre ressort à 617 millions d'euros.

Les opérations financières structurantes traduisent notamment la fin de la cession des activités de courtage : après Cheuvreux au deuxième trimestre, CLSA a été vendue fin juillet avec une plus-value de 320 millions d'euros et la préparation de la cession de la participation dans Newedge s'est traduite par un impact négatif de 155 millions d'euros. Par ailleurs, Crédit Agricole S.A a poursuivi son désengagement de participations non stratégiques en vendant sa participation dans Bankinter tout en dégageant une plus-value de 143 millions d'euros.

Le résultat du trimestre, après retraitement des éléments ci-dessus, reflète :

- la progression de la contribution de la banque de proximité en France ; en hausse de 10,3% par rapport au troisième trimestre 2012, soutenue par une bonne activité commerciale (encours de collecte : +3,5% et encours de crédits : +0,7%) ;
- la solidité du pôle gestion de l'épargne dans un contexte persistant de taux bas et d'environnement réglementaire toujours plus contraignant ; l'encours des actifs gérés par l'ensemble des métiers de ce pôle a augmenté de 27 milliards d'euros depuis le début de l'année, y compris 22 milliards d'effet positif des marchés et de change ; la contribution de ce pôle au résultat de Crédit Agricole S.A. est de 383 millions d'euros.
- l'impact limité de la baisse des activités de marché sur les revenus de Crédit Agricole S.A. (-2,0%) ; en effet, les revenus du *fixed income* de Crédit Agricole CIB ont baissé de 20,6%, mais représentent aujourd'hui 8% des revenus globaux du Groupe, conséquence du reprofilage des activités de CACIB;
- la poursuite de la baisse des charges (-1,8% T3/T3), le programme MUST se déroulant selon le planning prévu ;
- l'amélioration continue du coût du risque (14,5% T3/T3) dans tous les métiers de financement et en particulier dans la banque de proximité.

Ces évolutions favorables conduisent à un résultat avant impôt de 943 millions d'euros, stable par rapport à celui, présenté de manière comparable, du troisième trimestre 2012, confirmant la solidité des fondamentaux du Groupe dans un contexte économique particulièrement difficile, notamment sur les deux marchés domestiques du Groupe (France et Italie).

**Sur les 9 premiers mois de 2013**, le résultat net part du Groupe s'établit à 1 893 millions d'euros. Retraité des éléments spécifiques, le résultat avant impôt ressort en hausse de 2,4%, évolution due à un résultat brut d'exploitation en baisse de 5,4% et à un coût du risque significativement plus faible (-15,8%).

\*

\* \*

Crédit Agricole S.A a continué à renforcer son bilan au cours de ce troisième trimestre.

Ainsi, le ratio de solvabilité *Core Tier 1* s'établit à 9,4%, contre 8,6% à fin juin 2013. Cette forte progression provient d'une réduction des emplois pondérés (-16 milliards d'euros), de la génération organique de capital (résultat conservé et impact positif des cessions) et d'une modification du traitement de l'assurance.

Anticipant la présentation du Plan à moyen terme qui fera l'objet d'une journée investisseurs le 20 mars 2014, la structure du capital et la trajectoire sous Bâle 3 de Crédit Agricole S.A. et du groupe Crédit Agricole ont été détaillées lors de la réunion du Conseil d'Administration. Elles témoignent de l'objectif permanent de renforcement du Groupe dans toutes ses composantes, notamment Crédit Agricole S.A.

Les objectifs de ratio *Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded* en Bâle 3 du groupe Crédit Agricole et de Crédit Agricole S.A. sont repris ci-après :

	1 <sup>er</sup> janvier 2014	31 décembre 2014	31 décembre 2015
Groupe Crédit Agricole	11,0%	12,0%	13,0%
Crédit Agricole S.A.	7,8% à 8,0%*	8,8% à 9,0%	>9,5%

**Avertissement:** les ratios ci-dessus ont été établis sur la base d'un certain nombre d'hypothèses. La réalisation de ces objectifs dépendra d'un certain nombre de facteurs y compris le futur résultat net de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole, qui est par nature incertain.

\* intégrant l'impact de ~-25 points de base de la non-déductibilité de la moins-value de cession des titres Emporiki. La réclamation est engagée et non prise en compte dans la trajectoire.

Ces objectifs tiennent compte de la pondération à 370% du capital et des réserves de Crédit Agricole Assurances telle que prévu par le règlement CRD4, de l'extension des garanties spécifiques (Switch) entre les Caisses régionales et Crédit Agricole S.A. pour 34 milliards d'euros<sup>2</sup>. Elles tiennent aussi compte d'un objectif de taux de distribution des résultats de 35%, et de l'engagement de SAS Rue la Boétie d'opter pour le paiement du dividende en actions tant que Crédit Agricole S.A. n'aura pas atteint un ratio minimum CET1 *fully loaded* de 9%.

Cette trajectoire de ratios fait ressortir la solvabilité très élevée du groupe Crédit Agricole qui intègre une surcharge au titre de sa qualité de groupe systémique que nous anticipons jusqu'à 1,5%. Crédit Agricole S.A., pour sa part, vise dans les deux ans un objectif de ratio CET1 supérieur à 9,5%, objectif adapté aux caractéristiques propres au Groupe et à la prédominance de ses activités de banque de proximité.

Au-delà des objectifs de *Common equity Tier 1*, la structure cible du capital sous Bâle 3 du groupe Crédit Agricole et de Crédit Agricole S.A. intègre la montée en charge des contraintes réglementaires. À horizon 2015, le ratio total de capital du Groupe a pour objectif 16,5% et celui de Crédit Agricole S.A, 15,0%.

<sup>2</sup> En attente de validation par l'ACPR

	Groupe Crédit Agricole		Crédit Agricole S.A.	
	Exigence réglementaire 2018	Objectif 31 déc. 2015	Exigence réglementaire 2018	Objectif 31 déc. 2015
CET1 ( <i>fully loaded</i> )	7,0% + 1,5% de surcharge G-SIFI	13,0%	7,0%	>9,5%
Additional Tier 1 ( <i>grandfathered*</i> )	1,5%	1,5%	1,5%	2,0%
Tier 2 ( <i>grandfathered*</i> )	2,0%	2,0%	2,0%	3,5%
<b>Total capital</b>	<b>12,0%</b>	<b>16,5%</b>	<b>10,5%</b>	<b>15,0%</b>

**Avertissement:** les ratios ci-dessus ont été établis sur la base d'un certain nombre d'hypothèses. La réalisation de ces objectifs dépendra d'un certain nombre de facteurs y compris le futur résultat net de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole, qui est par nature incertain.

\* Calculs phasés fondés sur la compréhension par Crédit Agricole S.A. des règles CRR/CRD4 applicables aux banques françaises supervisées par l'ACPR

Ainsi l'amélioration du ratio de levier est-elle visée au niveau du Groupe pour refléter les financements entre Crédit Agricole S.A. et les Caisses régionales ; l'objectif sera de dépasser 5% au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La structure du Groupe lui permet de combiner des objectifs de renforcement dans le temps de son capital avec une politique de distribution de dividende régulière.

### **Responsabilité sociale et environnementale : Amundi, première société de gestion en France certifiée par AFNOR Certification pour les engagements de service associés à sa démarche ISR**

Leader sur le marché français de l'Investissement Socialement Responsable (ISR) avec plus de 66 milliards d'euros d'encours sous gestion<sup>3</sup>, Amundi obtient la première certification Engagement de Service «Démarche ISR – Critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance de la gestion de portefeuilles» élaborée par AFNOR Certification. Grâce à l'obtention de cette certification, Amundi est la première société de gestion à pouvoir afficher des engagements de services (information, mode de gouvernance, garantie d'expertise, traçabilité des données, réactivité...) vis-à-vis des clients tout en en assurant la maîtrise par un dispositif de pilotage interne.

Filiale de Crédit Agricole S.A., Amundi a fait de l'engagement sociétal l'un des piliers fondateurs de sa stratégie et entend ainsi prendre en compte les critères de développement durable et d'utilité sociale dans ses politiques d'investissement. Précurseur de la finance responsable avec le lancement dès 1989 d'un premier fonds éthique et la signature en 2006 des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) élaborés sous l'égide des Nations Unies, Amundi agit en acteur responsable et engagé dans le développement de l'ISR. Elle s'est fixé un objectif d'encours de 100 milliards d'euros d'ici 2 ans.

<b>Agenda financier</b>	
19 février 2014	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2013
20 mars 2014	Présentation du plan à moyen terme
7 mai 2014	Publication des résultats du premier trimestre 2014
21 mai 2014	Assemblée générale des actionnaires
5 août 2014	Publication des résultats du deuxième trimestre 2014
6 novembre 2014	Publication des résultats du troisième trimestre 2014

<sup>3</sup> A fin juin 2013

<b>RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.</b>
---

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3*	9M-13	Variation 9M*/9M**
Produit net bancaire	3 966	+21,6%	12 028	(5,3%)
Charges d'exploitation	(2 806)	(1,8%)	(8 409)	(2,6%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 160</b>	<b>x2,9</b>	<b>3 619</b>	<b>(10,9%)</b>
Coût du risque	(653)	(32,2%)	(2 097)	(22,1%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>507</b>	<b>ns</b>	<b>1 522</b>	<b>+11,0%</b>
Sociétés mises en équivalence	282	x15,0	868	+31,7%
Gains/pertes sur autres actifs	(2)	ns	20	(69,5%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>787</b>	<b>ns</b>	<b>2 410</b>	<b>+58,1%</b>
Impôt	(131)	ns	(410)	(33,0%)
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	167	ns	166	ns
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>823</b>	<b>ns</b>	<b>2 166</b>	<b>ns</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	95	+43,9%	273	+93,4%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>728</b>	<b>ns</b>	<b>1 893</b>	<b>ns</b>

\* Résultats 2012 retraités du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

\*\* Résultats des deux premiers trimestres 2013 retraités du passage de Newedge en IFRS5

Le **produit net bancaire** atteint 4,0 milliards d'euros au troisième trimestre 2013 et 12,0 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2013. Il intègre, pour le troisième trimestre 2013, des éléments spécifiques, représentant globalement -156 millions d'euros, à comparer à -1 053 millions d'euros au troisième trimestre 2012. Ces éléments se décomposent en :

- la réévaluation de la dette de Crédit Agricole CIB et celle liée aux contrats d'assurances en UC ainsi que la DVA et les couvertures de prêts en Banque de financement et d'investissement qui représentent globalement -299 millions d'euros contre -1 053 millions d'euros pour le troisième trimestre 2012 ;
- en 2013, la plus-value de cession réalisée sur la cession du solde des titres Bankinter pour +143 millions d'euros, sans effet impôt.

**Les charges d'exploitation**, à 2,8 milliards d'euros, sont en baisse de 52 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2012, soit en diminution de 1,8%, malgré une provision de 20 millions d'euros pour plan de départs volontaires sur le pôle Crédit Agricole Immobilier. C'est le troisième trimestre d'économies consécutif, ce qui traduit la montée en puissance des programmes de réduction des coûts, qui permettent de dégager 226 millions d'économies par rapport aux neuf premiers mois 2012, dont 155 millions d'euros réalisées dans le cadre du programme MUST. Cette baisse des charges du troisième trimestre par rapport à la période correspondante de l'année 2012 est en lien avec la baisse des effectifs de 10% (en ETP) provenant d'une part des plans d'adaptation chez Crédit Agricole CIB, Crédit Agricole Consumer Finance et du plan de départ volontaire chez Cariparma, et d'autre part d'un effet périmètre lié aux cessions d'Emporiki, de CLSA et de Cheuvreux. Hors effet périmètre, la baisse des effectifs ressort à 3%.



**Le coût du risque** reste globalement modéré : à 653 millions d'euros, il est en baisse de 32,2% (de 14,5% hors Emporiki) par rapport au troisième trimestre 2012 et s'établit à 59 points de base sur encours, en données annualisées, à comparer à 60 points de base (hors Emporiki) au troisième trimestre 2012. Dans la banque de proximité en France, le coût du risque sur encours atteint un point bas, tant dans les Caisses régionales (19 points de base) que chez LCL (25 points de base). Chez Cariparma, le coût du risque ressort en augmentation de 6,2% au troisième trimestre 2013 par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente, mais est en baisse trimestre après trimestre depuis fin 2012. Dans les métiers spécialisés, le coût du risque est en diminution, aussi bien dans le crédit à la consommation que dans le crédit-bail et de l'affacturage. Le coût du risque d'Agos est quant à lui en nette amélioration après les fortes provisions passées en 2012. Il s'établit à 204 millions d'euros sur le trimestre après 224 millions d'euros au deuxième trimestre 2013. Enfin dans la Banque de financement et d'investissement le coût du risque reste modéré sur la banque de financement, s'établissant à 13 points de base sur encours.

L'encours des créances dépréciées (hors opérations de location financement avec la clientèle) atteint 17,0 milliards d'euros et représente 4,1% des encours de crédit bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, à comparer à 3,4% un an plus tôt (données hors Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge). Les créances dépréciées sont couvertes par des provisions spécifiques à hauteur de 57,9%, à comparer à 56,9% au 30 septembre 2012. Y compris les provisions collectives, le taux de couverture des créances dépréciées s'élève à 73,8% au troisième trimestre 2013.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** du trimestre atteint 282 millions d'euros à comparer à 19 millions d'euros au troisième trimestre 2012 qui intégrait l'impact de la déconsolidation de Bankinter à hauteur de - 193 millions d'euros. La contribution des Caisses régionales s'élève à 235 millions d'euros, en progression de 11,8% sur un an.

Le **résultat avant impôt** s'élève ainsi à 787 millions d'euros, à comparer à une perte de 1 070 millions d'euros au troisième trimestre 2012 impacté par une dépréciation de l'écart d'acquisition d'Agos pour -572 millions d'euros et les effets de la déconsolidation de Bankinter.

Au total, le **résultat net part du Groupe** de Crédit Agricole S.A. affiche pour le troisième trimestre 2013 un profit de 728 millions d'euros. Après retraitement de la réévaluation de la dette, de la DVA courante et de la plus-value de cession de Bankinter, le résultat ressort à 617 millions d'euros, à comparer à un résultat retraité de 749 millions d'euros au troisième trimestre 2012<sup>4</sup>.

## **SOLVABILITE (BALE 2.5)**

Au 30 septembre 2013, le ratio *Core Tier 1* s'établit à 9,4%, à comparer à 8,6% au 30 juin 2013, en amélioration de 74 points de base sur le trimestre. Le ratio *Tier 1* s'établit quant à lui à 10,4%, en hausse de 40 points de base par rapport à celui du 30 juin 2013 tandis que le ratio global passe de 15,0% fin juin 2013 à 15,4% fin septembre 2013.

La génération organique de capital, intégrant le résultat conservé du trimestre et l'impact favorable des cessions de Bankinter et CLSA, contribue à hauteur de 27 points de base à la hausse du *Core Tier 1*.

La hausse des ratios provient pour partie de la modification de traitement de l'assurance, qui influe à hauteur de + 41 points de base sur le *Core Tier 1*. Pour mémoire, une réglementation transitoire relative au traitement des conglomerats financiers est appliquée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013 dans l'attente de l'application des règles prévues par la CRD4 (Bâle 3) à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. Le traitement au 30 septembre est le suivant : pondération en emplois pondérés à 370% de la valeur de la participation des sociétés d'assurances pour la partie capital (identique au 30 juin) ; déduction de la différence de mise en équivalence du capital *Tier 1* (identique au 30 juin) ;

<sup>4</sup> Hors réévaluation de la dette, couvertures de prêts (CPM), cession d'Emporiki, impact des courtiers, dépréciation de l'écart d'acquisition d'Agos et déconsolidation de Bankinter

et déduction des dettes hybrides pour moitié du capital Tier 1 et pour moitié du capital Tier 2 (au 30 juin, pondération à 370%).

Les emplois pondérés, à 310 milliards d'euros, sont en baisse par rapport au 30 juin 2013 (326 milliards d'euros), baisse due pour l'essentiel au changement de traitement de l'assurance.

### **SOLVABILITE (BALE 3)**

Par ailleurs, Crédit Agricole S.A. présente aujourd'hui la partie « Structure du capital de Crédit Agricole - Bâle 3 » du Plan à moyen terme qui sera présenté le 20 mars 2014.

Les objectifs de ratio Common Equity Tier 1 (CET1) *fully loaded* en Bâle 3 sont repris ci-après :

	<b>1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>31 décembre 2014</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Crédit Agricole S.A.	7,8% à 8,0%*	8,8% à 9,0%	>9,5%
Groupe Crédit Agricole	11,0%	12,0%	13,0%

**Avertissement:** les ratios ci-dessus ont été établis sur la base d'un certain nombre d'hypothèses. La réalisation de ces objectifs dépendra d'un certain nombre de facteurs y compris le futur résultat net de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole, qui est par nature incertain.

\* intégrant l'impact de ~-25 pb de la non-déductibilité de la moins-value de cession des titres Emporiki. La réclamation est engagée et non prise en compte dans la trajectoire.

Ces chiffres tiennent compte de la pondération du capital et des réserves de Crédit Agricole Assurances en compromis danois (pondération des fonds propres à 370%) soit 34 milliards d'euros d'emplois pondérés ainsi que de l'extension des garanties spécifiques (Switch) apportées par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A. pour 34 milliards d'euros d'emplois pondérés<sup>5</sup>. Elles tiennent par ailleurs compte d'un objectif de taux de distribution des résultats de 35%, et de l'engagement de SAS Rue la Boétie d'opter pour le paiement du dividende en actions tant que Crédit Agricole S.A. n'aura pas atteint un ratio CET1 *fully loaded* de 9% au minimum. Les autres hypothèses pour le calcul du *Common Equity Tier 1* de Crédit Agricole S.A. au 1<sup>er</sup> janvier 2014 sont détaillées slides 9 à 12 de la présentation disponible à l'adresse suivante : [www.credit-agricole.com/Investisseur-et-actionnaire/Information-financiere/Rapports-annuels-et-resultats](http://www.credit-agricole.com/Investisseur-et-actionnaire/Information-financiere/Rapports-annuels-et-resultats)

Les objectifs à fin 2014 et fin 2015 seront atteints par la génération organique de capital d'une part et par des cessions d'actifs et des opérations de bilan déjà identifiées d'autre part.

Au 30 septembre 2013, le ratio Core Tier 1 Bâle 2.5 de Crédit Agricole S.A. s'élève à 9,4%. Les principaux impacts permettant le passage au ratio CET1 Bâle 3 *fully loaded* estimé au 1<sup>er</sup> janvier 2014 sont les suivants :

- les impacts Bâle 3 : -198 points de base ;
- le remboursement de l'avance d'actionnaire et T3CJ : -45 points de base ;
- le traitement de l'assurance : passage au compromis danois et mise en place du volet 2 du Switch<sup>1</sup> : +88 points de base.

<sup>5</sup> En attente de validation par l'ACPR

Par ailleurs, la structure cible du capital est détaillée ci-dessous :

	Groupe Crédit Agricole		Crédit Agricole S.A.	
	Exigence réglementaire 2018	Objectif 31 déc. 2015	Exigence réglementaire 2018	Objectif 31 déc. 2015
CET1 ( <i>fully loaded</i> )	7,0% + 1,5% de surcharge G-SIFI	13,0%	7,0%	>9,5%
Additional Tier 1 ( <i>grandfathered*</i> )	1,5%	1,5%	1,5%	2,0%
Tier 2 ( <i>grandfathered*</i> )	2,0%	2,0%	2,0%	3,5%
<b>Total capital</b>	<b>12,0%</b>	<b>16,5%</b>	<b>10,5%</b>	<b>15,0%</b>

**Avertissement:** les ratios ci-dessus ont été établis sur la base d'un certain nombre d'hypothèses. La réalisation de ces objectifs dépendra d'un certain nombre de facteurs y compris le futur résultat net de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole, qui est par nature incertain.

\* Calculs phasés fondés sur la compréhension par Crédit Agricole S.A. des règles CRR/CRD4 applicables aux banques françaises supervisées par l'ACPR

Le Crédit Agricole génère structurellement du capital en raison de son modèle économique propre. D'une part, les Caisses régionales retiennent l'essentiel de leurs résultats. D'autre part, Crédit Agricole S.A. vise une distribution de dividendes de 35% de ses résultats sur la durée de son PMT. SAS Rue la Boétie s'engage à opter pour le paiement du dividende en actions tant que Crédit Agricole S.A. n'aura pas atteint un ratio minimum CET1 *fully loaded* de 9%.

Le Groupe dans son ensemble dispose d'une marge de flexibilité dans l'allocation du capital. Ainsi, Crédit Agricole S.A. porte certaines participations pour le compte des Caisses régionales pour ~ -15 points de base de ratio CET1. A l'inverse, avec la mise en place des garanties spécifiques entre les Caisses régionales et Crédit Agricole S.A. (Switch), Crédit Agricole S.A. transfère aux Caisses régionales une exigence en capital d'environ 190 points de base. Le ratio de levier est géré au niveau du groupe afin de refléter les financements entre Crédit Agricole S.A. et les Caisses Régionales. L'objectif de ratio de levier pour le groupe Crédit Agricole sera de dépasser 5% au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

## LA LIQUIDITE

Le bilan cash du groupe Crédit Agricole s'élève à 1 049 milliards d'euros à fin septembre 2013, comparé à 1 045 milliards d'euros à fin juin 2013.

L'endettement court terme, correspondant à l'encours de dettes d'une durée maximale de 369 jours levées par le Groupe auprès de contreparties de marché (hors le net des opérations de *repos* et *reverse repos* et hors opérations de refinancement Banques Centrales), s'élève à 150 milliards d'euros au 30 septembre 2013, à comparer à 146 milliards d'euros au 30 juin 2013. L'ensemble des ressources court terme atteint 188 milliards d'euros au 30 septembre, ayant augmenté de 10 milliards d'euros entre le 2<sup>ème</sup> et le 3<sup>ème</sup> trimestre 2013. Les actifs liquides au bilan s'élèvent pour leur part à 246 milliards d'euros au 30 septembre, ayant augmenté de 17 milliards d'euros sur la même période.

L'excédent des ressources stables sur les emplois stables est de 58 milliards d'euros au 30 septembre 2013, en hausse de 7 milliards d'euros par rapport au 30 juin 2013. Les ressources stables, de 861 milliards d'euros au 30 septembre, sont constituées des capitaux propres (et assimilés), des ressources liées à l'activité clientèle et des ressources de marché long terme ; l'ensemble de ces ressources diminue de 6 milliards d'euros entre les 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres 2013. Les besoins de financement liés aux actifs tangibles et intangibles ainsi qu'à l'activité clientèle totalisent 803 milliards d'euros au 30 septembre ; ils diminuent aussi, de 13 milliards d'euros entre les 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres 2013.

Les réserves de liquidité après décote se renforcent de 19 milliards d'euros entre les 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres 2013 pour atteindre 252 milliards d'euros à fin septembre. Elles couvrent largement les ressources de marché court terme (168%, à comparer à 160% au 30 juin 2013).

Les réserves de liquidité disponibles se composent de créances éligibles au refinancement Banques Centrales pour 51 milliards d'euros après décote Banque Centrale Européenne (BCE), de dépôts Banques Centrales d'un montant de 72 milliards d'euros (hors caisse et réserves obligatoires) et d'un portefeuille de titres après décote de 129 milliards d'euros. Ce portefeuille est constitué de titres éligibles Banques Centrales et liquéfiables sur le marché pour 93 milliards d'euros, de titres liquéfiables sur le marché pour 18 milliards d'euros et de parts de titrisation ainsi que d'auto-titrisations éligibles Banques Centrales totalisant aussi 18 milliards d'euros après liquéfaction. Les créances éligibles au refinancement des Banques Centrales après décote BCE diminuent de 1 milliard d'euros tandis que les dépôts auprès des Banques Centrales et le portefeuille titres après décote augmentent significativement, de 14 milliards et de 6 milliards respectivement, entre le 30 juin et le 30 septembre 2013.

Les différents émetteurs du groupe Crédit Agricole ont émis dans le marché et les réseaux 22,6 milliards de dette senior au cours des 9 premiers mois de l'année 2013. Crédit Agricole S.A. a pour sa part levé 13,4 milliards d'euros dans le marché entre le 1er janvier 2013 et le 22 octobre 2013, excédant son programme annuel de refinancement moyen-long terme de marché fixé à 12 milliards d'euros. Crédit Agricole S.A. a par ailleurs réalisé une émission de capital contingent (dette subordonnée *Tier 2*) de 1 milliard de dollars US en septembre 2013.

## RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

### 1. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

#### 1.1. - CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3	9M-13	Variation 9M/9M*
<b>Résultat net mis en équivalence (à environ 25%)</b>	<b>232</b>	<b>+10,0%</b>	<b>681</b>	<b>+3,5%</b>
Variation de quote-part dans les réserves	3	ns	153	+0,1%
<b>Quote-part de résultats des mises en équivalence</b>	<b>235</b>	<b>+11,8%</b>	<b>834</b>	<b>+2,9%</b>

\* Variations retraitées de la dépréciation des titres SACAM International pour -268 m€ au T2-12 et -45 m€ au T1-13 en PNB

Les Caisses régionales maintiennent le développement de leur activité dans un marché qui se reprend légèrement.

Les encours de collecte atteignent 581 milliards d'euros à fin septembre 2013 (+3,2% en un an), dont 340 milliards d'euros pour la collecte bilan qui progresse de 4,1% sur un an. Cette dernière est tirée tant par les livrets (+11,4% entre septembre 2012 et septembre 2013) que les dépôts à vue (+3,2%) ; les encours d'épargne logement sont en légère reprise sur les douze derniers mois, à +0,4%, alors que les comptes et dépôts à terme s'inscrivent en repli de 0,9%. Les encours de collecte hors bilan affichent, quant à eux, une hausse de 1,8% entre septembre 2012 et septembre 2013, grâce à un regain d'intérêt pour l'assurance-vie (encours +3,6% entre septembre 2012 et septembre 2013) et les valeurs mobilières (+1,9%).

Les encours de crédit s'élèvent à 397 milliards d'euros au 30 septembre 2013, en légère hausse sur un an (+0,6%). Ils sont tirés par les encours de crédit à l'habitat qui progressent de 2,4% en un an.

Le ratio crédit/collecte continue de s'améliorer, s'établissant à fin septembre 2013 à 122% contre 126% à fin septembre 2012. Il bénéficie d'une part des évolutions de la collecte bilan et des crédits et d'autre part du retour de liquidité de la Caisse des Dépôts et Consignation.

Le produit net bancaire des Caisses régionales (retraité des opérations intragroupe) s'établit à près de 3,5 milliards d'euros pour le troisième trimestre 2013, en hausse de 3,3% par rapport au troisième trimestre 2012. Cette progression s'élève à 3,7% entre les 9 premiers mois 2012 et les 9 premiers mois 2013. La marge nette d'intérêt est tirée notamment par la baisse du coût de la ressource et par la poursuite des remboursements anticipés. Par ailleurs, les revenus générés par les commissions augmentent de 1,3% entre le troisième trimestre 2012 et le troisième trimestre 2013 grâce aux performances des assurances (+2,5% sur la même période).

Les charges d'exploitation, à 1,9 milliard d'euros sur le trimestre, sont en baisse de 0,7% par rapport au troisième trimestre 2012, bénéficiant de l'aboutissement du projet NICE d'unification des systèmes IT des Caisses régionales et de l'impact du CICE. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,2 points sur la même période pour s'établir à 54,8%.

Au troisième trimestre 2013, le coût du risque sur encours représente 19 points de base contre 16 points de base en septembre 2012 ; il s'établit à -188 millions d'euros. L'encours total de provisions constituées au 30 septembre 2013 représente 105,7% des créances douteuses. Le taux de créances dépréciées représente 2,5% des encours bruts (+9 points de base depuis fin septembre 2012 ; stable depuis mars 2013).

Le résultat d'exploitation progresse ainsi de 7,1% entre le troisième trimestre 2012 et le troisième trimestre 2013 pour atteindre près de 1,4 milliard d'euros.

En conséquence, la contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. s'établit à 834 millions d'euros pour les 9 premiers mois 2013, dont 235 millions d'euros pour le troisième trimestre.

**1.2. - LCL**

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3	9M-13	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	941	(1,8%)	2 876	(3,2%)
Charges d'exploitation	(624)	(1,8%)	(1 869)	(0,7%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>317</b>	<b>(1,9%)</b>	<b>1 007</b>	<b>(7,6%)</b>
Coût du risque	(60)	(33,5%)	(218)	(7,0%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>257</b>	<b>+10,3%</b>	<b>789</b>	<b>(7,8%)</b>
Gains/pertes sur autres actifs	(1)	x2,3	5	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>256</b>	<b>+10,2%</b>	<b>794</b>	<b>(7,1%)</b>
Impôt	(89)	+14,9%	(276)	(3,6%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>167</b>	<b>+7,7%</b>	<b>518</b>	<b>(8,9%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	9	+7,8%	26	(8,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>158</b>	<b>+7,7%</b>	<b>492</b>	<b>(8,9%)</b>

LCL maintient un bon niveau d'activité au troisième trimestre 2013 qui s'inscrit dans la tendance des trimestres précédents.

Les encours de crédit progressent ainsi de 1,2% sur un an pour atteindre 89,2 milliards d'euros au 30 septembre 2013. Cette progression est tirée par les crédits à l'habitat dont la croissance atteint +2,5% en un an à 56,0 milliards d'euros et +1,2% par rapport à fin juin 2013. Les crédits aux professionnels et aux entreprises reculent légèrement à 26,6 milliards d'euros (-1,0% sur un an), à l'instar des encours de crédit à la consommation (6,6 milliards d'euros au 30 septembre 2013, soit -0,9% sur un an).

Les ressources clientèle continuent de croître à un rythme important, portées par le dynamisme du réseau. Elles atteignent 163,1 milliards d'euros à fin septembre 2013, en hausse de 4,6% sur un an. Ainsi, les encours de bilan, en hausse de 7,4% sur un an, sont tirés par la progression des livrets (+13,4% sur la période) et des dépôts à terme (+9,2%) et à vue (+3,3%). Ces derniers marquent une croissance de 4,1% entre le deuxième et le troisième trimestre 2013. Les encours de collecte hors bilan augmentent de 1,6% sur un an, essentiellement grâce à la collecte sur l'assurance-vie dont les encours augmentent de 5,8% sur la période pour atteindre 53,1 milliards d'euros à fin septembre 2013.

Le ratio crédit/collecte s'améliore ainsi de 6 points sur un an pour s'établir à 109% à fin septembre 2013.

Le produit net bancaire du trimestre s'établit à 941 millions d'euros, en baisse de 1,8% par rapport au troisième trimestre 2012, ou de 2,3% après retraitement de la provision épargne logement. Entre septembre 2012 et septembre 2013, cette baisse est limitée à 0,9% après retraitement de la provision épargne logement et du reversement de l'EIC au premier trimestre 2012. La résistance des revenus reflète une marge à la production supérieure à la marge sur stock en activité clientèle, alors que la marge de transformation s'érode dans un contexte de taux toujours bas, effet accentué par les rachats et les remboursements anticipés. Les commissions restent stables entre le troisième trimestre 2012 et le troisième trimestre 2013 (-0,8% sur la période).

Compte tenu de l'impact des nouvelles taxes fiscales et sociales, les frais généraux restent bien maîtrisés. Ils affichent une baisse de 1,8% par rapport au troisième trimestre de l'année précédente. Après retraitement de l'impact épargne logement et du reversement de l'EIC, le coefficient d'exploitation se maintient à 66,6% au troisième trimestre 2013, en légère hausse par rapport au troisième trimestre 2012 (+0,3 point).



Reflétant le ralentissement des flux d'entrées de créances en défaut et des provisions individuelles associées, le coût du risque de LCL recule de 33,5% sur un an à 60 millions d'euros au troisième trimestre 2013 ; sur les neuf premiers mois de l'année, cette baisse est de 7,0%. Le taux de créances dépréciées reste stable à 2,4% des encours bruts ; le taux de couverture des créances dépréciées (y compris les provisions collectives) se maintient à 74,6% à comparer à 74,5% au trimestre précédent.

Au total, le résultat net part du Groupe du trimestre s'établit à 158 millions d'euros, en hausse de 6,2% par rapport au troisième trimestre 2012 après retraitement de l'impact épargne logement. Il s'élève à 492 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année.

## 2. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL

Le **résultat net part du Groupe** du pôle s'établit à 17 millions d'euros au troisième trimestre 2013 à comparer à une perte de 1 899 millions d'euros au troisième trimestre 2012 qui intégrait une contribution négative de 1 758 millions d'euros liée à la cession d'Emporiki en Grèce. Pour les neuf premiers mois 2013, il s'élève à 70 millions d'euros (91 millions d'euros retraité des provisions enregistrées dans les comptes locaux de Cariparma en 2012, comme indiqué au premier trimestre 2013), contre une perte de 2 985 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2012, qui intégrait une contribution négative au titre de la Grèce pour 2 995 millions d'euros.

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3*	9M-13	Variation 9M/9M*
Produit net bancaire	606	(1,8%)	1 813	(2,6%)
Charges d'exploitation	(369)	(5,4%)	(1 133)	(7,8%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>237</b>	<b>+4,4%</b>	<b>680</b>	<b>+7,6%</b>
Coût du risque	(121)	+3,4%	(439)	+21,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>116</b>	<b>+5,3%</b>	<b>241</b>	<b>(11,0%)</b>
Sociétés mises en équivalence	(30)	(83,9%)	(71)	(47,4%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	ns	17	ns
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>86</b>	<b>ns</b>	<b>187</b>	<b>+40,0%</b>
Impôt	(52)	+22,8%	(79)	+11,1%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	3	ns	9	ns
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>37</b>	<b>ns</b>	<b>117</b>	<b>ns</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	20	+40,4%	47	x3,3
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>17</b>	<b>ns</b>	<b>70</b>	<b>ns</b>

\* 2012 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki

**En Italie**, Cariparma a fait preuve d'une activité commerciale solide au troisième trimestre 2013. Ainsi, la collecte totale ressort à 86,1 milliards d'euros, en léger retrait (-2,6%) par rapport à fin septembre 2012. La collecte bilan s'établit à 34,7 milliards, en recul par rapport à fin septembre 2012 (35,5 milliards d'euros) et à fin juin 2013 (36,1 milliards d'euros), en raison du pilotage opéré par Cariparma, par la baisse des rémunérations versées. Pour sa part, la collecte hors bilan est soutenue par le développement de l'assurance-vie et des OPCVM, dont l'encours progresse globalement de 7,7% par rapport à fin septembre 2012.

Par ailleurs, dans un climat de faiblesse persistante de la demande marqué par un recul du marché de 5,7% (source ABI), l'encours de crédits total, à 33 milliards d'euros, baisse de 1,3% sur un an. Toutefois, l'encours des crédits habitat est en hausse de 2,7% sur un an : il s'établit à 12,9 milliards d'euros à fin septembre 2013. L'excédent de liquidité s'élève ainsi à 1,7 milliard d'euros au 30 septembre 2013 ; il permet de contribuer au financement des autres activités du Groupe en Italie.

**Contribution de Cariparma aux résultats de Crédit Agricole S.A.**

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3	9M-13 *	Variation 9M/9M*
Produit net bancaire	395	(1,5%)	1 175	(4,4%)
Charges d'exploitation	(225)	(6,5%)	(711)	(4,7%)**
Coût du risque	(92)	+6,2%	(295)	+18,4%
<b>Résultat net</b>	<b>35</b>	<b>(8,2%)</b>	<b>116</b>	<b>(16,5%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>25</b>	<b>(7,3%)</b>	<b>84</b>	<b>(14,8%)</b>

\* après retraitement des provisions enregistrées dans les comptes de Cariparma en 2012, comme indiqué au premier trimestre 2013

\*\* Hors coût du PDV comptabilisé au deuxième trimestre 2012 pour 54 millions d'euros

Cariparma poursuit également ses efforts de saine gestion et affiche des résultats avant impôt en progression par rapport au même trimestre de l'année précédente et par rapport au deuxième trimestre 2013. Le produit net bancaire s'établit à 395 millions d'euros, en baisse de 1,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente mais en reprise par rapport au deuxième trimestre 2013 (+0,3%). Les charges sont quant à elles en net recul, -6,5% au troisième trimestre 2013 par rapport au même trimestre de l'année précédente, et en baisse de 4,7% sur neuf mois après retraitement du coût du Plan de Départs Volontaires comptabilisé au deuxième trimestre 2012 pour 54 millions d'euros.

Le coût du risque reste marqué par la détérioration de la conjoncture : il progresse de 6,2% au troisième trimestre 2013 par rapport au même trimestre de l'année précédente. Il s'affiche cependant en baisse par rapport aux deux trimestres précédents<sup>6</sup>. Le ratio de créances douteuses sur encours s'établit à 10,3% au 30 septembre 2013, avec un taux de couverture de 43,7% (y compris provisions collectives).

Au total, le résultat net part du Groupe s'élève à 25 millions d'euros au troisième trimestre 2013 et 84 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2013<sup>1</sup>.

Le résultat net du groupe Cariparma y compris Calit s'élève à 35 millions d'euros au troisième trimestre 2013 et 120 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2013.

**Hors l'Italie**, les autres entités du Groupe sont toujours en équilibre collecte / crédit : l'encours de crédit ressort à 10,3 milliards d'euros et l'encours de collecte, à 10,6 milliards d'euros. La répartition géographique du produit net bancaire affiche une contribution des entités européennes hors Cariparma de 21% tandis que les entités situées en Afrique et Moyen-Orient contribuent pour 14%. Leur contribution au résultat net part du Groupe s'élève à +22 millions d'euros<sup>7</sup> au troisième trimestre 2013.

<sup>6</sup> Après retraitement des provisions enregistrées dans les comptes de Cariparma en 2012, comme indiqué au premier trimestre 2013

<sup>7</sup> Hors contribution du BES



### 3. PÔLE GESTION DE L'ÉPARGNE

Le pôle Gestion de l'épargne comprend la gestion d'actifs, les assurances, la banque privée et les services financiers aux institutionnels.

Au 30 septembre 2013, les encours gérés du pôle s'élèvent à 1 124,4 milliards d'euros<sup>8</sup>, en hausse de 27,8 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2012. Cette progression des encours résulte d'une activité commerciale soutenue et bénéficie également d'un effet marché positif sur la période. S'y ajoute également un effet périmètre favorable, avec l'acquisition de Smith Breeden au troisième trimestre 2013 (impact : +4,7 milliards d'euros). Hors l'effet marché, change et périmètre de +22,7 milliards d'euros, cette hausse provient de la progression des encours de la gestion d'actifs de 1,1 milliard d'euros et de l'assurance-vie de 4,8 milliards d'euros.

Le résultat net part du Groupe du pôle s'élève, ce trimestre, à 383 millions d'euros, en baisse de 5,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente. Pour les neuf premiers mois de l'année, il atteint 1 196 millions d'euros.

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3	9M-13	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	1 230	(2,0%)	3 781	(2,0%)
Charges d'exploitation	(610)	+3,6%	(1 847)	+3,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>620</b>	<b>(6,9%)</b>	<b>1 934</b>	<b>(6,7%)</b>
Coût du risque	3	(3,2%)	-	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>623</b>	<b>(6,9%)</b>	<b>1 934</b>	<b>(4,3%)</b>
Sociétés mises en équivalence	1	(71,5%)	11	+44,8%
Gains/pertes sur autres actifs	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>624</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>1 945</b>	<b>(5,4%)</b>
Impôt	(204)	(8,8%)	(631)	(3,2%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>420</b>	<b>(6,3%)</b>	<b>1 314</b>	<b>(6,4%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	37	(10,3%)	118	(9,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>383</b>	<b>(5,9%)</b>	<b>1 196</b>	<b>(6,1%)</b>

Dans le domaine de la **gestion d'actifs**, Amundi a finalisé l'acquisition aux Etats Unis de Smith Breeden et ses 4,7 milliards d'euros d'encours. Cette opération permet d'une part d'élargir l'offre obligataire d'Amundi et d'autre part de développer le *cross-selling* entre les deux sociétés. En outre, Amundi confirme son positionnement sur des produits tels que les ETF, activité sur laquelle il a doublé ses encours sur 3 ans pour atteindre 10,3 milliards d'euros d'encours et où il est désormais le 4<sup>ème</sup> acteur européen.

La collecte sur les neuf premiers mois de 2013 est toujours positive à +1,1 milliard d'euros malgré un contexte de marché peu favorable sur le troisième trimestre 2013. En incluant à 100% les joint-ventures en Asie et Smith Breeden (impact +4,7 milliards d'euros), les actifs sous gestion s'élèvent à fin septembre 2013 à 759 milliards d'euros (+2,6% par rapport à fin décembre 2012). Ils bénéficient d'un effet marché favorable à +13,5 milliards d'euros.

La collecte est soutenue sur les neuf premiers mois sur les segments institutionnels, corporate et distributeurs (+7,5 milliards d'euros), les réseaux internationaux (+2,3 milliards d'euros) et l'épargne entreprises (+0,9 milliard d'euros) ; elle est portée par les actifs longs, à 5,7 milliards d'euro, alors que la collecte monétaire est pénalisée par les taux bas. A 756 milliards d'euros, les encours moyens progressent de 9% entre les neuf premiers mois 2012 et les neuf premiers mois 2013.

<sup>8</sup> Incluant à 100% les joint-ventures en Asie en gestion d'actifs

Amundi affiche des résultats de bon niveau sur les neuf premiers mois de 2013, son résultat brut d'exploitation en progressant de 1,3%<sup>9</sup> par rapport à 2012. Sur cette période, le produit net bancaire<sup>1</sup> progresse de 1,8% et de 0,5% par rapport au troisième trimestre 2012, grâce au maintien du niveau des commissions. Les charges d'exploitation des neuf premiers mois 2013 augmentent de 1,4%<sup>1</sup> hors impact des mesures fiscales par rapport aux neuf premiers mois de 2012. Le coefficient d'exploitation est stabilisé à 55,3% au 30 septembre 2013.

Ainsi le résultat net part du Groupe d'Amundi sur les neuf premiers mois de 2013 s'élève à 233 millions d'euros, soit +4,6%<sup>1</sup> par rapport à 2012. Pour le troisième trimestre 2013, le résultat net part du Groupe s'élève à 73 millions d'euros.

En ce qui concerne les Services financiers aux institutionnels, **CACEIS** continue de conjuguer une politique commerciale dynamique associée à une maîtrise des coûts. Ainsi, les encours administrés sont en hausse de 14,9% sur un an pour atteindre 1 297 milliards d'euros. Les encours conservés sont en baisse sur la même période du fait de la sortie de la Caisse des dépôts courant 2013. Cette baisse, de 7,8%, est néanmoins limitée compte tenu du bon développement commercial de la filiale.

Les revenus du métier sont notamment impactés par la baisse des taux et affichent une baisse de 9,5% entre le troisième trimestre 2012 et le troisième trimestre 2013. Les charges, maîtrisées, sont en baisse de 0,6% sur la même période.

Le résultat net part du Groupe des neuf premiers mois de 2013 s'établit à 103 millions d'euros, dont 33 millions d'euros pour le troisième trimestre.

L'activité **Banque privée** est en léger retrait. Les encours, qui atteignent 133,0 milliards d'euros au 30 septembre 2013 sont en hausse de 0,6% par rapport au 31 décembre 2012 : ils bénéficient d'un effet marché favorable, compensant la décollecte qui s'élève à 0,8 milliard d'euros.

Sur le périmètre France, les encours, à 61,7 milliards d'euros, présentent une légère hausse de 2,1% par rapport au 31 décembre 2012. En revanche, à l'international, ils enregistrent une baisse de 0,7% pour atteindre 71,3 milliards d'euros.

Le résultat net part du Groupe des neuf premiers mois de 2013 s'établit à 95 millions d'euros, en hausse de 8,4% par rapport au neuf premiers mois de 2012. Pour le troisième trimestre 2013, il s'élève à 26 millions d'euros, soit en baisse de 15,9% par rapport au troisième trimestre de 2012.

Le pôle **Assurances** affiche un chiffre d'affaires de 6,1 milliards d'euros sur le troisième trimestre 2013.

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3	9M-13	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	519	(0,1%)	1 577	(0,8%)
Charges d'exploitation	(141)	+7,3%	(429)	+10,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>378</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>1 148</b>	<b>(4,5%)</b>
Coût du risque	-	ns	-	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	ns	-	ns
Impôt	(126)	(7,5%)	(380)	+0,5%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>252</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>768</b>	<b>(4,1%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>251</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>765</b>	<b>(4,0%)</b>

<sup>9</sup> Retraité de la plus-value de cession avant impôt de 60 m€ enregistrée au T1-12 sur Hamilton Lane et des frais d'acquisition de Smith Breeden au T3-13

L'assurance-vie reste bien orientée tant en France qu'à l'international. Le chiffre d'affaires s'élève à 4,3 milliards d'euros au troisième trimestre 2013 et progresse en France de 22,1% par rapport au troisième trimestre de l'année précédente, progression supérieure au marché qui affiche une croissance de +9%<sup>10</sup>. A l'international, il augmente de 34,3%<sup>11</sup> sur la même période. Les encours gérés en assurance-vie sont ainsi portés à 232,4 milliards d'euros, en hausse de 4,8%<sup>2</sup> sur un an. La part des encours en euros s'élève à 190,1 milliards d'euros, en progression de 5,3% sur un an, tandis que les encours en unités de compte à 42,3 milliards d'euros augmentent de 2,7% sur la même période et représentent 18,2% des encours totaux. Depuis le début de l'année, la collecte nette s'élève à 4,8 milliards d'euros dont 3,6 milliards d'euros en France.

L'assurance dommages en France continue de faire preuve d'une bonne dynamique commerciale qui se traduit par une croissance du chiffre d'affaires de 5,5% au troisième trimestre 2013 par rapport au troisième trimestre 2012, supérieure au marché qui progresse de 2,5%<sup>12</sup> sur la même période. Sur le troisième trimestre 2013 le ratio sinistres sur cotisations (tous exercices et net de réassurance) est maîtrisé et s'établit à 71,2% contre 70,6% par rapport au troisième trimestre 2012.

Avec un chiffre d'affaires de 225 millions d'euros au troisième trimestre 2013 contre 246 millions d'euros un an plus tôt, l'activité en assurance emprunteurs, en légère baisse, reflète une bonne tenue du crédit habitat mais reste pénalisée par le ralentissement du crédit à la consommation.

Après retraitement des économies ponctuelles liées aux pertes générées lors de l'échange des titres grecs (PSI) au troisième trimestre 2012 qui bénéficiaient de la déductibilité de certaines taxes (réduction des charges de 9 millions d'euros), les charges d'exploitation restent maîtrisées et présentent une évolution de 0,4% au troisième trimestre 2013 par rapport au troisième trimestre 2012. Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 27,1% au troisième trimestre 2013 et 27,2% sur les neuf premiers mois.

Au troisième trimestre 2013, le résultat net part du Groupe du métier Assurances intègre des charges de financement supplémentaires liées à l'opération d'optimisation de la structure du capital du Groupe dans l'environnement réglementaire Bâle 3. Les coûts relatifs à cette opération sont comptabilisés en produit net bancaire et représentent 25 millions d'euros sur le trimestre et 18 millions d'euros en résultat net part du Groupe. Malgré ces coûts additionnels, le résultat net part du Groupe est stable, ressortant à 251 millions d'euros contre 252 millions d'euros au troisième trimestre 2012.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le résultat net part du Groupe s'élève à 765 millions d'euros à comparer à 797 millions d'euros sur la période correspondante en 2012 qui intégrait une plus-value de 28 millions d'euros sur la cession des titres Bes Vida à BES.

Enfin, Crédit Agricole Assurances a poursuivi ses investissements innovants en faveur d'entreprises non notées et de collectivités publiques pour 2 milliards d'euros sur les neuf premiers mois 2013.

<sup>10</sup> Source FFSA (chiffres à septembre 2013)

<sup>11</sup> Chiffres 2012 retraités de BES Vida, vendue au BES au T2-12

<sup>12</sup> Source FFSA (chiffres à septembre 2013)

#### 4. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3	9M-13	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	833	+1,4%	2 484	(5,4%)
Charges d'exploitation	(394)	(0,6%)	(1 164)	(2,2%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>439</b>	<b>+3,3%</b>	<b>1 320</b>	<b>(8,1%)</b>
Coût du risque	(352)	(16,6%)	(1 168)	(21,7%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>87</b>	<b>ns</b>	<b>152</b>	<b>ns</b>
Sociétés mises en équivalence	6	+51,7%	20	+44,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>93</b>	<b>ns</b>	<b>172</b>	<b>ns</b>
Impôt	(41)	+52,5%	(93)	+46,6%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>52</b>	<b>ns</b>	<b>79</b>	<b>ns</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(11)	(61,6%)	(51)	(64,3%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>63</b>	<b>ns</b>	<b>130</b>	<b>ns</b>

Après plusieurs trimestres marqués par le plan d'adaptation, le **pôle services financiers spécialisés**, renoue depuis le début de l'année avec les bénéfices et présente des indicateurs d'activité (produit net bancaire et encours) en cours de stabilisation.

Au troisième trimestre 2013, le résultat net part du Groupe du pôle s'élève à +63 millions d'euros contre une perte de 564 millions d'euros au troisième trimestre 2012 qui intégrait 572 millions d'euros de dépréciation d'écarts d'acquisition sur le crédit à la consommation. Le bénéfice cumulé des 9 premiers mois de l'année 2013 s'élève ainsi à 130 millions d'euros contre une perte de 536 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année 2012.

Après une forte baisse des encours en 2012 en lien avec le plan d'adaptation, les volumes d'activité se stabilisent en 2013 avec des baisses limitées par rapport aux trimestres précédents. Ainsi, malgré la pression sur les encours, le produit net bancaire enregistre ce trimestre une hausse de 1,4% par rapport au troisième trimestre 2012 mais reste en baisse de 5,4% par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2012. Par ailleurs, les efforts sur les charges sont maintenus avec des charges en baisse de 0,6% rapport au troisième trimestre 2012 et de 2,2% sur 9 premiers mois de l'année 2013 par rapport à la même période de l'année 2012.

Par ailleurs, la forte diminution du coût du risque par rapport à l'exercice précédent, respectivement 16,6% sur le trimestre et 21,7% sur 9 mois, reflète une amélioration de la filiale italienne Agos mais également de la situation en France.

Le métier **Crédit à la consommation** voit son niveau d'activité et ses revenus se stabiliser. Les encours consolidés de CACF reculent ainsi de 5,3% sur un an mais seulement de 1,2% entre le 30 juin et le 30 septembre 2013. Ils s'établissent ainsi 46,0 milliards d'euros au 30 septembre 2013 contre 48,6 milliards d'euros un an plus tôt et 46,5 milliards d'euros au 30 juin 2013. Les encours gérés totaux s'établissent quant à eux à 71,8 milliards d'euros au 30 septembre 2013. Sur un an, leur répartition géographique n'évolue que très peu avec 37% des encours localisés en France, 34% en Italie (35% un an plus tôt) et 29% dans les autres pays (28% un an plus tôt). La réduction des encours d'Agos Ducato atteint 1,4 milliard d'euros sur un an.

Le résultat brut d'exploitation de CACF s'élève à 386 millions d'euros sur le troisième trimestre 2013, niveau équivalent à celui du troisième trimestre 2012, avec un produit net bancaire de 703 millions d'euros en hausse de 0,1% et des charges d'exploitation maîtrisées à 317 millions d'euros.

En dehors de l'Italie, le coût du risque du trimestre reste maîtrisé, avec 162 points de base (annualisé) pour CACF hors Agos. Le coût du risque d'Agos est quant à lui en nette amélioration après les fortes provisions passées en 2012. Il s'établit ainsi à 204 millions d'euros sur le trimestre après 224 millions d'euros au deuxième trimestre 2013 et 660 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année. Le taux de créances dépréciées d'Agos

s'élève ainsi à 16,7 % au 30 septembre 2013 et le taux de couverture des créances douteuses reste très élevé à 98,8%, intégrant les provisions collectives. Le résultat net part du Groupe de CACF ressort à +48 millions d'euros pour le trimestre, en hausse de près de 50% par rapport au trimestre précédent.

Les résultats des métiers du **crédit-bail et de l'affacturage** reflètent l'ajustement de ces métiers au plan d'adaptation depuis fin 2011 avec une baisse globale des encours, partiellement compensée par un niveau élevé de marges et une bonne maîtrise des charges. Dans le métier du **crédit-bail**, les encours gérés ressortent à 16,0 milliards d'euros au 30 septembre 2013 contre 16,9 milliards au 30 septembre 2012. Dans le métier de l'**affacturage**, le chiffre d'affaires factoré atteint 14,0 milliards d'euros au 30 septembre 2013 et progresse de 7,0% par rapport au 30 septembre 2012. Ainsi, la contribution de ces deux métiers au Résultat net part du Groupe du trimestre s'élève à +15 millions d'euros, niveau identique à celui du trimestre précédent et presque 2 fois plus élevé que le troisième trimestre 2012.

## 5. PÔLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Avec la finalisation de la cession de CLSA (hors les activités taïwanaises) à CITIC Securities le 31 juillet et l'entrée en négociations exclusives avec Société Générale en vue de la cession de sa participation de 50% dans Newedge, Crédit Agricole CIB entame la phase finale de son recentrage sur les métiers de financement de marchés de capitaux et de conseil. Ainsi, la plus-value de cession de CLSA, comptabilisée au troisième trimestre 2013, s'élève à 320 millions d'euros en résultat net part du Groupe. En ce qui concerne Newedge, l'impact estimé en résultat net part du Groupe s'élève à -155 millions d'euros.

*NB : les comptes 2012 et 2013 ont été retraités du passage en IFRS 5 de Newedge.*

### Activités pérennes

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3	9M-13	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>844</b>	<b>(13,5%)</b>	<b>2 713</b>	<b>(11,0%)</b>
- dont DVA	(47)	ns	(86)**	ns
- dont couvertures de prêts	-	ns	15	ns
<b>Produit net bancaire retraité*</b>	<b>891</b>	<b>(14,7%)</b>	<b>2 784</b>	<b>(10,4%)</b>
Charges d'exploitation	(534)	(2,0%)	(1 603)	(3,0%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>310</b>	<b>(28,0%)</b>	<b>1 110</b>	<b>(20,6%)</b>
Coût du risque	(124)	+83,1%	(310)	+72,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>186</b>	<b>(48,8%)</b>	<b>800</b>	<b>(34,3%)</b>
Sociétés mises en équivalence	35	(6,4%)	104	(11,2%)
Gains/pertes sur autres actifs	(1)	ns	2	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>220</b>	<b>(45,0%)</b>	<b>906</b>	<b>(32,2%)</b>
Impôt	(91)	+15,0%	(266)	(24,7%)
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	164	ns	157	ns
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>293</b>	<b>ns</b>	<b>797</b>	<b>+4,8%</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	6	+6,7%	18	(14,5%)
<b>Résultat net part du Groupe retraité*</b>	<b>155</b>	<b>(55,9%)</b>	<b>664</b>	<b>(32,9%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>287</b>	<b>x2,5</b>	<b>779</b>	<b>+5,4%</b>

\* Retraité des couvertures de prêts, impacts CVA/DVA Day 1 et DVA courante et impacts liés aux courtiers (Cheuvreux, CLSA et Newedge). 2012 retraité des impacts du plan d'adaptation.

\*\* Y compris au T1 l'effet Day 1 DVA / CVA: -46 m€ en PNB et -25 m€ en RNPG

Au troisième trimestre 2013, le produit net bancaire des activités pérennes s'élève à 844 millions d'euros, en baisse de 13,5% par rapport au troisième trimestre 2012. Retraité des couvertures de prêts et de la DVA courante, il ressort à 891 millions d'euros, en baisse de 14,7%, enregistrant une diminution significative de la contribution des activités de marché par rapport à un troisième trimestre 2012 qui avait connu, lui, des conditions de marché très favorables.

Sur la période, les positions concurrentielles de CACIB sont confirmées et ses compétences reconnues dans ses métiers d'expertise. Ainsi, CACIB conserve ses positions sur les activités de syndication en France ainsi que sur la syndication de prêts aux entreprises sur la zone EMEA, respectivement première et deuxième place<sup>13</sup>. CACIB se classe également au premier rang mondial sur le financement aéronautique<sup>14</sup>. Par ailleurs, en banque de marché et d'investissement, CACIB maintient son premier rang en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP<sup>15</sup>. Enfin, CACIB progresse de la cinquième à la deuxième place mondiale sur les émissions obligataires des institutions financières en euros<sup>16</sup>.

Au troisième trimestre 2013, CACIB a poursuivi ses efforts de réduction des charges qui diminuent de 2,0% par rapport au troisième trimestre 2012. En incluant les activités en extinction, la baisse atteint 8,1%. Sur la même période, le coût du risque affiche une hausse par rapport au troisième trimestre 2012 du fait de dotations individuelles non significatives, sur un nombre limité de dossiers ainsi qu'une provision pour litiges (- 80 millions d'euros). Au total, le résultat net part du Groupe des activités pérennes ressort à 287 millions d'euros. Il est multiplié par 2,5 par rapport au troisième trimestre 2012. Retraité des couvertures de prêts et de la DVA courante, il s'élève à 155 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois 2013, le produit net bancaire s'établit à 2 713 millions d'euros, en baisse de 11,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2012 qui avaient bénéficié d'un contexte de marché particulièrement porteur. Le recul des charges s'établit à 3,0% sur la même période tandis que le coût du risque progresse de 72,5%. Au total, le résultat net part du Groupe des activités pérennes, retraité des effets de la première application d'IFRS13 (CVA/DVA), de la DVA courante et des couvertures de prêts, ressort à 664 millions d'euros, en baisse de 32,9% par rapport aux neuf mois 2012 (retraité des impacts Cheuvreux/CLSA/Newedge et plan d'adaptation).

### Banque de financement

(en millions d'euros)	T3-13	T3-13*	Variation T3*/T3*	9M-13	9M-13*	Variation 9M*/9M*
Produit net bancaire	517	517	(9,0%)	1 535	1 520	(7,9%)
Charges d'exploitation	(228)	(228)	(0,7%)	(678)	(678)	(2,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>289</b>	<b>289</b>	<b>(14,5%)</b>	<b>857</b>	<b>842</b>	<b>(12,0%)</b>
Coût du risque	(34)	(34)	(46,5%)	(205)	(205)	+17,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>255</b>	<b>255</b>	<b>(7,2%)</b>	<b>652</b>	<b>637</b>	<b>(18,5%)</b>
Sociétés mises en équivalence	35	35	(7,4%)	104	104	(11,2%)
Gains/pertes sur autres actifs	(1)	(1)	ns	2	2	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>289</b>	<b>289</b>	<b>(7,3%)</b>	<b>758</b>	<b>743</b>	<b>(17,3%)</b>
Impôt	(90)	(90)	(25,4%)	(207)	(202)	(30,4%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>199</b>	<b>199</b>	<b>+4,1%</b>	<b>551</b>	<b>541</b>	<b>(11,1%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	4	4	(2,0%)	11	11	(15,2%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>195</b>	<b>195</b>	<b>+4,2%</b>	<b>540</b>	<b>530</b>	<b>(11,1%)</b>

\* Retraité des couvertures de prêts et hors impact du plan d'adaptation en 2012

<sup>13</sup> Source : Thomson Financial

<sup>14</sup> Source : Thomson Financial

<sup>15</sup> Source : Thomson Financial

<sup>16</sup> Source : Thomson Financial



Au troisième trimestre 2013, les revenus de la banque de financement s'élèvent à 517 millions d'euros, sans impact des couvertures de prêts. La consommation de liquidité des activités de financement continue de diminuer pour atteindre 85 milliards d'euros au troisième trimestre 2013, à comparer à 87 milliards d'euros au trimestre précédent. La baisse est encore plus marquée si on compare cette consommation de liquidité à celle du troisième trimestre 2012, qui s'élevait à 92 milliards d'euros (-7,7 %). A 272 millions d'euros, les revenus des Financements structurés ne baissent que de 4,9% au troisième trimestre 2013 par rapport au trimestre précédent grâce à un maintien des marges dans un contexte de baisse des volumes, consécutif à la réduction du portefeuille. Dans le même temps, les revenus de la Banque commerciale progressent, eux, légèrement, à 245 millions d'euros (+2,5% au troisième trimestre 2013 par rapport au trimestre précédent).

Le coût du risque rapporté aux encours clientèle s'élève à 13 points de base au troisième trimestre 2013, en net recul par rapport au même trimestre de l'année précédente qui s'affichait à 22 points de base. En valeur, la baisse s'établit à 46,5% par rapport au troisième trimestre 2012.

Au total, le résultat net part du Groupe de la banque de financement s'établit au troisième trimestre 2013 à 195 millions d'euros, en hausse de 4,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

### Banque de marché et d'investissement

(en millions d'euros)	T3-13	T3-13*	Variation T3*/T3*	9M-13	9M-13*	Variation 9M*/9M*
Produit net bancaire	327	374	(21,5%)	1 178	1 264	(13,2%)
Charges d'exploitation	(306)	(306)	(2,9%)	(925)	(925)	(3,4%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>21</b>	<b>68</b>	<b>(57,8%)</b>	<b>253</b>	<b>339</b>	<b>(32,0%)</b>
Coût du risque	(90)	(90)	ns	(105)	(105)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(69)</b>	<b>(22)</b>	<b>ns</b>	<b>148</b>	<b>234</b>	<b>(52,6%)</b>
Impôt	(1)	(18)	ns	(59)	(95)	+11,9%
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	164	-	ns	157	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>94</b>	<b>(40)</b>	<b>ns</b>	<b>246</b>	<b>139</b>	<b>(65,9%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	2	-	ns	7	5	(67,1%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>92</b>	<b>(40)</b>	<b>ns</b>	<b>239</b>	<b>134</b>	<b>(65,9%)</b>

\* Retraité des impacts CVA/DVA Day 1 et DVA courante et des impacts liés aux courtiers (Cheuvreux, CLSA et Newedge). 2012 retraité des impacts du plan d'adaptation.

Y compris les revenus du courtage (CLSA New York et Tokyo), reclassés en IFRS 5 au T3-13 ; 22 m€ au T3-12, 20 m€ au T4-12, 25 m€ au T1-13 et 17 m€ T2-13. Au T3-13, y compris les revenus de CLSA Taiwan : +3m€

Les revenus de la banque de marché et d'investissement sont en net recul de 21,5% au troisième trimestre 2013 par rapport à un troisième trimestre 2012 très élevé. Hors revenus des courtiers, la baisse s'établit à -18,5% sur la même période, les revenus étant pénalisés par la baisse de 20,6% sur le Fixed income, traduisant un volume d'activités faible sur le Crédit et affecté par les incertitudes du marché au troisième trimestre 2013 sur la politique monétaire menée par la FED. Dans le même temps, la banque d'investissement (hors courtiers) maintient un bon niveau d'activité, ses revenus progressant de 5,4% au troisième trimestre 2013 par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Les risques de marché restent maintenus à un niveau bas : la VaR s'établit à 10 millions d'euros au 30 septembre 2013, avec une VaR moyenne à 12 millions d'euros sur le trimestre.

### Activités en cours d'arrêt

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>T3-13</b>	<b>Variation T3/T3*</b>	<b>9M-13</b>	<b>Variation 9M/9M*</b>
Produit net bancaire	12	(83,9%)	115	(19,7%)
Charges d'exploitation	(39)	(49,9%)	(125)	(46,9%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(27)</b>	<b>x8,8</b>	<b>(10)</b>	<b>(88,9%)</b>
Coût du risque	(4)	(64,9%)	(33)	(49,5%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(31)</b>	<b>ns</b>	<b>(43)</b>	<b>(72,7%)</b>
Impôt	11	ns	15	(63,6%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(20)</b>	<b>+2,5%</b>	<b>(28)</b>	<b>(75,7%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1	ns	(2)	(91,5%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(21)</b>	<b>+8,4%</b>	<b>(26)</b>	<b>(72,3%)</b>

\* Retraité des impacts du plan d'adaptation en 2012

Le résultat net part du Groupe des activités en cours d'arrêt s'élève à -21 millions d'euros ce trimestre et -26 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2013.



**6. ACTIVITES HORS METIERS**

(en millions d'euros)	T3-13	Variation T3/T3	9M-13	Variation 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(500)</b>	<b>(65,3%)</b>	<b>(1 754)</b>	<b>(24,2%)</b>
Charges d'exploitation	(236)	+6,1%	(668)	+0,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(736)</b>	<b>(55,7%)</b>	<b>(2 422)</b>	<b>(18,6%)</b>
Coût du risque	5	ns	71	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(731)</b>	<b>(61,9%)</b>	<b>(2 351)</b>	<b>(27,5%)</b>
Sociétés mises en équivalence	35	ns	(30)	(69,6%)
Gains/pertes sur autres actifs	-	ns	(4)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(696)</b>	<b>(63,8%)</b>	<b>(2 385)</b>	<b>(27,8%)</b>
Impôts	335	(52,4%)	920	(2,2%)
<b>Résultat net</b>	<b>(361)</b>	<b>(70,4%)</b>	<b>(1 465)</b>	<b>(38,0%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	33	+35,0%	117	+2,6%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(394)</b>	<b>(68,3%)</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(36,1%)</b>

\* Retraité du rachat de dette hybride au premier trimestre 2012 pour 864 millions d'euros

Au troisième trimestre 2013, le produit net bancaire du pôle s'établit à -500 millions d'euros, contre un produit net bancaire de -1 440 millions d'euros au troisième trimestre 2012. Il intègre une perte de 252 millions d'euros au titre de la réévaluation de la dette de Crédit Agricole CIB et de celle liée aux contrats d'assurances en UC contre un équivalent de -1 017 millions d'euros au troisième trimestre 2012. Il bénéficie par ailleurs des éléments non récurrents positifs que sont la plus-value sur la cession de Bankinter pour 143 millions d'euros et des plus-values de cessions de portefeuilles pour 76 millions d'euros.

Le produit net bancaire du pôle activité hors métiers sur la période des neuf premiers mois s'élève à -1 754 millions d'euros, en baisse de 24,2% par rapport au produit net bancaire de la période correspondante en 2012, retraits du rachat de dette hybride au premier trimestre 2012 pour 864 millions d'euros.

Les charges d'exploitation, de 236 millions d'euros sur le troisième trimestre 2013, incluent une provision de 20 millions d'euros au titre de plan de départ volontaire sur le pôle Crédit Agricole Immobilier. Hors les effets de ce plan, elles sont en baisse de 2,9% par rapport au troisième trimestre 2012.

Parmi les éléments non récurrents de ce trimestre, il convient de noter également l'enregistrement sur la ligne « sociétés mises en équivalence » d'un bénéfice significatif de 60 millions d'euros lié à participation de Crédit Agricole SA dans Eurazeo.

Ainsi, le résultat net part du Groupe s'élève à -394 millions d'euros.

Hors *spreads* émetteurs, il ressort à -231 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Retraité des éléments exceptionnels (plus-values sur Bankinter et les cessions de portefeuille ainsi que le résultat de la participation dans Eurazeo), il s'affiche à -483 millions d'euros.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

L'encours de crédit clientèle du Groupe s'établit à 714 milliards d'euros au 30 septembre 2013. Les Caisses régionales, LCL et les entités de la Banque de proximité à l'international ont augmenté leur collecte bilan de 4,3% sur un an pour atteindre 471 milliards d'euros. En termes de ressources, les dettes envers la clientèle au bilan représentent 635 milliards d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>T3-13</b>	<b>Variation T3/T3*</b>	<b>9M-13</b>	<b>Variation 9M/9M*</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 659</b>	<b>+11,5%</b>	<b>23 282</b>	<b>(1,4%)</b>
Charges d'exploitation	(4 889)	(1,5%)	(14 619)	(1,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 770</b>	<b>+45,3%</b>	<b>8 663</b>	<b>(1,7%)</b>
Coût du risque	(849)	(24,8%)	(3 008)	(12,3%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 921</b>	<b>x2,5</b>	<b>5 655</b>	<b>+5,0%</b>
Sociétés mises en équivalence	68	ns	102	ns
Résultat net sur autres actifs	-	ns	24	(69,9%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	(22)	(96,2%)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 989</b>	<b>x23,7</b>	<b>5 759</b>	<b>+18,7%</b>
Impôts	(635)	x2,5	(1 830)	(8,2%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	167	ns	166	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 521</b>	<b>ns</b>	<b>4 095</b>	<b>ns</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	88	+28,5%	252	+82,5%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 433</b>	<b>ns</b>	<b>3 843</b>	<b>ns</b>

*\*2012 retraitée du passage en IFRS5, d'Emporiki, Cheuvreux et CLSA et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes.*

Au troisième trimestre 2013, le groupe Crédit Agricole réalise un **produit net bancaire** de 7 659 millions d'euros, en hausse de 11,5% par rapport au troisième trimestre 2012. Cette évolution traduit pour l'essentiel la bonne tenue de l'activité dans les métiers cœur et notamment la Banque de proximité en France et l'assurance ; elle reflète également l'impact des éléments spécifiques non liés à l'activité (plus-value de cession du solde de la participation dans Bankinter pour 143 millions d'euros, et réévaluation de dette, DVA, et couvertures de prêts pour -299 millions d'euros contre -1 017 millions d'euros au troisième trimestre 2012).

Les **charges d'exploitation** présentent une baisse de 1,5% par rapport au troisième trimestre 2012. Cette évolution reflète la montée en puissance des programmes de réduction des coûts à travers, notamment, les réalisations du programme MUST, et l'effet des plans de départs chez CACIB, CACF et Cariparma.

Le **coût du risque** est maîtrisé, en baisse de 24,8% par rapport au troisième trimestre de l'année 2012. Il s'établit à 40 points de base sur encours au troisième trimestre 2013 à comparer à 50 points de base au troisième trimestre 2012 (41 points de base hors Emporiki).

Pour mémoire, les comptes du troisième trimestre 2012 intégraient une charge au titre de la déconsolidation de Bankinter sur la ligne **sociétés mises en équivalence** pour -193 millions d'euros et une **dépréciation d'écart d'acquisition** de 572 millions d'euros au titre d'Agos.

Le **résultat net des activités arrêtées**, s'établissant à 167 millions d'euros sur le troisième trimestre, intègre la plus-value de cession de CLSA ainsi que la moins-value liée au passage de Newedge en IFRS5. Au troisième trimestre 2012, il s'élevait à -1 966 millions d'euros, y compris les résultats opérationnels de CLSA et les moins-values de cession d'Emporiki et Cheuvreux.

Au total, le **résultat net part du Groupe** s'élève à 1 433 millions d'euros contre -2 206 millions d'euros au troisième trimestre 2012.

\*\*\*\*\*

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le troisième trimestre 2013 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée. L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : [www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires](http://www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires) dans l'espace "Information financière" et est publiée par Crédit Agricole S.A. en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

<b>Relations INVESTISSEURS + 33 1.43.23.04.31</b>			
<b>Denis Kleiber</b>	<b>+ 33 1.43.23.26.78</b>	<b>Laurence Gascon</b>	<b>+ 33 1.57.72.38.63</b>
<b>Nathalie Auzenat</b>	<b>+ 33 1.57.72.37.81</b>	<b>Fabienne Heures</b>	<b>+ 33 1.43.23.06.38</b>
<b>Sébastien Chavane</b>	<b>+ 33 1.57.72.23.46</b>	<b>Marie-Agnès Huguenin</b>	<b>+ 33 1.43.23.15.99</b>
<b>Aleth Degrand</b>	<b>+ 33 1.43.23.23.81</b>	<b>Aurélien Marboeuf</b>	<b>+ 33 1 57.72.38.05</b>

#### Avertissement

Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois arrêtée au 30 septembre 2013 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n° 809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10). Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.

De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs. Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

➤ **Supports visuels de présentation des résultats**



# Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois 2013

7 novembre 2013



## AVERTISSEMENT

Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n° 809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.

De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois arrêtée au 30 septembre 2013 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été audités.

### Nota :

Le périmètre **Groupe Crédit Agricole** comprend : les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre considéré par le régulateur français et européen pour apprécier la liquidité et la solvabilité du Groupe.

**Crédit Agricole S.A.** est l'entité cotée, qui détient notamment ~25% des Caisses régionales et les filiales métier (Banque de proximité en France et à l'international, Gestion de l'épargne, Services financiers spécialisés, ainsi que Banque de financement et d'investissement).

## SOMMAIRE

- 1 3<sup>e</sup> trimestre 2013 – Messages clés
- 2 Résultats de Crédit Agricole S.A. et des pôles métiers
- 3 Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4 Annexes

3

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## T3-13: MESSAGES CLÉS

### De bons résultats qui s'appuient sur des fondamentaux solides

<b>Résultats T3-13</b>	<b>Groupe Crédit Agricole : +1 433 m€</b>
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<b>Crédit Agricole S.A. : +728 m€</b>

#### Les résultats de Crédit Agricole S.A. traduisent :

- la progression de la contribution de la Banque de proximité en France : +10,3% T3/T3
- l'impact limité (-2%) de la baisse des activités de marché sur les revenus de Crédit Agricole S.A.
- la poursuite de la baisse des charges: -1,8% T3/T3
- l'amélioration du coût du risque: -14,5% T3/T3\*

#### Ils intègrent notamment:

- des opérations financières structurelles pour 304 m€ en RNPG, dont :
  - plus-value de cession CLSA (+320 m€)
  - plus-value de cession du solde de la participation dans Bankinter (+143 m€)
  - préparation de la cession de Newedge (-155 m€)
- des éléments comptables comparables à ceux identifiés aux T1 et T2 : *spreads* émetteurs et *DVA running* (-193 m€ en RNPG T3-13)

⇒ **Stabilité du résultat avant impôt T3/T3\***

⇒ **Poursuite du plan de renforcement du bilan**

\*éléments spécifiques détaillés p. 13

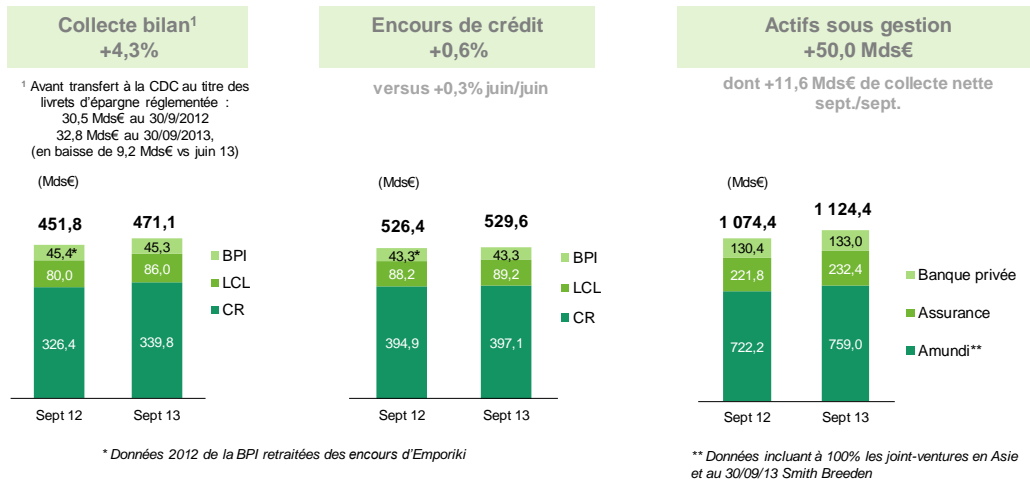
4

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## RÉSULTATS DU T3-13 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Activité commerciale solide



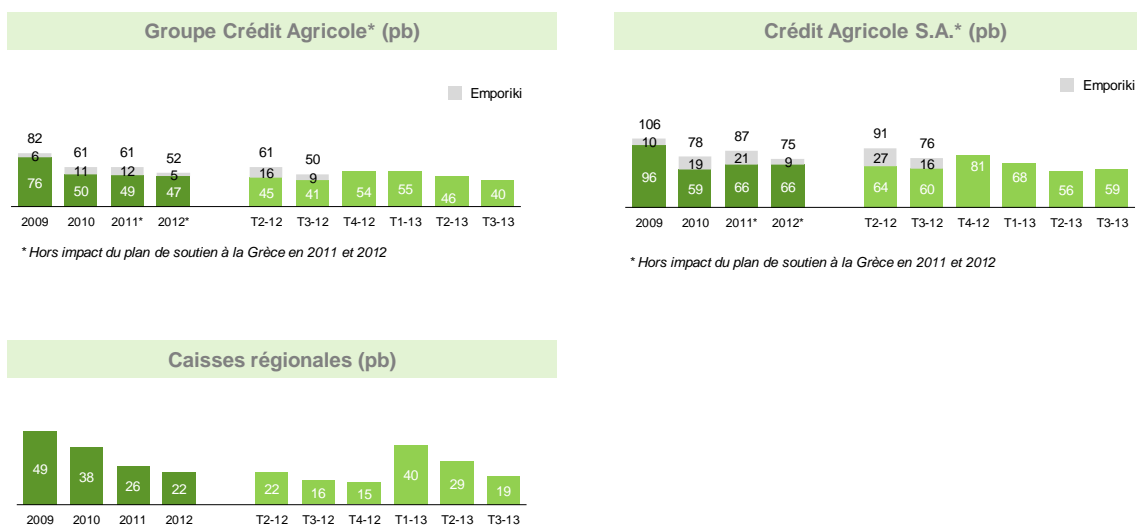
5

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## RÉSULTATS DU T3-13 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Coût du risque maîtrisé (1/2)



Coût du risque / encours (en pb annualisés)

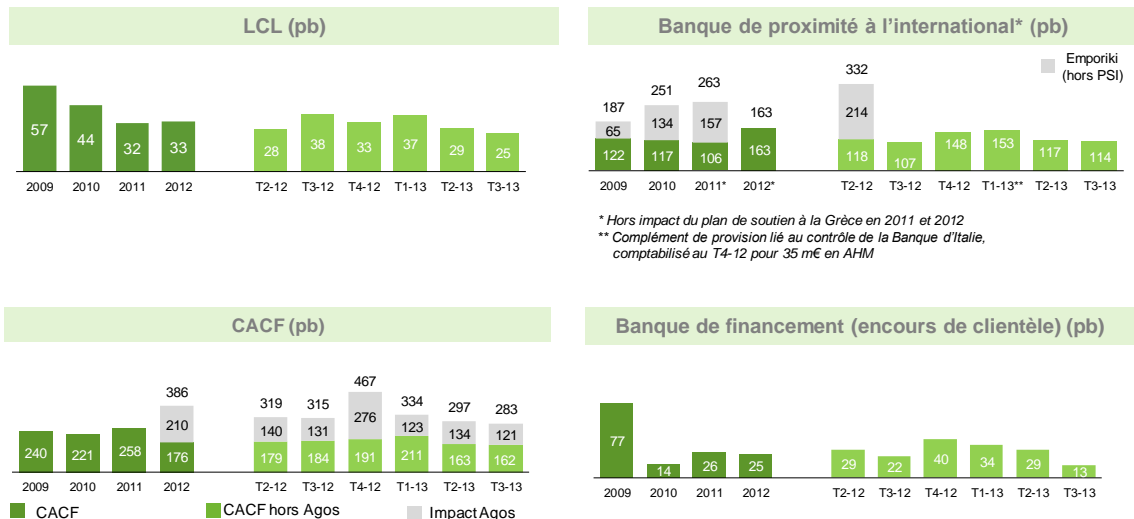
6

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## RÉSULTATS DU T3-13 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Coût du risque maîtrisé (2/2)



\* Hors impact du plan de soutien à la Grèce en 2011 et 2012  
 \*\* Complément de provision lié au contrôle de la Banque d'Italie, comptabilisé au T4-12 pour 35 m€ en AHM

Coût du risque / encours (en pb annualisés)

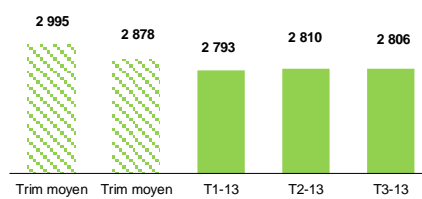


## RÉDUCTION DES CHARGES – CRÉDIT AGRICOLE S.A.

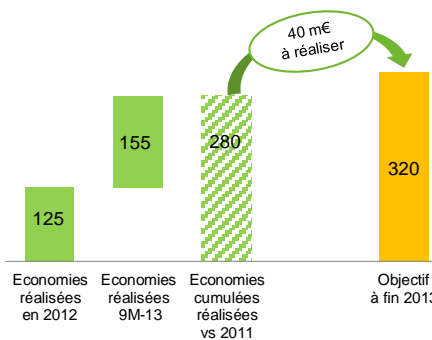
### Poursuite des programmes de réduction des coûts

- Evolution des charges T3/T3
  - ➔ Baisse des charges de 52 m€, soit -1,8%
  - ➔ Provision pour plan de départs volontaires sur le pôle Crédit Agricole Immobilier : 20 m€
- 3<sup>e</sup> trimestre consécutif d'économies réalisées
  - ➔ 226 m€ d'économies réalisées 9M/9M
  - ➔ Dont 155 m€ de gains MUST, nets des coûts et des investissements associés
- Baisse des effectifs (ETP) : -10% T3/T3, hors effets périmètre -3%
  - ➔ Effets périmètre : cessions d'Emporiki, CLSA et Cheuvreux
  - ➔ Plans de départs chez CACIB, CACF et Cariparma

#### Charges d'exploitation Crédit Agricole S.A.\* (m€)



#### Point d'étape programme MUST (m€)



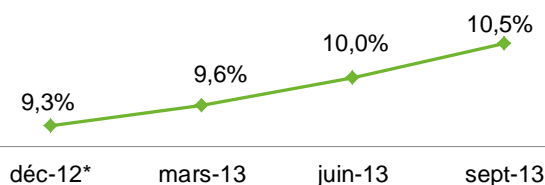
\*2011 : hors Emporiki, 2012: hors Emporiki, CLSA, Cheuvreux et Newedge, 2013 : hors CLSA, Cheuvreux, Newedge



## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE ET CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Ratios de solvabilité

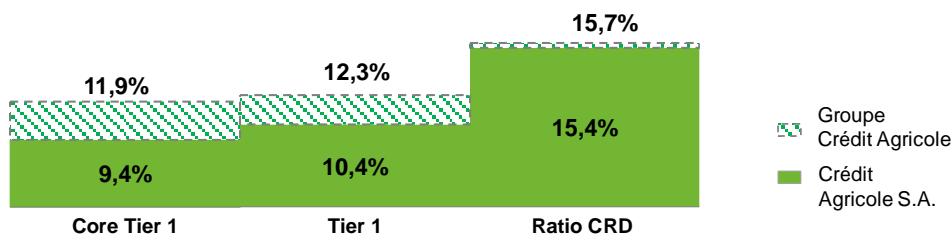
Ratio CET1 Fully loaded Bâle 3 au 30/09/13 groupe Crédit Agricole



Objectif à fin 2013 (>10%) dépassé

\* Retraité de la sortie d'Emporiki

Ratios de solvabilité Bâle 2.5 au 30/09/13 Groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.

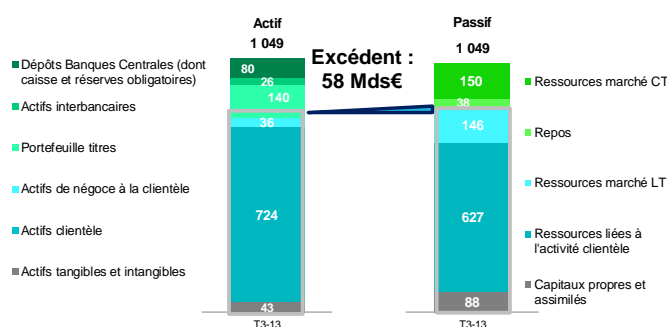


## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

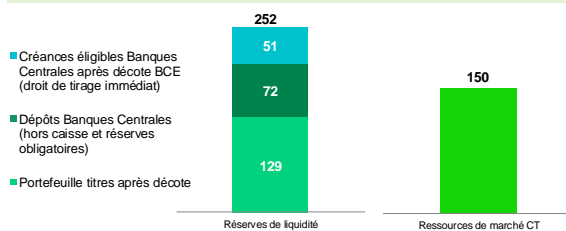
### Liquidité

- 22,6 Mds€ de dette senior émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 30 septembre 2013
  - ➔ Dont 13 Mds€ émis dans le marché par Crédit Agricole S.A. (13,4 Mds€ au 22 octobre)
- 1 Md US\$ de capital contingent (dette subordonnée Tier 2) émis dans le marché par Crédit Agricole S.A. en septembre 2013

Bilan cash bancaire au T3-13 (Mds€)



Réserves de liquidité au T3-13 (Mds€)





## SOMMAIRE

- 1** 3<sup>e</sup> trimestre 2013 – Messages clés
- 2** Résultats de Crédit Agricole S.A. et des pôles métiers
- 3** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4** Annexes

11

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Compte de résultat T3-13

En m€	T3-13	T3-13* et **	T3-12**	T3-12* et **	$\Delta$ T3*/T3* et **
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 966</b>	<b>4 122</b>	<b>3 262</b>	<b>4 315</b>	<b>(4,5%)</b>
Charges d'exploitation	(2 806)	(2 806)	(2 858)	(2 858)	(1,8%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 160</b>	<b>1 316</b>	<b>404</b>	<b>1 457</b>	<b>(9,7%)</b>
Coût du risque	(653)	(653)	(964)	(764)	(14,5%)
Sociétés mises en équivalence	282	282	19	212	+33,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	(2)	(530)	42	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>787</b>	<b>943</b>	<b>(1 071)</b>	<b>947</b>	<b>(0,5%)</b>
Impôts	(131)	(234)	249	(114)	ns
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	167	3	(1 964)	2	ns
<b>Résultat net</b>	<b>823</b>	<b>712</b>	<b>(2 786)</b>	<b>835</b>	<b>(14,7%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>728</b>	<b>617</b>	<b>(2 851)</b>	<b>749</b>	<b>(17,7%)</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>70,8%</i>	<i>68,1%</i>	<i>87,6%</i>	<i>66,2%</i>	<i>+1,9 pt</i>

\* Hors éléments spécifiques détaillés p. 13

\*\* T3-12 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

12

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## RÉSULTATS DU T3-13 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Éléments spécifiques

En m€	T3-2013	
	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spread émetteur	(252)	(163)
DVA <i>running</i>	(47)	(30)
Couverture de prêts	-	-
Cession de Bankinter	143	143
Impact des courtiers	-	161
<i>dont plus-value CLSA</i>	-	320
<i>dont moins-value Newedge</i>	-	(155)

En m€	T3-2012*	
	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spread émetteur	(1 017)	(657)
Couverture de prêts	(36)	(23)
Cession d'Emporiki	-	(1 958)
Impact des courtiers	-	(197)
Dépréciation de l'écart d'acquisition Agos	-	(572)
Déconsolidation de Bankinter	-	(193)

\* T3-12 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

13

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

### Caisses régionales et LCL

#### ■ Encours de collecte : +3,5% sur un an

##### ➔ Collecte bilan : +4,8% sur un an

- dont +11,9% sur les livrets
- 393 Mds€ après centralisation

##### ➔ Collecte hors bilan : +1,8% sept/sept bénéficiant d'une reprise de l'assurance-vie (encours +4,2%) et d'un effet de marché positif (encours titres +3,1%)

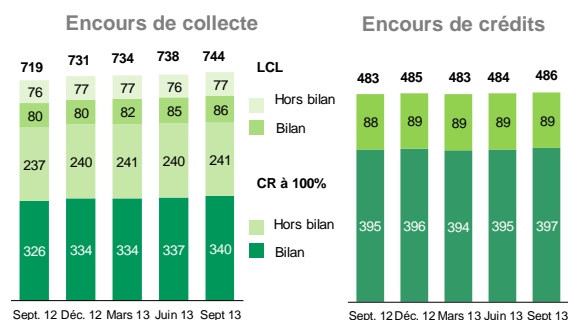
#### ■ Encours de crédits : +0,7% sur un an

#### ■ Ratio crédits/collecte : 119% à fin septembre 2013

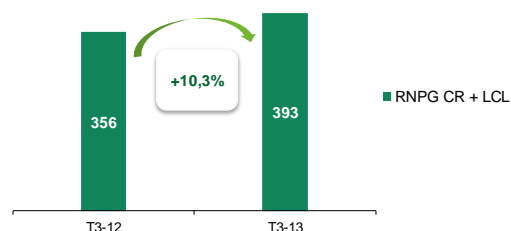
##### ➔ en amélioration de 4 pts vs sept-12, y compris le retour de liquidité de 10 Mds€ de la CDC au T3-13

#### ■ RNPG de la Banque de proximité en France : +10,3% T3/T3 à 393 m€

#### Indicateurs d'activité (Mds€)



#### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)



14

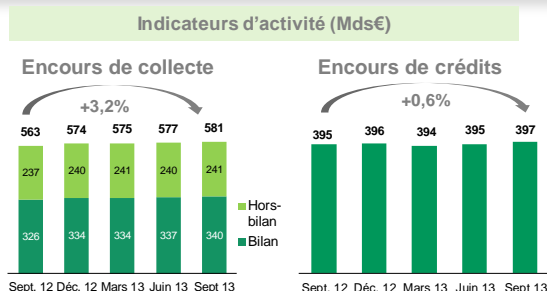
RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Banque de proximité en France - Caisses régionales

- Encours de collecte globale : +17,8 Mds€ sept/sept
  - Collecte bilan : +4,1% sept/sept
  - Collecte hors bilan: +1,8% sept/sept dont +3,6% en assurance-vie
- Crédits : +0,6%, dont habitat +2,4% sept/sept
- Ratio Crédits/Collecte : 122% vs 126% à fin sept 2012
- Résultat d'exploitation: +7,1% T3/T3
  - PNB : +3,3% T3/T3, bénéficiant de la baisse du coût de la ressource, de la poursuite des remboursements anticipés et de la hausse des commissions (+ 1,3%, dont assurances +2,5%)
  - Charges : -0,7 % T3/T3, bénéficiant de l'aboutissement du projet NICE et de l'impact du CICE
  - Coût du risque
    - Taux de créances dépréciées : 2,5% (+9 pb sept/sept ; stable depuis mars 2013)
    - Taux de couverture (y compris dépréciations collectives) : 105,7%



#### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-13	Δ T3/T3	9M-13	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire*</b>	<b>3 475</b>	<b>+3,3%</b>	<b>10 560</b>	<b>+3,7%</b>
Charges d'exploitation	(1 905)	(0,7%)	(5 658)	+0,6%
Coût du risque	(188)	+21,2%	(885)	+25,7%
<b>Résultat d'exploitation (100%)*</b>	<b>1 382</b>	<b>+7,1%</b>	<b>4 017</b>	<b>+7,5%</b>
Coefficient d'exploitation	54,8%	(2,2 pts)	53,6%	(2,9 pts)
<b>Résultat net mis en équivalence*</b>	<b>232</b>	<b>+10,0%</b>	<b>681</b>	<b>+3,5%</b>
Var. quote-part dans les réserves	3	ns	153	+0,1%
<b>Quote-part de résultats MEQ (-25%)*</b>	<b>235</b>	<b>+11,8%</b>	<b>834</b>	<b>+2,9%</b>

\* Variations retraitées de la dépréciation des titres SACAM International pour -268 m€ au T2-12 et -45m€ au T1-13 en PNB

15

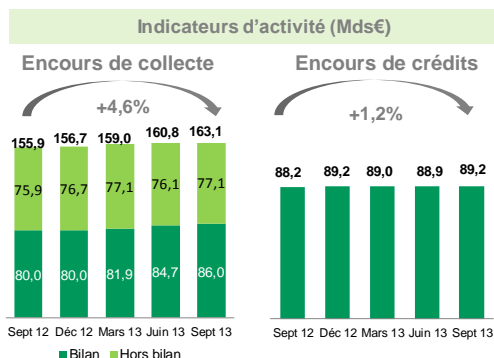
RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Banque de proximité en France - LCL

- **Activité commerciale**
  - Encours de collecte globale : +4,6% sept/sept et +1,4% sept/juin
  - Collecte bilan : +7,4% sept/sept et +1,5% sept/juin portée par les dépôts à vue (+4,1% sept/juin)
  - Progression des encours de crédits de 1,2% sept/sept, tirée par l'habitat: +2,5% sept/sept et +1,2% sept/juin
  - Amélioration du ratio Crédits/Collecte : 109% (-6 pts sept/sept)
- **RBE**
  - PNB : -2,3% T3\*/T3\*
    - Marge à la production supérieure à la marge sur stock
    - Erosion de la marge de transformation dans un contexte de taux toujours bas, accentuée par les rachats et les remboursements anticipés
  - Baisse des charges d'exploitation
- **Coût du risque**
  - Ralentissement ce trimestre du flux d'entrées de créances en défaut et des provisions individuelles associées
  - Amélioration sur l'ensemble des marchés
  - Taux de créances dépréciées stable T3/T3 à 2,4%, taux de couverture de 74,6% (y compris provisions collectives)



#### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)

En m€	T3-13	Δ T3*/T3*	9M-13	Δ 9M*/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>941</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>2 876</b>	<b>(0,9%)</b>
Charges d'exploitation	(624)	(1,8%)	(1 869)	(0,7%)
Coût du risque	(60)	(33,5%)	(218)	(7,0%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>158</b>	<b>+6,2%</b>	<b>492</b>	<b>+0,6%</b>
Coefficient d'exploitation*	66,6%	+0,3 pt	64,6%	+0,1 pt

\* Après retraitement provision épargne logement et reversement EIC au T1-12

16

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Banque de proximité à l'international - Cariparma

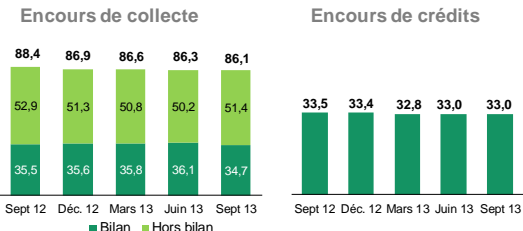
#### ■ Activité commerciale

- ➔ Pilotage de la collecte bilan par la baisse des rémunérations versées
- ➔ Développement de l'assurance-vie et OPCVM, encours de collecte + 7,7% sur un an
- ➔ Encours de crédits : -1,3% sur un an vs -5,7% pour le marché (source ABI)
- ➔ Excédent collecte/crédit : 1,7 md€

#### ■ RNPG : 25 m€ au T3-13

- ➔ PNB : -1,5% T3/T3 et reprise T3/T2 (+0,3%)
- ➔ Charges : -6,5% T3/T3 grâce notamment à la baisse des frais de personnel (effectif -3,2% sur un an)
- ➔ Coût du risque : +6,2% T3/T3
  - Taux de créances dépréciées: 10,3%, couvertes à hauteur de 43,7% (y compris provisions collectives)
- ➔ Impôts : + 21,5 % T3/T3, stable 9M/9M (-0,3%)

#### Indicateurs d'activité (Mds€)



#### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)

En m€	T3-13	Δ T3/T3	9M-13*	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>395</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>1 175</b>	<b>(4,4%)</b>
Charges d'exploitation**	(225)	(6,5%)	(711)	(4,7%)
Coût du risque	(92)	+6,2%	(295)	+18,4%
<b>Résultat net</b>	<b>35</b>	<b>(8,2%)</b>	<b>116</b>	<b>(16,5%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>25</b>	<b>(7,3%)</b>	<b>84</b>	<b>(14,8%)</b>
Coefficient d'exploitation**	56,9%	(3,1 pts)	60,5%	(0,1 pt)

\* Après retraitement des provisions enregistrées dans les comptes de Cariparma en 2012, comme indiqué au T1-13 \*\* Hors coûts du PDV comptabilisé au T2-12: 54m€

**Résultat net du Groupe Cariparma (y compris Calit) : 35 m€ au T3-13 et 120 m€ pour les 9 premiers mois de 2013**



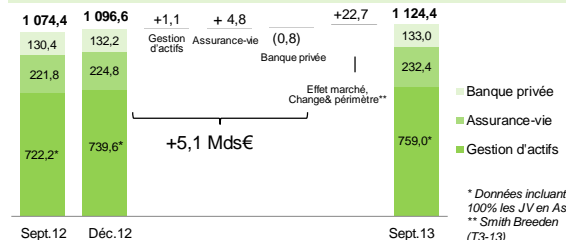
## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Gestion de l'épargne

#### ■ Collecte nette : +5,1 Mds€ sur 9 mois

- ➔ Amundi : collecte toujours positive
- ➔ Assurance : bonne dynamique commerciale
- ➔ Banque privée : décollecte compensée par un effet marché favorable
- ➔ CACEIS : forte hausse des encours administrés sur un an et bon développement commercial sur les encours conservés limitant l'impact de la sortie de la CDC

#### Encours gérés (Mds€)

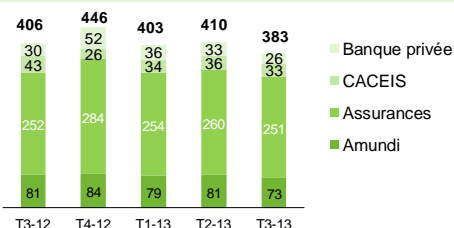


#### ■ Résultat T3-13 : 383 m€

- ➔ Amundi : maintien du coefficient d'exploitation
- ➔ Assurances : comme aux T1-13 et T2-13, impact de la modification de la structure du bilan
- ➔ Banque privée : résultat en retrait
- ➔ CACEIS : maintien du résultat malgré le recul des revenus d'intérêts lié à la baisse des taux

Services financiers aux institutionnels (CACEIS)	Sept. 12	Déc. 12	Sept. 13	Δ Sept./Sept.
Encours conservés	2 426	2 491	2 237	(7,8%)
Encours administrés	1 129	1 251	1 297	+14,9%

#### Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A. (m€)



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Gestion d'actifs - Amundi

- Collecte sur 9 mois : +1,1 Md€ dont +5,7 Mds€ hors monétaire (notamment sur les institutionnels et les réseaux internationaux)

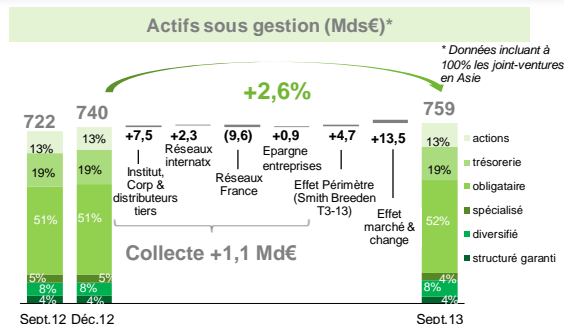
- ➔ Bonne dynamique sur les actifs longs
- ➔ Décollecte sur T3-13 en monétaire dans un contexte de marché pénalisé par les taux bas
- ➔ Acquisition aux Etats-Unis de Smith Breeden, spécialiste en produits de taux US (58 ETP, 4,7 Mds € d'encours) afin d' :
  - Élargir l'offre obligataire d'Amundi
  - Développer le cross-selling entre Smith Breeden et Amundi
- ➔ Renforcement des positions d'Amundi sur les ETF :
  - 4<sup>e</sup> acteur en Europe vs 7<sup>e</sup> à fin décembre 2012\*
  - Doublement des encours sur 3 ans à 10,3 Mds€

- Encours gérés moyens de 756 Mds€ (+9% 9M/9M)

- Résultats de bon niveau : RNPG +4,6% 9M/9M\*\*

- ➔ RBE : +1,3% 9M/9M\*\*
  - PNB : +1,8% 9M/9M\*\* grâce à une bonne tenue des commissions de gestion
  - Charges : +1,4% 9M/9M\*\* hors mesures fiscales
- ➔ Coefficient d'exploitation stable 9M/9M\*\* à 55,3%

\* Données au 30 septembre 2013, Source : Deutsche Bank Europe Monthly ETF Market Review  
 \*\* Retraité de la plus-value de cession avant impôt de 60 m€ enregistrée au T1-12 sur Hamilton Lane et des frais d'acquisition de Smith Breeden au T3-13



**Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)**

En m€	T3-13	Δ T3/T3**	9M-13	Δ 9M/9M**
<b>Produit net bancaire</b>	347	+0,5%	1 055	+1,8%
Charges d'exploitation	(195)	+3,7%	(584)	+2,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	152	(3,2%)	471	+1,3%
<b>Résultat net</b>	100	(8,9%)	319	+4,6%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	73	(8,9%)	233	+4,6%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	56,3%	+1,7pt	55,3%	(0,2pt)

19

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Assurances

- Assurance-vie : bonne dynamique commerciale tant en France qu'à l'international

- ➔ France : activité +22,1% T3/T3, (marché +9% - source FFSA)
- ➔ International : chiffre d'affaires +34,3%\* T3/T3
- ➔ Encours : +4,8% sept/sept à 232,4 mds€ dont 18,2% d'UC

- Assurance dommages France : croissance supérieure au marché

- ➔ Activité : +5,5% T3/T3 (marché +2,5% - source FFSA)
- ➔ Ratio S/C\*\* de 71,2% au T3-13 (vs 70,6% au T3-12)

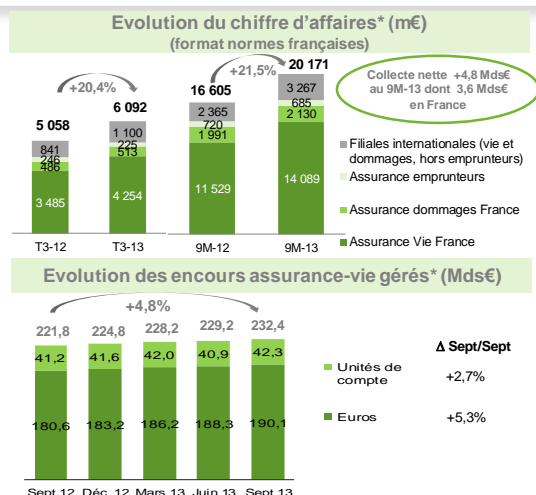
- Assurance emprunteurs : bonne tenue du crédit habitat et ralentissement du crédit à la consommation

- RNPG : 251 m€ au T3-13 (252 m€ au T3-12)

- ➔ RNPG : stable T3/T3 incluant la charge financière de 18 m€ de l'opération d'optimisation de la structure financière
- ➔ Charges d'exploitation maîtrisées : +0,4% T3/T3\*\*\*

- Poursuite des investissements innovants en faveur d'entreprises non notées et de collectivités publiques pour 2 Mds€ aux 9M-13

\* Chiffres 2012 retraités de BES Vida, vendue au BES au T2-12 ,  
 \*\* S/C net de réassurance  
 \*\*\* Après élimination de l'impact positif ponctuel du traitement des titres souverains grecs sur l'assiette de calcul de certaines taxes (réduction des charges de 9 m€ au T3-12)



**Evolution des encours assurance-vie gérés\* (Mds€)**

■ Unités de compte Δ Sept/Sept +2,7%  
 ■ Euros +5,3%

**Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)**

En m€	T3-13	Δ T3/T3	9M-13	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	519	(0,1%)	1 577	(0,8%)
Charges d'exploitation	(141)	+7,3%	(429)	+10,6%
Coût du risque	-	ns	-	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	251	(0,5%)	765	(4,0%)
<i>Coefficient d'exploitation</i>	27,1%	+1,8 pt	27,2%	+2,8 pts

20

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013

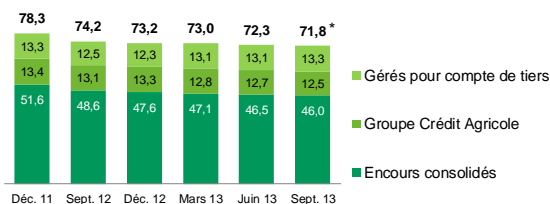


## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Services financiers spécialisés

- **Crédit consommation : stabilisation des encours gérés dans la lignée du T2-13 (-0,8% T3/T2)**
  - ➔ Maintien de l'activité en France portée par des campagnes commerciales début septembre
  - ➔ Bon dynamisme des partenariats automobiles notamment en Italie et en Chine
- **CAL&F : Baisse des volumes et niveau de marges élevé**
- **RNPG : 63 m€ au T3-13 vs 47 m€ au T2-13**
  - ➔ Stabilisation du PNB
  - ➔ Charges maîtrisées tant chez CACF que chez CAL&F : -0,6% T3/T3
  - ➔ Coût du risque : -8,6% T3/T2
    - Coût du risque Agos-Ducato : 204 m€ au T3-13 vs 224 m€ au T2-13 (Taux de créances dépréciées : 16,7 % ; taux de couverture : 98,8% y compris provisions collectives)
    - Amélioration du coût du risque en France

Encours bruts Crédit consommation – CACF (Mds€)



\* 37% en France, 34% en Italie et 29% autres pays

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)

En m€	T3-13	Δ T3/T3	9M-13	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>833</b>	<b>+1,4%</b>	<b>2 484</b>	<b>(5,4%)</b>
Charges d'exploitation	(394)	(0,6%)	(1 164)	(2,2%)
Coût du risque	(352)	(16,6%)	(1 168)	(21,7%)
<b>Résultat net</b>	<b>52</b>	<b>ns</b>	<b>79</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>63</b>	<b>ns</b>	<b>130</b>	<b>ns</b>
Coefficient d'exploitation	47,3%	(0,9 pt)	46,8%	+1,5 pt

21

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



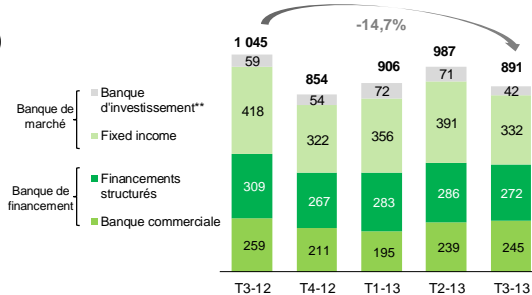
## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Banque de financement et d'investissement - Revenus\*

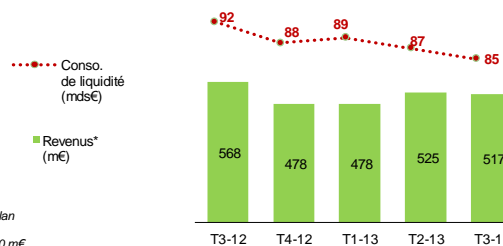
#### Revenus\* des activités pérennes au T3-13 : 891 m€

- **Banque de marché (hors courtiers): -18,5% vs. T3-12 très élevé (conditions de marché favorables)**
  - ➔ Fixed Income : revenus en baisse (-20,6% T3/T3) traduisant un volume d'activités faible sur le Crédit et les incertitudes du marché au T3-13 sur la politique monétaire de la FED
  - ➔ Maintien du bon niveau d'activité en banque d'investissement (+5,4% T3/T3)
  - ➔ Risques de marché maintenus à un niveau bas
    - VaR au 30/09/13 : 10 m€ avec une VaR moyenne à 12 m€ sur le trimestre
- **Banque de financement : solidité des revenus sur 9M-13 avec une consommation de liquidité toujours en baisse (-7,7% T3/T3)**
  - ➔ Résistance des revenus des Financements structurés : -4,9% T3/T2 grâce à un maintien des marges dans un contexte de baisse des volumes
  - ➔ Légère progression des revenus de la Banque commerciale (+2,5% T3/T2)

Revenus de la BFI pérenne\* (m€)



Banque de financement Revenus\* et consommation de liquidité



NB: Données 2012 et 2013 retraitées du passage de Newedge en IFRS5  
 \* Retraité des couvertures de prêts, impacts CVA/DVA Day 1 et DVA courante. 2012 retraité des impacts du plan d'adaptation.  
 \*\* Yc: les revenus du courtage (CLSA New York et Tokyo), reclassés en IFRS 5 au T3-13 ; 22 m€ au T3-12, 20 m€ au T4-12, 25 m€ au T1-13 et 17 m€ T2-13. Au T3-13, yc revenus CLSA Taiwan : +3m€

22

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Banque de financement et d'investissement - Résultats\*

- Charges d'exploitation : -2,0% T3/T3 en BFI pérenne, avec un coefficient d'exploitation à 63,3%

↳ Y compris les activités en extinction : -8,1% T3/T3

- Coût du risque en hausse par rapport au T3-12

↳ Dotations individuelles non significatives, sur un nombre limité de dossiers; et provisions pour litiges (- 80 m€)

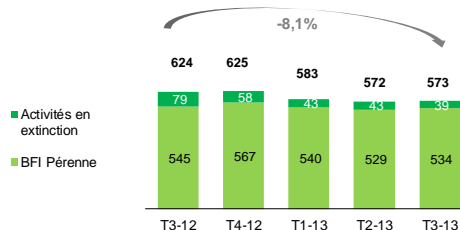
- CLSA et Newedge

↳ Cession de CLSA : plus-value enregistrée au T3-13 320 m€ en RNPG

↳ Projet de cession de la participation de 50% dans le groupe Newedge en cours

- Impact estimé en RNPG de -155 m€ au T3-13

Charges de la BFI (pérenne + act. en extinction)\* (m€)



Contribution de la BFI pérenne aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)

En m€	T3-13	Δ T3/T3	9M-13	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>844</b>	<b>(13,5%)</b>	<b>2 713</b>	<b>(11,0%)</b>
- dont DVA	(47)	ns	(86)**	ns
- dont Couvertures de prêts	0	ns	15	ns
<b>Produit net bancaire retraité*</b>	<b>891</b>	<b>(14,7%)</b>	<b>2 784</b>	<b>(10,4%)</b>
Charges d'exploitation	(534)	(2,0%)	(1 603)	(3,0%)
Coût du risque	(124)	+83,1%	(310)	+72,5%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>287</b>	<b>x2,5</b>	<b>779</b>	<b>+5,4%</b>
<b>Résultat net part du Groupe retraité*</b>	<b>155</b>	<b>(55,9%)</b>	<b>664</b>	<b>(32,9%)</b>

NB: Données 2012 et 2013 retraitées du passage de Newedge en IFRS5

\* Retraité des couvertures de prêts, impacts CVA/DVA Day 1 et DVA courante et impacts liés aux courtiers (Cheuvreux, CLSA et Newedge). 2012 retraité des impacts du plan d'adaptation.

\*\* Y compris au T1 l'effet Day 1 DVA / CVA: -46 m€ en PNB et -25 m€ en RNPG

23

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

### Compte de résultat

- PNB : -500 m€ au T3-13 ; hors spreads émetteurs, PNB : -248 m€ vs. -424 m€ au T3-12

↳ Eléments non récurrents au T3-13

- Plus-value cession Bankinter: +143 m€
- Plus-values sur cessions de portefeuilles: +76 m€

↳ Spreads émetteurs : -252 m€ au T3-13 vs -1 017 m€ au T3-12

- Charges d'exploitation :

↳ T3-13: provision de 20 m€ au titre du plan de départs volontaires sur le pôle Crédit Agricole Immobilier

↳ Hors plan, baisse des charges de 2,9%

- Sociétés mises en équivalence :

↳ Résultat d'Eurazeo : 60 m€ au T3-13

- RNPG (hors spreads émetteurs) : -231 m€ au T3-13 et - 483 m€ retraité des exceptionnels (Bankinter, portefeuille, Eurazeo)

En m€	T3-13	Δ T3/T3	9M-13	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(500)</b>	<b>(65,3%)</b>	<b>(1 754)</b>	<b>(24,2%)</b>
dont coût de financement	(534)	(2,1%)	(1 600)	(1,6%)
dont gestion financière	173	x2,4	63	ns
dont spreads émetteurs	(252)	(75,3%)	(545)	(23,8%)
dont autres	113	x2,2	328	+6,5%
Charges d'exploitation	(236)	+6,1%	(668)	+0,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(736)</b>	<b>(55,7%)</b>	<b>(2 422)</b>	<b>(18,6%)</b>
Coût du risque	5	ns	71	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(731)</b>	<b>(61,9%)</b>	<b>(2 351)</b>	<b>(27,5%)</b>
Sociétés mises en équivalence	35	ns	(30)	(69,6%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	ns	(4)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(696)</b>	<b>(63,8%)</b>	<b>(2 385)</b>	<b>(27,8%)</b>
Impôts	335	(52,4%)	920	(2,2%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(394)</b>	<b>(68,3%)</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(36,1%)</b>
<b>RNPG hors spreads émetteurs</b>	<b>(231)</b>	<b>(60,5%)</b>	<b>(1 233)</b>	<b>(38,7%)</b>

\* Retraité du rachat de dette hybride au 9M-12 pour 864 m€

24

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## CRÉDIT AGRICOLE S.A. : STRUCTURE FINANCIÈRE

### Ratios de solvabilité

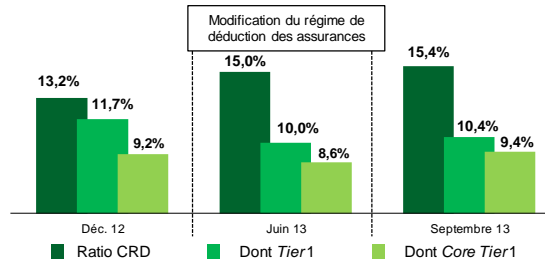
■ **Emplois pondérés** : en baisse de 16,4 Mds€ vs 30/06/13

- Adoption de l'approche européenne pour le traitement de l'assurance : dette hybride déduite 50% des fonds propres T1 et 50% du T2 (pondération à 370% au 30 juin)
- Dette hybride : 3,8 Mds€ au 30/09/13

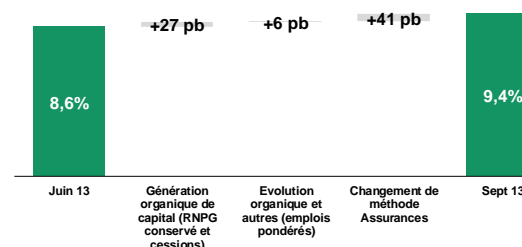
■ **Ratio Core Tier 1** : 9,4% au 30/09/13 soit +74 pb vs 30/06/13

- Impact positif de la génération organique de capital : résultat conservé et impact favorable des cessions de CLSA et Bankinter
- Effet favorable du changement de méthode de l'assurance

Ratios de solvabilité (Bâle 2.5)\*



Evolution du Core Tier 1 - juin à septembre 13



\* Traitement des assurances : jusqu'au 31/12/12, application de la méthode du joint forum (totalité des fonds propres yc dette hybride, soit 13,2 Mds€ au 31/12/12, déduite du Tier 2) En 2013, application du régime transitoire Bâle 2.5 (Directive congruât). En mars et juin 2013 : DME déduite du Tier 1 et pondération de VME-DME et de la dette hybride à 370%. En septembre 2013 : DME déduite du Tier 1, pondération de VME-DME à 370% et déduction de la dette hybride à 50% du Tier 1 et à 50% du Tier 2



## SOMMAIRE

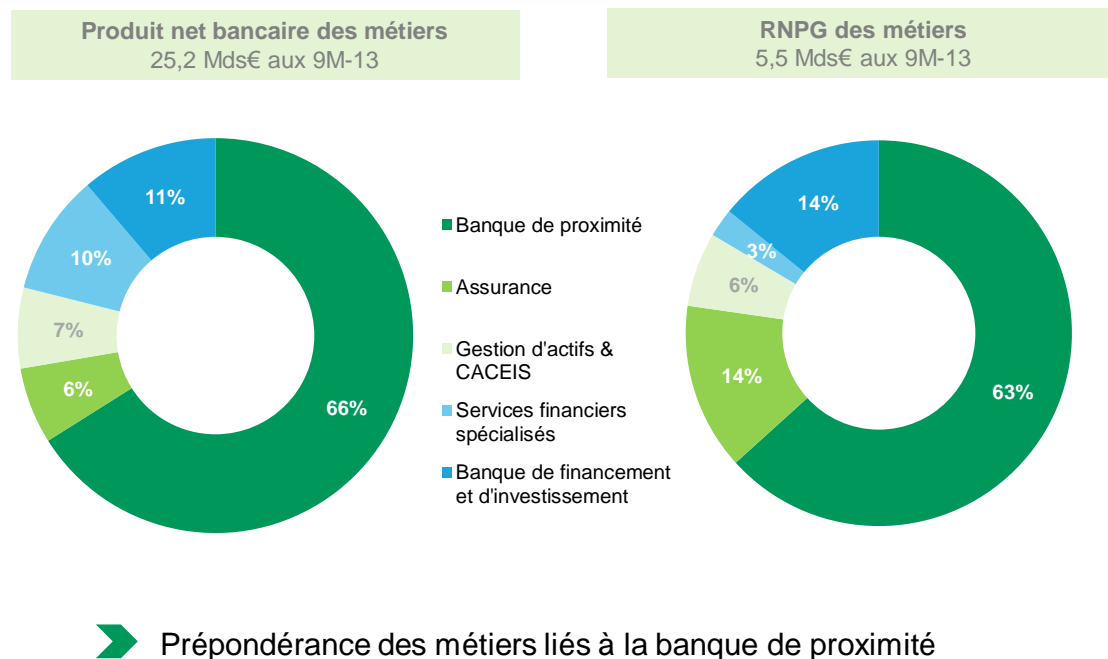
- 1 3<sup>e</sup> trimestre 2013 – Messages clés
- 2 Résultats de Crédit Agricole S.A. et des pôles métiers
- 3 Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4 Annexes





## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Contribution des métiers



27

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Contribution à 100% des Caisses régionales au résultat du Groupe

En m€	T3-13	Δ T3/T3	9M-13	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 614</b>	<b>+2,7%</b>	<b>11 063</b>	<b>+3,6%</b>
Charges d'exploitation	(1 989)	(0,9%)	(5 928)	+0,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 625</b>	<b>+7,5%</b>	<b>5 135</b>	<b>+7,4%</b>
Coût du risque	(190)	+18,9%	(894)	+23,7%
Sociétés mises en équivalence	-	ns	-	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	ns	4	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	(22)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 437</b>	<b>+5,7%</b>	<b>4 223</b>	<b>+3,8%</b>
Impôts	(512)	+1,2%	(1 457)	+5,6%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	ns	-	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>925</b>	<b>+8,4%</b>	<b>2 766</b>	<b>+2,9%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>55,0%</b>	<b>(2,0 pts)</b>	<b>53,6%</b>	<b>(1,6 pt)</b>

La dépréciation des titres SACAM International n'a pas d'impact dans le périmètre groupe Crédit Agricole. Elle n'a d'impact que dans les comptes de Crédit Agricole S.A. sur la ligne « Sociétés mises en équivalence »

28

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Compte de résultat T3-13

En m€	T3-13	T3-13*	T3-12**	T3-12* et **	$\Delta$ T3*/T3* et **
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 659</b>	<b>7 815</b>	<b>6 872</b>	<b>7 925</b>	<b>(1,4%)</b>
Charges d'exploitation	(4 889)	(4 889)	(4 965)	(4 965)	(1,5%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 770</b>	<b>2 926</b>	<b>1 907</b>	<b>2 960</b>	<b>(1,2%)</b>
Coût du risque	(849)	(849)	(1 130)	(930)	(8,7%)
Sociétés mises en équivalence	68	68	(170)	23	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	49	49	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	(572)	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 989</b>	<b>2 145</b>	<b>84</b>	<b>2 102</b>	<b>+2,0%</b>
Impôts	(635)	(738)	(256)	(619)	+19,1%
Résultat net des act. arrêtées ou en cours de cession	167	3	(1 966)	2	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 521</b>	<b>1 410</b>	<b>(2 138)</b>	<b>1 485</b>	<b>(5,0%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 433</b>	<b>1 322</b>	<b>(2 206)</b>	<b>1 417</b>	<b>(6,7%)</b>

\* Hors éléments spécifiques détaillés p. 13

\*\* T3-12 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

29

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013

## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Compte de résultat 9M-13\*

En m€	9M-13*	9M13* et **	9M-12*	9M-12* et **	$\Delta$ 9M/9M* et **
<b>Produit net bancaire</b>	<b>23 282</b>	<b>23 725</b>	<b>23 619</b>	<b>23 850</b>	<b>(0,5%)</b>
Charges d'exploitation	(14 619)	(14 619)	(14 808)	(14 808)	(1,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>8 663</b>	<b>9 106</b>	<b>8 811</b>	<b>9 042</b>	<b>+0,7%</b>
Coût du risque	(3 008)	(3 008)	(3 427)	(3 227)	(6,8%)
Sociétés mises en équivalence	102	102	(33)	160	(36,3%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	24	24	79	79	(69,6%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(22)	(22)	(578)	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 759</b>	<b>6 202</b>	<b>4 852</b>	<b>6 054</b>	<b>+2,5%</b>
Impôts	(1 830)	(2 058)	(1 994)	(1 911)	+7,7%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	166	2	(3 255)	5	ns
<b>Résultat net</b>	<b>4 095</b>	<b>4 146</b>	<b>(397)</b>	<b>4 147</b>	<b>0,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 843</b>	<b>3 894</b>	<b>(535)</b>	<b>4 011</b>	<b>(2,9%)</b>

\* T1 et T2-13 retraités du passage en IFRS 5 de Newedge. 9M-12 retraités du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

\*\* Hors éléments spécifiques détaillés p. 37

30

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013

## STRUCTURE FINANCIÈRE – GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Ratios de solvabilité

■ **Emplois pondérés : en baisse de 14,5Mds€ vs 30/06/13**

- Adoption de l'approche européenne pour le traitement de l'assurance: dette hybride déduite 50% des fonds propres T1 et 50% du T2 (pondération à 370% au 30 juin)

- Dette hybride : 3,9 Mds€ au 30/09/13, soit 14,5 Mds€ en emplois pondérés

■ **Ratio Core Tier 1 (Bâle 2.5) : 11,9% au 30/09/13 (+65 pb)**

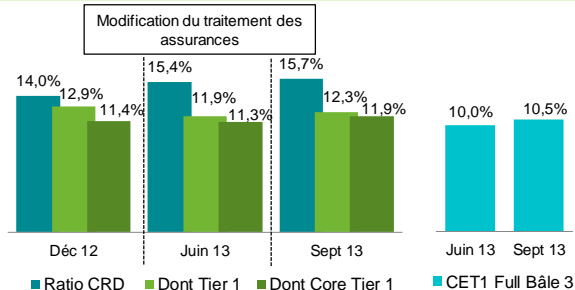
- Impact positif de la génération organique de capital : résultat conservé et impact favorable des cessions de CLSA et Bankinter
- Effet favorable du changement de méthode de l'assurance

■ **Ratio de levier groupe Crédit Agricole : 3,5% fin septembre 2013**

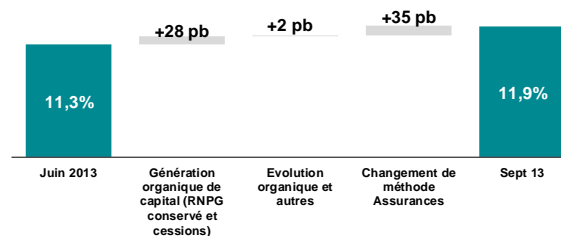
Selon CRD4, telle qu'appliquée par le groupe Crédit Agricole  
Ratio de levier : Common Equity Tier 1 full Bâle 3 et Tier 1 existant grand-fathéré ; pour les dérivés et les repos : valeur prudentielle

\* Traitement des assurances : jusqu'au 31/12/12, application de la méthode du joint forum (totalité des fonds propres y compris dette hybride soit 13,8 Mds€ au 31/12/12 déduite du Tier 2)  
En 2013, application du régime transitoire Bâle 2.5 (Directive congrégat). En mars et juin 2013 : DME déduite du Tier 1 et pondération de VME-DME et de la dette hybride à 370%. En septembre 2013 : DME déduite du Tier 1, pondération de VME-DME à 370% et déduction de la dette hybride à 50% du Tier 1 et à 50% du Tier 2

#### Ratios de solvabilité Bâle 2.5 \* et Bâle 3



#### Evolution du Core Tier 1 – septembre vs juin 2013



31

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## SOMMAIRE

- 1 3<sup>e</sup> trimestre 2013 – Messages clés
- 2 Résultats de Crédit Agricole S.A. et des pôles métiers
- 3 Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4 Annexes

32

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## SOMMAIRE DES ANNEXES

### Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle - trimestriel	34
Compte de résultat détaillé par pôle - 9 mois	35
Compte de résultat cumulé 9 mois	36
Compte de résultat cumulé 9 mois - éléments spécifiques	37
Données par action	38

### Données complémentaires sur les pôles de Crédit Agricole S.A.

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	39
Caisses régionales : Données du compte de résultat	40
LCL : Encours de collecte et de crédit	41
LCL : Détail du produit net bancaire	42
BPI : Indicateurs d'activité et produit net bancaire par entité	43
Gestion de l'épargne : Indicateurs d'activité - encours gérés	44
Gestion de l'épargne : Indicateurs d'activité - assurance-vie	45
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	46
BFI : Analyse des résultats du T3-13	47
BFI : Analyse des résultats - 9 mois	48
BFI : Activités en cours d'arrêt	49
BFI : Classements et récompenses	50
BFI : Mandats significatifs	51

### Evolution du risque

Fonds propres alloués par métier	52
Emplois pondérés par métier	53
Evolution des encours de risques de crédit	54
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	55
Exposition aux risques de marché	56
Mise à jour des expositions souveraines - groupe CA	57
Expositions assurances aux dettes souveraines périphériques	58
Encours de crédit aux pays européens sous surveillance	59
Encours de crédit à l'Espagne et à l'Italie	60

### Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	61
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	62
Liquidité : Bilan cash du groupe Crédit Agricole	63
Liquidité : Réserves de liquidité du groupe Crédit Agricole	64
Liquidité : Un financement diversifié du groupe Crédit Agricole	65

### Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	66
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	67
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	68

33

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Compte de résultat consolidé détaillé\*

En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Services financiers spécialisés		Gestion de l'épargne		Banque de financement et d'investissement		Activités en cours d'arrêt		Activités hors métiers		Groupe	
	T3-12	T3-13	T3-12	T3-13	T3-12	T3-13	T3-12	T3-13	T3-12	T3-13	T3-12	T3-13	T3-12	T3-13	T3-12	T3-13	T3-12	T3-13
Produit net bancaire	-	-	959	941	617	606	821	833	1 254	1 230	975	844	76	12	(1 440)	(500)	3 262	3 966
Charges d'exploitation	-	-	(637)	(624)	(390)	(369)	(395)	(394)	(590)	(610)	(545)	(534)	(79)	(39)	(222)	(236)	(2 858)	(2 806)
Résultat brut d'exploitation	-	-	322	317	227	237	426	439	664	620	430	310	(3)	(27)	(1 662)	(736)	404	1 160
Coût du risque	-	-	(90)	(60)	(115)	(121)	(423)	(352)	3	3	(68)	(124)	(10)	(4)	(261)	5	(964)	(653)
Sociétés mises en équivalence	210	235	-	-	(188)	(30)	4	6	3	1	36	35	-	-	(46)	35	19	282
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	-	(1)	-	1	-	44	-	42	(2)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	(572)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(572)	-
Résultat avant impôts	210	235	231	256	(78)	86	(565)	93	670	624	398	220	(12)	(31)	(1 925)	(696)	(1 071)	787
Impôts	-	-	(77)	(89)	(43)	(52)	(26)	(41)	(223)	(204)	(78)	(91)	(8)	11	704	335	249	(131)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	(1 764)	3	-	-	-	-	(202)	164	-	-	2	-	(1 964)	167
Résultat net	210	235	154	167	(1 885)	37	(591)	52	447	420	118	293	(20)	(20)	(1 219)	(361)	(2 786)	823
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	8	9	14	20	(27)	(11)	41	37	5	6	-	1	24	33	65	95
Résultat net part du Groupe	210	235	146	158	(1 899)	17	(564)	63	406	383	113	287	(20)	(21)	(1 243)	(394)	(2 851)	728

\* Résultats 2012 retraités du passage en IFRS 5 d'Emporiki, CLSA, Cheuvreux et Newedge et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes  
 \*\* 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en Activités hors métiers (AHM)

34

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Compte de résultat consolidé détaillé\*

En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Services financiers spécialisés		Gestion de l'épargne		Banque de financement et d'investissement **		Activités en cours d'arrêt		Activités hors métiers **		Groupe	
	9M-12	9M-13	9M-12	9M-13	9M-12	9M-13	9M-12	9M-13	9M-12	9M-13	9M-12	9M-13	9M-12	9M-13	9M-12	9M-13	9M-12	9M-13
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	<b>2 972</b>	<b>2 876</b>	<b>1 861</b>	<b>1 813</b>	<b>2 626</b>	<b>2 484</b>	<b>3 856</b>	<b>3 781</b>	<b>3 050</b>	<b>2 713</b>	<b>(220)</b>	<b>115</b>	<b>(1 449)</b>	<b>(1 754)</b>	<b>12 696</b>	<b>12 028</b>
Charges d'exploitation	-	-	(1 883)	(1 869)	(1 229)	(1 133)	(1 189)	(1 164)	(1 784)	(1 847)	(1 652)	(1 603)	(236)	(125)	(662)	(668)	(8 635)	(8 409)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	<b>1 089</b>	<b>1 007</b>	<b>632</b>	<b>680</b>	<b>1 437</b>	<b>1 320</b>	<b>2 072</b>	<b>1 934</b>	<b>1 398</b>	<b>1 110</b>	<b>(456)</b>	<b>(10)</b>	<b>(2 111)</b>	<b>(2 422)</b>	<b>4 061</b>	<b>3 619</b>
Coût du risque	-	-	(234)	(218)	(360)	(439)	(1 492)	(1 168)	(52)	-	(180)	(310)	(104)	(33)	(269)	71	(2 691)	(2 097)
Sociétés mises en équivalence	755	834	-	-	(136)	(71)	14	20	8	11	116	104	-	-	(98)	(30)	659	868
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(1)	5	(2)	17	-	-	28	-	1	2	1	-	40	(4)	67	20
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	(572)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(572)	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>755</b>	<b>834</b>	<b>854</b>	<b>794</b>	<b>134</b>	<b>187</b>	<b>(613)</b>	<b>172</b>	<b>2 056</b>	<b>1 945</b>	<b>1 335</b>	<b>906</b>	<b>(559)</b>	<b>(43)</b>	<b>(2 438)</b>	<b>(2 385)</b>	<b>1 524</b>	<b>2 410</b>
Impôts	-	-	(286)	(276)	(72)	(79)	(63)	(93)	(651)	(631)	(352)	(266)	184	15	628	920	(612)	(410)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	(3 033)	9	-	-	-	-	(222)	157	-	-	-	-	(3 255)	166
<b>Résultat net</b>	<b>755</b>	<b>834</b>	<b>568</b>	<b>518</b>	<b>(2 971)</b>	<b>117</b>	<b>(676)</b>	<b>79</b>	<b>1 405</b>	<b>1 314</b>	<b>761</b>	<b>797</b>	<b>(375)</b>	<b>(28)</b>	<b>(1 810)</b>	<b>(1 465)</b>	<b>(2 343)</b>	<b>2 166</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	28	26	14	47	(140)	(51)	131	118	21	18	(27)	(2)	114	117	141	273
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>755</b>	<b>834</b>	<b>540</b>	<b>492</b>	<b>(2 985)</b>	<b>70</b>	<b>(536)</b>	<b>130</b>	<b>1 274</b>	<b>1 196</b>	<b>740</b>	<b>779</b>	<b>(348)</b>	<b>(26)</b>	<b>(1 924)</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(2 484)</b>	<b>1 893</b>

\* Résultats 2012 retraités du passage en IFRS 5 d'Emporiki, CLSA, Cheuvreux et Newedge et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes  
 \*\* 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en Activités hors métiers (AHM)

35

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Compte de résultat 9M-13\*

En m€	9M-13*	9M-13* et **	9M-12*	9M-12* et **	Δ 9M/9M* et **
<b>Produit net bancaire</b>	<b>12 028</b>	<b>12 471</b>	<b>12 696</b>	<b>12 927</b>	<b>(3,5%)</b>
Charges d'exploitation	(8 409)	(8 409)	(8 635)	(8 635)	(2,6%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 619</b>	<b>4 062</b>	<b>4 061</b>	<b>4 292</b>	<b>(5,4%)</b>
Coût du risque	(2 097)	(2 097)	(2 691)	(2 491)	(15,8%)
Sociétés mises en équivalence	868	868	659	919	(5,5%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	20	20	(505)	67	(70,1%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 410</b>	<b>2 853</b>	<b>1 524</b>	<b>2 787</b>	<b>+2,4%</b>
Impôts	(410)	(627)	(612)	(529)	+18,4%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	166	9	(3 255)	4	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 166</b>	<b>2 235</b>	<b>(2 343)</b>	<b>2 262</b>	<b>(1,2%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 893</b>	<b>1 956</b>	<b>(2 484)</b>	<b>2 068</b>	<b>(5,4%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>69,9%</b>	<b>67,4%</b>	<b>68,0%</b>	<b>66,8%</b>	<b>+0,6 pt</b>

\* T1 et T2-13 retraités du passage en IFRS 5 de Newedge. 9M-12 retraités du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes  
 \*\* Hors éléments spécifiques détaillés p. 37

36

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Éléments spécifiques 9M-13

En m€	9M-2013*	
	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spread émetteur	(545)	(349)
CVA/DVA Day 1 et DVA <i>running</i>	(86)	(50)
Couverture de prêts	15	9
Cession de Bankinter	173	173
Impact des courtiers	-	154
<i>dont plus-value CLSA</i>	-	320
<i>dont moins-value Newedge</i>	-	(155)

En m€	9M-2012**	
	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spread émetteur	(714)	(461)
Couverture de prêts	46	29
Dépréciation de l'écart d'acquisition Agos	-	(572)
Dépréciations ISP et Sacam International	(427)	(494)
Déconsolidation de Bankinter	-	(193)
Rachat de dette hybride	864	552
Cession d'Emporiki	-	(3 195)
Impact des courtiers	-	(217)

\* T1 et T2-13 retraités du passage en IFRS5 de Newedge

\*\* 9M-12 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

37

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Données par action

Données par action	Septembre 2012*	Décembre 2012*	Septembre 2013
Nombre d'actions (fin de période)	2 498 020 537	2 498 020 537	2 498 020 537
Nombre moyen (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 475 827 379	2 476 072 634	2 478 987 443
Actif net par action	17,2 €	15,8 €	16,1 €
Actif net tangible par action	9,7 €	9,6 €	9,9 €
Résultat net part du Groupe	(2 484m€)	(6 389m€)	1 893m€
Résultat net par action	(1,00€)	(2,58€)	0,76€

\* 2012 intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

38

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

### Encours de collecte et de crédit

#### Encours de collecte (Mds€)\*

En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Δ Sept. /Sept.
Titres	43,4	45,0	44,2	43,6	44,2	+1,9%
OPCVM et SCPI	37,0	35,6	35,9	35,2	34,9	(5,8%)
Assurance-vie	156,4	160,0	160,9	160,9	162,1	+3,6%
<b>Collecte hors bilan</b>	<b>236,8</b>	<b>240,6</b>	<b>241,0</b>	<b>239,7</b>	<b>241,2</b>	<b>+1,8%</b>
Dépôts à vue	82,9	83,0	81,2	83,4	85,5	+3,2%
Épargne logement	75,5	75,9	75,5	75,4	75,8	+0,4%
Livrets	97,4	103,0	106,0	107,4	108,5	+11,4%
Comptes et dépôts à terme	70,6	71,8	71,6	70,5	70,0	(0,9%)
<b>Collecte bilan</b>	<b>326,4</b>	<b>333,7</b>	<b>334,3</b>	<b>336,7</b>	<b>339,8</b>	<b>+4,1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>563,2</b>	<b>574,3</b>	<b>575,3</b>	<b>576,4</b>	<b>581,0</b>	<b>+3,2%</b>

#### Livrets, dont :

Livret A	27,2	30,6	32,6	33,4	33,4	+22,7%
LEP	13,2	12,9	13,0	12,9	12,9	(2,4%)
LDD	21,4	28,5	29,7	30,0	30,1	+40,4%

#### Encours de crédit (Mds€)

En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Δ Sept. /Sept.
Habitat	217,7	218,9	219,4	220,9	222,9	+2,4%
Consommation	16,0	15,9	15,5	15,4	15,1	(5,8%)
Entreprises et professionnels	83,8	84,1	82,2	81,2	81,1	(3,2%)
Agriculture	34,8	34,0	34,5	35,4	36,1	+3,9%
Collectivités locales	42,6	43,1	42,5	42,5	41,9	(1,5%)
<b>TOTAL</b>	<b>394,9</b>	<b>396,0</b>	<b>394,1</b>	<b>395,4</b>	<b>397,1</b>	<b>+0,6%</b>

\* Encours hors placements de la clientèle financière

39

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

### Données du compte de résultat

#### Contribution des Caisses régionales aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Résultat net mis en équivalence	227	216	227	164	211	72	214	235	232	+10,0%	+13,2%
Variation de quote-part dans les réserves	(9)	-	145	9	(1)	(3)	129	21	3	ns	+0,1%
<b>QUOTE-PART DE RÉSULTATS DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>	<b>218</b>	<b>216</b>	<b>372</b>	<b>173</b>	<b>210</b>	<b>69</b>	<b>343</b>	<b>256</b>	<b>235</b>	<b>+11,8%</b>	<b>+10,5%</b>

#### Commissions clientèle par trimestre

En m€	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Services et autres opérations bancaires	222	163	185	217	174	152	186	150	173	(0,7%)	(11,7%)
Valeurs mobilières	98	88	90	78	77	80	81	69	75	(2,7%)	(8,0%)
Assurances	526	624	578	522	514	680	613	547	527	+2,5%	+4,5%
Gestion de comptes et moyens de paiement	465	507	513	484	511	519	508	562	518	+1,4%	+5,3%
<b>TOTAL</b>	<b>1 311</b>	<b>1 382</b>	<b>1 366</b>	<b>1 301</b>	<b>1 276</b>	<b>1 431</b>	<b>1 388</b>	<b>1 328</b>	<b>1 293</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+1,7%</b>

40

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

### Encours de collecte et de crédit

#### Encours de collecte (Mds€)

En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Δ Sept. /Sept.
Titres	8,3	8,5	8,6	8,6	9,0	+9,2%
OPCVM	17,4	17,1	16,3	15,1	15,0	(14,0%)
Assurance-vie	50,2	51,1	52,2	52,4	53,1	+5,8%
<b>Collecte Hors bilan</b>	<b>75,9</b>	<b>76,7</b>	<b>77,1</b>	<b>76,1</b>	<b>77,1</b>	<b>+1,6%</b>
Dépôts à vue	26,2	26,2	25,3	26,0	27,1	+3,3%
Epargne logement	8,4	8,2	8,2	8,2	8,2	(2,8%)
Obligations	2,2	2,2	2,3	2,3	2,3	+3,9%
Livrets *	29,8	30,2	31,7	33,6	33,8	+13,4%
CAT, PEP	13,4	13,2	14,4	14,6	14,6	+9,2%
<b>Collecte Bilan</b>	<b>80,0</b>	<b>80,0</b>	<b>81,9</b>	<b>84,7</b>	<b>86,0</b>	<b>+7,4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>155,9</b>	<b>156,7</b>	<b>159,0</b>	<b>160,8</b>	<b>163,1</b>	<b>+4,6%</b>

#### Livrets, dont

	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Δ Sept. /Sept.
Livret A	5,2	5,8	6,4	6,7	6,8	+30,8%
LEP	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	+0,0%
LDD	5,4	6,3	7,0	7,2	7,3	+35,2%

\* Y compris épargne liquide entreprise

#### Encours de crédit (Mds€)

En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Δ Sept. /Sept.
Entreprises et professionnels	26,9	27,1	27,0	27,0	26,6	(1,0%)
Consommation	6,7	7,0	6,7	6,6	6,6	(0,9%)
Habitat	54,6	55,1	55,3	55,3	56,0	+2,5%
<b>TOTAL</b>	<b>88,2</b>	<b>89,2</b>	<b>89,0</b>	<b>88,9</b>	<b>89,2</b>	<b>+1,2%</b>

41

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

### Détail du produit net bancaire

#### Produit net bancaire

En m€	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13	Δ T3**/T3**	Δ 9M**/9M**
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>618</b>	<b>590</b>	<b>555</b>	<b>596</b>	<b>578</b>	<b>576</b>	<b>(3,3%)</b>	<b>(1,6%)</b>
<b>Commissions</b>	<b>383</b>	<b>369</b>	<b>364</b>	<b>379</b>	<b>382</b>	<b>365</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>(1,4%)</b>
- Gestion mobilière	43	45	43	43	43	43	(4,2%)	(3,0%)
- Assurance	132	129	134	134	134	128	(0,3%)	+2,2%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	208	195	187	202	205	194	(0,3%)	(3,3%)
<b>TOTAL</b>	<b>1 001</b>	<b>959</b>	<b>919</b>	<b>975</b>	<b>960</b>	<b>941</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>(0,9%)</b>

\* Les commissions sur engagement liées à la mise en place d'un crédit ont été reclassées en marge d'intérêt  
 \*\* Après retraitement provision PEL-CEL et reversement EIC

42

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013





## BANQUE DE PROXIMITÉ À L'INTERNATIONAL

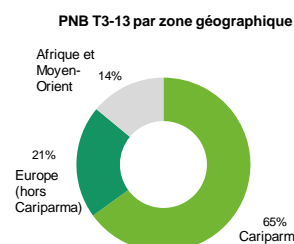
### Indicateurs d'activité et produit net bancaire par entité

Cariparma (m€)	Jun 12	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Jun 13	Sept. 13
Dont Crédits aux particuliers	13 407	13 602	13 714	13 689	13 752	13 829
<i>Dont crédits immobiliers</i>	12 375	12 601	12 762	12 770	12 848	12 941
Dont Crédits aux professionnels et PME	14 775	14 488	14 220	13 685	13 503	13 343
Dont Crédits aux grandes entreprises	4 155	3 968	3 872	3 740	4 032	3 955
<b>Total encours de crédits</b>	<b>33 656</b>	<b>33 456</b>	<b>33 370</b>	<b>32 836</b>	<b>33 044</b>	<b>33 013</b>
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>34 892</b>	<b>35 457</b>	<b>35 621</b>	<b>35 772</b>	<b>36 110</b>	<b>34 715</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>46 750</b>	<b>52 897</b>	<b>51 302</b>	<b>50 804</b>	<b>50 188</b>	<b>51 382</b>
<b>Emplois pondérés (en mds€)</b>	<b>29,5</b>	<b>29,4</b>	<b>28,6</b>	<b>28,5</b>	<b>28,2</b>	<b>28,0</b>

Autres entités BPI* (m€)	Jun 12	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Jun 13	Sept. 13
Dont Crédits aux particuliers	4 901	5 017	5 049	4 984	4 973	5 123
<i>Dont crédits immobiliers</i>	1 971	2 010	2 028	2 048	2 049	2 107
Dont Crédits aux professionnels et PME	1 228	1 249	1 262	1 252	1 282	1 276
Dont Crédits aux grandes entreprises	3 787	3 616	3 561	3 643	3 892	3 888
<b>Total encours de crédits</b>	<b>9 916</b>	<b>9 883</b>	<b>9 872</b>	<b>9 879</b>	<b>10 147</b>	<b>10 287</b>
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>10 016</b>	<b>9 911</b>	<b>10 095</b>	<b>10 444</b>	<b>10 305</b>	<b>10 629</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>1 119</b>	<b>1 207</b>	<b>1 140</b>	<b>1 422</b>	<b>1 551</b>	<b>1 656</b>
<b>Emplois pondérés (en mds€)</b>	<b>12,3</b>	<b>12,2</b>	<b>12,1</b>	<b>13,4</b>	<b>13,4</b>	<b>13,6</b>

Produit net bancaire* (m€)	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	Δ T3/T3
Cariparma	429	401	404	387	393	395	(1,5%)
Autres entités BPI*	222	216	207	208	219	211	(2,3%)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>651</b>	<b>617</b>	<b>611</b>	<b>595</b>	<b>612</b>	<b>606</b>	<b>(1,8%)</b>

\* 2012 retraité de la cession d'Emporiki



43

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## GESTION DE L'ÉPARGNE

### Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés

#### Encours gérés hors double comptes\*

En Mds€	Mars 12	Jun 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Δ Sept./ Sept.	Δ Sept. / Juin
Encours gérés	1 047	1 050	1 074	1 097	1 122	1 107	1 124	+4,7%	+1,6%
<b>Encours gérés hors double comptes</b>	<b>846</b>	<b>845</b>	<b>861</b>	<b>878</b>	<b>897</b>	<b>884</b>	<b>898</b>	<b>+4,3%</b>	<b>+1,5%</b>

\* Gestion d'actifs (données incluant à 100% les joint-ventures en Asie), assurance-vie et banque et au 30/09/13 Smith Breeden

#### Encours gérés en Banque privée

En Mds€	Mars 12	Jun 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Jun 13	Sept.13	Δ Sept./ Sept.	Δ Sept. / Juin
LCL Private Banking	36,0	35,1	35,8	38,3	38,5	38,4	39,0	+8,9%	+1,6%
CA Private Banking	<b>93,2</b>	<b>93,0</b>	<b>94,6</b>	<b>93,9</b>	<b>96,5</b>	<b>93,3</b>	<b>94,0</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>+0,8%</b>
France	22,6	22,1	22,4	22,1	22,4	22,4	22,7	+1,3%	+1,3%
International	70,6	70,9	72,2	71,8	74,1	70,9	71,3	(1,2%)	+0,6%
<b>Total</b>	<b>129,2</b>	<b>128,1</b>	<b>130,4</b>	<b>132,2</b>	<b>135,0</b>	<b>131,7</b>	<b>133,0</b>	<b>+2,0%</b>	<b>+1,0%</b>

44

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## GESTION DE L'ÉPARGNE

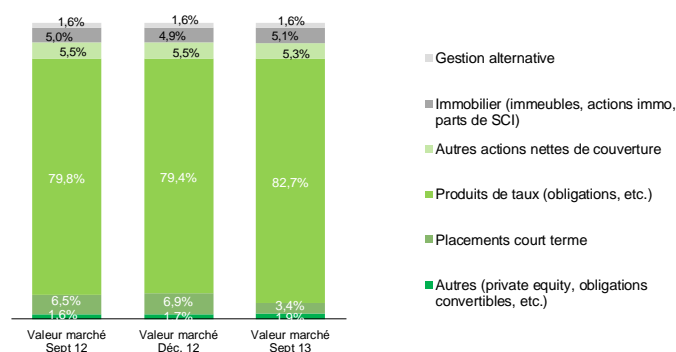
### Indicateurs d'activité - Assurance-vie

#### Encours gérés en assurance-vie\*

En Mds€	Sept. 11	Déc. 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Δ Sept./Sept.
en UC	37,5	37,7	39,8	39,2	41,2	41,6	42,0	40,9	42,3	+2,7%
en euros	178,8	178,5	178,9	179,2	180,6	183,2	186,2	188,3	190,1	+5,3%
<b>Total</b>	<b>216,3</b>	<b>216,2</b>	<b>218,7</b>	<b>218,4</b>	<b>221,8</b>	<b>224,8</b>	<b>228,2</b>	<b>229,2</b>	<b>232,4</b>	<b>+4,8%</b>

\* Retraité de BES Vida sorti au T2-12

#### Ventilation des placements (hors unités de comptes)\*\*



\*\* Périmètre des entités vie du groupe Crédit Agricole Assurances, retraité de BES Vida (sortie du périmètre au T2-12)

45

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

### Indicateurs d'activité

#### CACF (Mds€)

	Sept. 11	Déc. 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Δ Sept./Sept.	Δ Sept./Juin
Encours consolidés	51,9	51,6	51,0	49,7	48,6	47,6	47,1	46,5	46,0	(5,3%)	(1,2%)
Encours groupe Crédit Agricole	13,3	13,4	13,3	13,3	13,1	13,3	12,8	12,7	12,5	(4,2%)	(1,2%)
Encours gérés pour compte de tiers	12,9	13,3	13,0	13,1	12,5	12,3	13,1	13,1	13,3	+6,1%	+1,2%
<b>Total Encours gérés</b>	<b>78,1</b>	<b>78,3</b>	<b>77,3</b>	<b>76,1</b>	<b>74,2</b>	<b>73,2</b>	<b>73,0</b>	<b>72,3</b>	<b>71,8</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>(0,8%)</b>
Dont Agos-Ducato	20,9	20,7	20,7	20,8	20,1	19,3	19,1	18,9	18,7	(6,9%)	(0,8%)

#### CAL&F (Mds€)

	Sept. 11	Déc. 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Δ Sept./Sept.	Δ Sept./Juin
Encours gérés en crédit-bail*	18,2	18,1	17,9	17,5	16,9	16,6	16,4	16,2	16,0	(5,1%)	(0,9%)
dont France*	14,2	14,1	13,8	13,5	12,9	12,7	12,5	12,3	12,1	(6,1%)	(1,6%)
Chiffre d'affaires factoré	12,2	15,4	14,1	14,5	13,1	14,6	13,7	14,8	14,0	7,0%	(5,5%)
dont France	9,4	10,5	9,1	9,7	8,6	9,9	8,8	9,7	9,1	5,8%	(6,4%)

\* retraité jusqu'en 2012 (changement de méthodologie sur les syndications)

46

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



**BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT**
**Analyse des résultats du T3-13**

En m€	T3-13 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courante	Impact courtiers	T3-13 Retraité	Activités en cours d'arrêt	BFI pérenne retraîtée	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
<b>Produit net bancaire</b>	<b>856</b>	-	<b>(47)</b>	-	<b>903</b>	<b>12</b>	<b>891</b>	<b>517</b>	<b>374</b>
Charges d'exploitation	(573)	-	-	-	(573)	(39)	(534)	(228)	(306)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>283</b>	-	<b>(47)</b>	-	<b>330</b>	<b>(27)</b>	<b>357</b>	<b>289</b>	<b>68</b>
Coût du risque	(128)	-	-	-	(128)	(4)	(124)	(34)	(90)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>155</b>	-	<b>(47)</b>	-	<b>202</b>	<b>(31)</b>	<b>233</b>	<b>255</b>	<b>(22)</b>
Sociétés mises en équivalence	35	-	-	-	35	-	35	35	-
Gains ou pertes sur autres actifs	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)	(1)	-
Impôts	(80)	-	17	-	(97)	11	(108)	(90)	(18)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	164	-	-	164	-	-	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>273</b>	-	<b>(30)</b>	<b>164</b>	<b>139</b>	<b>(20)</b>	<b>159</b>	<b>199</b>	<b>(40)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	7	-	(1)	3	5	1	4	4	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>266</b>	-	<b>(29)</b>	<b>161</b>	<b>134</b>	<b>(21)</b>	<b>155</b>	<b>195</b>	<b>(40)</b>

47

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013
**BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT**
**Analyse des résultats des 9 premiers mois 2013**

En m€	9M-13 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact CVA/DVA Day 1	Impact DVA courante	Impact courtiers	9M-13 Retraité	Activités en cours d'arrêt	BFI pérenne retraîtée	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 828</b>	<b>15</b>	<b>(46)</b>	<b>(40)</b>	-	<b>2 899</b>	<b>115</b>	<b>2 784</b>	<b>1 520</b>	<b>1 264</b>
Charges d'exploitation	(1 728)	-	-	-	-	(1 728)	(125)	(1 603)	(678)	(925)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 100</b>	<b>15</b>	<b>(46)</b>	<b>(40)</b>	-	<b>1 171</b>	<b>(10)</b>	<b>1 181</b>	<b>842</b>	<b>339</b>
Coût du risque	(343)	-	-	-	-	(343)	(33)	(310)	(205)	(105)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>757</b>	<b>15</b>	<b>(46)</b>	<b>(40)</b>	-	<b>828</b>	<b>(43)</b>	<b>871</b>	<b>637</b>	<b>234</b>
Sociétés mises en équivalence	104	-	-	-	-	104	-	104	104	-
Gains ou pertes sur autres actifs	2	-	-	-	-	2	-	2	2	-
Impôts	(251)	(5)	21	15	-	(282)	15	(297)	(202)	(95)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	157	-	-	-	157	-	-	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>769</b>	<b>10</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>157</b>	<b>652</b>	<b>(28)</b>	<b>680</b>	<b>541</b>	<b>139</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	16	-	-	(1)	3	14	(2)	16	11	5
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>753</b>	<b>10</b>	<b>(25)</b>	<b>(24)</b>	<b>154</b>	<b>638</b>	<b>(26)</b>	<b>664</b>	<b>530</b>	<b>134</b>

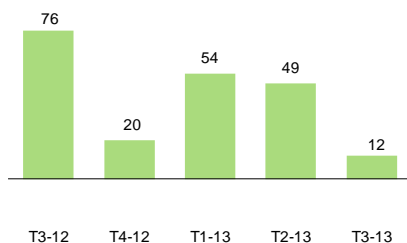
48

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Activités en cours d'arrêt

Évolution des revenus (m€)



Au T3-13, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1<sup>er</sup> octobre 2008 a entraîné la neutralisation d'un produit avant impôt de +47 m€

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-13	Δ T3/T3*	9M-13	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	12	(83,9%)	115	(19,7%)
Charges d'exploitation	(39)	(49,9%)	(125)	(46,9%)
Résultat brut d'exploitation	(27)	x8,8	(10)	(88,9%)
Coût du risque	(4)	(64,9%)	(33)	(49,5%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(21)</b>	<b>+8,4%</b>	<b>(26)</b>	<b>(72,3%)</b>

\* Retraité des impacts du plan d'adaptation en 2012

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Classements et récompenses

#### Positions concurrentielles de CA-CIB confirmées et compétences reconnues dans ses métiers d'expertise

- Banque de financement - Banque commerciale
  - CACIB conserve ses positions sur les activités de syndication en France ainsi que sur la syndication de prêts aux entreprises sur la zone EMEA, respectivement 1<sup>re</sup> et 2<sup>e</sup> place\*
  - CACIB classée au 1<sup>er</sup> rang mondial sur le financement aéronautique\*
- Banque de marché et d'investissement - Origination et Titrisation
  - CACIB maintient son 1<sup>er</sup> rang en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP\*
  - CACIB progresse de 5<sup>e</sup> à la 2<sup>e</sup> place mondiale sur les émissions obligataires des institutions financières en euros\*



\* Source : Thomson Financial

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Mandats significatifs

#### ■ Banque de marché et d'investissement



#### ■ Métiers de financement



51

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## EVOLUTION DU RISQUE

### Fonds propres alloués par métier

#### ■ Les fonds propres sont alloués par métier sur la base de :

- ➔ Pour la Banque de proximité en France, la BPI, les SFS et la BFI : 7% des emplois pondérés majorés de 50% de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participation dans des établissements financiers étrangers
- ➔ Pour la Gestion d'actifs et la Banque privée :
  - le maximum entre 7% des emplois pondérés
  - et 3 mois de charges d'exploitation, majorés de 50% de la valeur des sociétés mises en équivalence et des titres de participation dans des établissements financiers étrangers
- ➔ Pour l'Assurance: 100% de la marge de solvabilité

En Mds€	Sept 12*	Déc. 12*	Sept. 13
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>
- Caisses régionales	0,1	0,2	0,3
- LCL	2,8	2,8	2,7
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>4,8</b>	<b>4,4</b>	<b>3,3</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>3,7</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>
<b>Gestion de l'épargne et assurance</b>	<b>10,2</b>	<b>10,7</b>	<b>11,2</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>8,3</b>	<b>8,2</b>	<b>8,2</b>
- Banque de financement	5,3	5,1	5,1
- Banque de marchés et d'investissement	2,2	2,3	2,5
- Activités en cours d'arrêt	0,8	0,8	0,6

\* Y compris Emporiki dans la Banque de proximité à l'international

52

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## EVOLUTION DU RISQUE

## Emplois pondérés par métier

En Mds€	Sept. 12*	Déc. 12*	Sept. 13
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>39,8</b>	<b>40,5</b>	<b>40,1</b>
- Caisses régionales	1,8	2,2	4,1
- LCL	38,0	38,3	36,0
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>59,2</b>	<b>56,2</b>	<b>41,6</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>51,4</b>	<b>53,2</b>	<b>51,5</b>
<b>Gestion de l'épargne et assurance</b>	<b>16,5</b>	<b>16,7</b>	<b>49,3</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>109,3</b>	<b>107,1</b>	<b>106,6</b>
- Banque de financement	65,9	63,1	62,4
- Banque de marchés et d'investissement	31,6	33,1	36,3
- Activités en cours d'arrêt	11,8	10,9	7,9
<b>Activités hors métiers</b>	<b>22,1</b>	<b>19,4</b>	<b>20,8</b>
<b>Total</b>	<b>298,3</b>	<b>293,1</b>	<b>309,9</b>
dont risque de crédit	266,5	257,1	273,2
dont risque de marché	8,9	13,1	13,9
dont risque opérationnel	22,9	22,9	22,8

\* Y compris Emporiki dans la Banque de proximité à l'international

53

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013

## EVOLUTION DU RISQUE

## Evolution des encours de risque de crédit

Crédit Agricole S.A.			
En m€	Sept. 12*	Déc. 12*	Sept. 13*
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	471 732	423 490	410 384
dont créances dépréciées	16 002	15 545	17 026
Dépréciations constituées <sup>(1)</sup>	12 207	11 773	12 571
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,4%	3,7%	4,1%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	56,9%	57,3%	57,9%
Dépréciations constituées / créances dépréciées <sup>(1)</sup>	76,3%	75,7%	73,8%

\* Hors Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge reclassés en IFRS5

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m€	Sept. 12	Déc. 12	Sept. 13
Encours bruts de créances clientèle	392 464	393 750	394 876
dont créances dépréciées	9 478	9 432	9 856
Dépréciations constituées <sup>(1)</sup>	10 253	10 146	10 416
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,4%	2,4%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	67,9%	67,6%	66,3%
Dépréciations constituées / créances dépréciées	108,2%	107,6%	105,7%

NB : en principal, hors opérations de location financement avec la clientèle, hors opérations internes au Crédit Agricole et hors créances rattachées  
(1) Y compris dépréciations collectives

54

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013

## EVOLUTION DU RISQUE

### Crédit Agricole S.A. : répartition des risques

Par zone géographique	Sept. 13	Par secteur d'activité	Sept. 13
France (hors banque de détail)	38%	Clientèle de banque de détail	29%
France (banque de détail)	16%	Services non marchands / secteur public / collectivités	18%
Europe de l'Ouest hors Italie	13%	Banques	8%
Italie	11%	Energie	8%
Amérique du Nord	9%	Autres activités financières non bancaires	6%
Asie et Océanie hors Japon	4%	Divers	3%
Afrique et Moyen-Orient	3%	Maritime	3%
Europe de l'Est	3%	Immobilier	3%
Japon	2%	Automobile	3%
Amérique centrale et du Sud	1%	Industrie lourde	2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	BTP	2%
		Distribution / Biens de consommation	2%
		Aéronautique / aérospatial	2%
		Agroalimentaire	2%
		Assurance	2%
		Autres transports	1%
		Autres industries	1%
		Telecom	1%
		Santé / pharmacie	1%
		Tourisme / hôtels / restauration	1%
		Informatique / technologie	1%
		Media / édition	1%
		<b>Total</b>	<b>100%</b>

55

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## EVOLUTION DU RISQUE

### Exposition aux risques de marché

- La VaR (99% - 1 jour) de Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du Groupe
- Var (99% - 1 jour) au 30 septembre 13 : 12m€ pour Crédit Agricole S.A.

#### Evolution de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A.

En m€	VAR (99% - 1 jour) 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 13				31 déc. 12
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 sept. 13	
Taux	4	11	7	6	7
Crédit	4	11	7	7	4
Change	0	3	2	2	2
Actions	1	3	1	1	3
Matières premières	0	0	0	0	0
<b>VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>9</b>

56

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## EVOLUTION DU RISQUE

## Mise à jour des expositions souveraines publiées à l'occasion des stress tests de l'EBA - groupe Crédit Agricole

- Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 30 septembre 2013

En m€	Expositions nettes* 30/09/13			Expositions nettes* 31/12/12		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	94	-	94	99	-	99
Portugal	2	98	100	147	27	174
Italie	4 485	-	4 485	4 504	47	4 551
Espagne	118	62	180	93	61	154
<b>Total</b>	<b>4 699</b>	<b>160</b>	<b>4 859</b>	<b>4 843</b>	<b>135</b>	<b>4 978</b>

\* L'exposition nette correspond à la valeur des titres au bilan, brut de couverture

57

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013

## EVOLUTION DU RISQUE

## Expositions des sociétés d'assurance du groupe Crédit Agricole aux dettes souveraines périphériques

- L'exposition brute correspond à la valeur au bilan IFRS. Exposition avant mécanisme de partage entre assurés et assureur

En m€	Expositions brutes 30/09/13	Expositions brutes 31/12/12
Irlande	604	1 045
Portugal	1 078	1 572
Italie	4 724	4 387
Espagne	764	979
Grèce	-	-
<b>Total</b>	<b>7 170</b>	<b>7 983</b>

58

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Encours de crédit\* aux pays européens sous surveillance

En m€	30/09/13		31/12/12	
	Encours de crédit brut	Encours de crédit net	Encours de crédit brut	Encours de crédit net
<b>Grèce</b>	<b>3 923</b>	<b>3 606</b>	<b>4 345</b>	<b>4 091</b>
dont clientèle de détail	574	472	688	570
dont entreprises hors para-publiques**	3 320	3 105	3 589	3 453
<b>Irlande</b>	<b>2 016</b>	<b>2 008</b>	<b>2 155</b>	<b>2 148</b>
dont clientèle de détail	45	43	22	22
dont entreprises hors para-publiques	1 942	1 936	2 122	2 115
<b>Portugal</b>	<b>1 544</b>	<b>1 423</b>	<b>1 823</b>	<b>1 679</b>
dont clientèle de détail	1 207	1 114	1 428	1 311
dont entreprises hors para-publiques	325	297	380	353
<b>Chypre</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>29</b>	<b>29</b>

\* Exposition bancaire non souveraine

\*\* Dont 2,9 Mds€ d'encours liés à l'activité de shipping de Crédit Agricole CIB au 30 septembre 2013 contre 3 Mds€ au 31 décembre 2012

59

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Encours de crédit\* à l'Espagne et à l'Italie

En m€	30/09/13		31/12/12	
	Encours de crédit brut	Encours de crédit net	Encours de crédit brut	Encours de crédit net
<b>Espagne</b>	<b>7 498</b>	<b>7 037</b>	<b>7 581</b>	<b>7 168</b>
dont clientèle de détail	1 567	1 493	1 632	1 558
dont entreprises hors para-publiques	5 136	4 755	5 135	4 800
<b>Italie</b> (Cariparma, Agos Ducato, FGAC, CACIB)	<b>62 534</b>	<b>57 788</b>	<b>66 026</b>	<b>62 092</b>
dont clientèle de détail	41 837	38 079	44 072	40 821
dont entreprises hors para-publiques	18 592	17 717	19 828	19 254

\* Exposition bancaire non souveraine

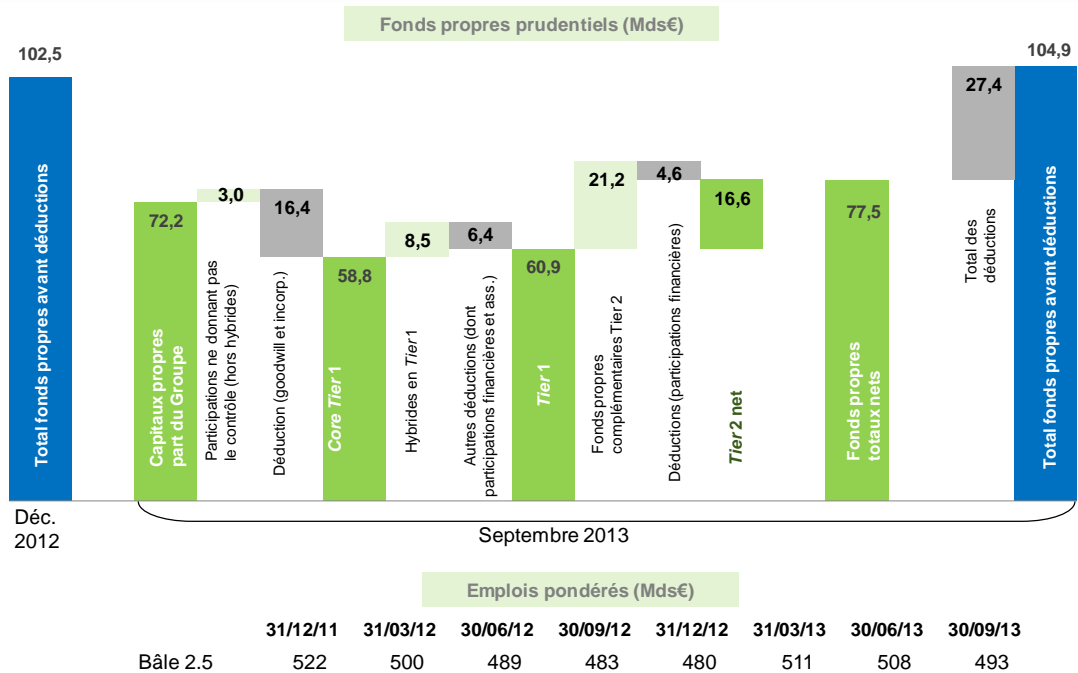
60

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Groupe Crédit Agricole



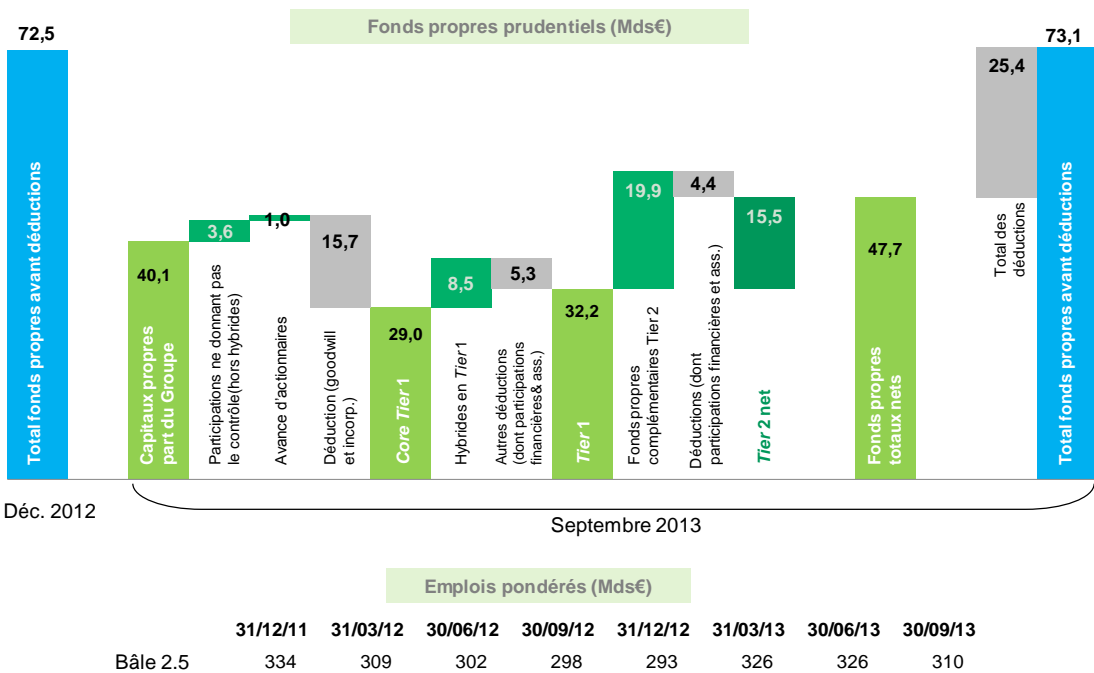
61

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Crédit Agricole S.A.



62

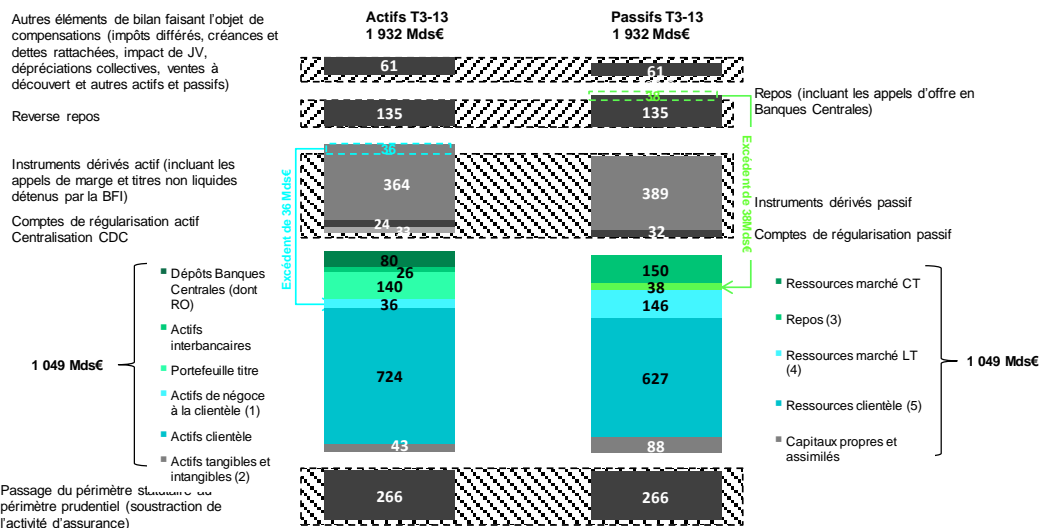
RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## LIQUIDITÉ

### Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

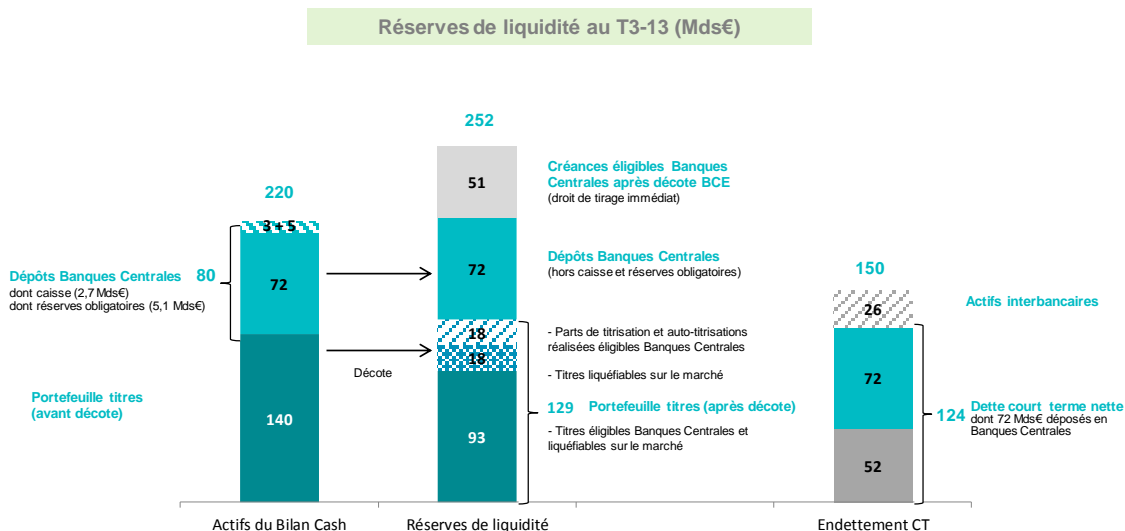
■ Le bilan cash fait l'objet de plusieurs *nettings* dans sa construction



(1) Y compris la centralisation CDC et le netting des dérivés, des appels de marge, des comptes de régularisation / règlement / liaison et les titres non liquides détenus par la BFI  
 (2) Y compris les immobilisations, participations et le netting des débiteurs et créditeurs divers  
 (3) Netting des repos & reverse repos (hors repos MLT) + opérations de refinancement Banques Centrales (dont LTRO)  
 (4) Y compris les repos MLT  
 (5) Y compris les refinancements BEI et CDC (adossés à des prêts clientèle), la centralisation CDC et les ressources MLT placées dans les réseaux  
 NB : Les contreparties bancaires de la BFI avec lesquelles nous avons une relation commerciale sont considérées comme de la clientèle

## LIQUIDITÉ

### Groupe Crédit Agricole : réserves de liquidité



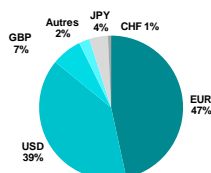
➤ Réserves équivalentes à 168% de l'endettement CT brut  
 ➤ Réserves supérieures à 203% de l'endettement CT net

## LIQUIDITÉ

### Groupe Crédit Agricole : un financement diversifié

#### Encours de dette CT\* – groupe Crédit Agricole Ventilation par devise au 30/09/13

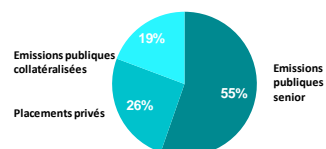
- Proportion de la dette CT brute en USD : 39%



\* Durée maximale de 369 jours

#### Levées MLT\* senior de marché 2013 – Crédit Agricole S.A. Ventilation levées senior par segment\*\* : 13 Mds€ au 30/09/2013\*\*\*

- Durée moyenne : 6,2 ans (vs 6,3 ans en 2012)
- Spread moyen vs mid-swap : 64,8 pb (vs 122 pb en 2012)



\* Programme senior MLT 2013 : 12 Mds€

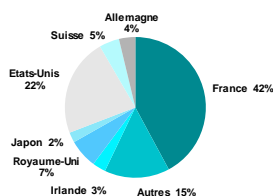
\*\* Y compris refinancements BEI et CDC

\*\*\* 13,4 Mds€ de levées réalisées au 22/10/2013

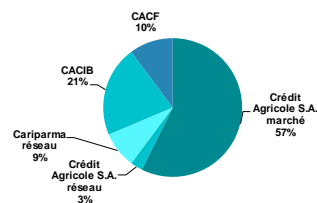
NB: En plus de ces émissions senior, Crédit Agricole S.A. a réalisé une émission de capital contingent (dette subordonnée Tier 2) pour 1 Md\$.

#### Encours de dette CT – groupe Crédit Agricole Ventilation par pays au 30/09/13

- Proportion de la dette CT brute en provenance des Etats-Unis : 22%



#### Levées MLT senior 2013 – groupe Crédit Agricole Ventilation par principaux émetteurs : 22,6 Mds€ au 30/09/13



65

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Crédit Agricole S.A. : Capitaux propres et dettes subordonnées

En m€	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2012 *	39 557	5 505	45 062	29 980
Dividendes versés en 2013	-	(267)	(267)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	-	-	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	2	74	76	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(410)	(56)	(466)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(153)	(19)	(172)	
Résultat de la période	1 893	273	2 166	
Autres	29	1	30	
Au 30 septembre 2013	40 918	5 511	46 429	29 830

\* 2012 intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

66

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013



## BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/12 ET 30/09/13

## Crédit Agricole S.A.

En Mds€			En Mds€		
Actif	30/09/13	31/12/12*	Passif	30/09/13	31/12/12*
Caisse, banques centrales	62,8	42,7	Banques centrales	2,1	1,1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	570,2	661,5	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	511,7	614,9
Actifs financiers disponibles à la vente	262,4	259,7	Dettes envers les établissements de crédit	174,3	160,7
Prêts et créances sur les établissements de crédit	382,6	385,6	Dettes envers la clientèle	474,2	483,6
Prêts et créances sur la clientèle	307,7	329,8	Dettes représentées par un titre	156,1	150,4
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	14,5	14,6	Comptes de régularisation et passifs divers	94,2	85,1
Comptes de régularisation et actifs divers	103,2	85,0	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	25,1	22,0
Actifs non courants destinés à être cédés	25,4	21,5	Provisions techniques des contrats d'assurance	252,4	244,6
Participations dans les entreprises mises en équivalence	19,0	18,6	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	34,4	34,7
Valeurs immobilisées	9,1	9,2	Capitaux propres part du Groupe	40,9	39,6
Ecart d'acquisition	14,0	14,0	Participations ne donnant pas le contrôle	5,5	5,5
<b>Total actif</b>	<b>1 770,9</b>	<b>1 842,2</b>	<b>Total passif</b>	<b>1 770,9</b>	<b>1 842,2</b>

\* 2012 intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

67

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013

## BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/12 ET 30/09/13

## Groupe Crédit Agricole

En Mds€			En Mds€		
Actif	30/09/13	31/12/12*	Passif	30/09/13	31/12/12*
Caisse, banques centrales	66,3	46,1	Banques centrales	2,3	1,3
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	569,3	661,2	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	511,7	615,6
Actifs financiers disponibles à la vente	283,4	276,7	Dettes envers les établissements de crédit	117,4	108,7
Prêts et créances sur les établissements de crédit	105,0	117,3	Dettes envers la clientèle	635,1	639,0
Prêts et créances sur la clientèle	714,0	734,9	Dettes représentées par un titre	174,1	173,0
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	24,5	23,0	Comptes de régularisation et passifs divers	98,8	92,2
Comptes de régularisation et actifs divers	113,9	96,6	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	25,1	22,0
Actifs non courant destinés à être cédés	25,4	21,5	Provisions techniques des contrats d'assurance	253,5	245,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3,2	3,3	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	34,7	34,6
Valeurs immobilisées	12,4	12,7	Capitaux propres part du Groupe	74,1	70,8
Ecart d'acquisition	14,7	14,7	Participations ne donnant pas le contrôle	5,3	5,3
<b>Total actif</b>	<b>1 932,1</b>	<b>2 008,0</b>	<b>Total passif</b>	<b>1 932,1</b>	<b>2 008,0</b>

\* 2012 intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

68

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2013

► **Séries trimestrielles des résultats par métier**

**Les séries 2012 et 2013 ont été retraitées du passage en IFRS5 d'Emporiki, de Cheuvreux, CLSA et Newedge**

**Groupe Crédit Agricole S.A.**

En m €	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13*	T2-13*	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 110</b>	<b>4 324</b>	<b>3 262</b>	<b>3 348</b>	<b>3 764</b>	<b>4 298</b>	<b>3 966</b>
Charges d'exploitation	(2 888)	(2 889)	(2 858)	(3 025)	(2 793)	(2 810)	(2 806)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 222</b>	<b>1 435</b>	<b>404</b>	<b>323</b>	<b>971</b>	<b>1 488</b>	<b>1 160</b>
Coût du risque	(939)	(788)	(964)	(1 042)	(764)	(680)	(653)
Sociétés mises en équivalence	415	225	19	(156)	347	239	282
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(5)	30	42	110	21	1	(2)
Variation de valeur des écarts d'acquisition			(572)	(2 455)			
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 693</b>	<b>902</b>	<b>(1 071)</b>	<b>(3 220)</b>	<b>575</b>	<b>1 048</b>	<b>787</b>
Impôts	(462)	(399)	249	213	(24)	(255)	(131)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(907)	(384)	(1 964)	(1 081)	5	(6)	167
<b>Résultat net</b>	<b>324</b>	<b>119</b>	<b>(2 786)</b>	<b>(4 088)</b>	<b>556</b>	<b>787</b>	<b>823</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	13	63	65	(183)	87	91	95
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>311</b>	<b>56</b>	<b>(2 851)</b>	<b>(3 905)</b>	<b>469</b>	<b>696</b>	<b>728</b>

\*2012 intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes et du passage en IFRS5 de Newedge

**Banque de proximité en France – Caisses régionales**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>							
Charges d'exploitation							
<b>Résultat brut d'exploitation</b>							
Coût du risque							
Sociétés mises en équivalence	372	173	210	69	343	256	235
Gains ou pertes nets sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>372</b>	<b>173</b>	<b>210</b>	<b>69</b>	<b>343</b>	<b>256</b>	<b>235</b>
Impôts							
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>372</b>	<b>173</b>	<b>210</b>	<b>69</b>	<b>343</b>	<b>256</b>	<b>235</b>
Participations ne donnant pas le contrôle							
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>372</b>	<b>173</b>	<b>210</b>	<b>69</b>	<b>343</b>	<b>256</b>	<b>235</b>

**Banque de proximité en France - LCL**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 012</b>	<b>1 001</b>	<b>959</b>	<b>919</b>	<b>975</b>	<b>960</b>	<b>941</b>
Charges d'exploitation	(616)	(630)	(637)	(639)	(613)	(632)	(624)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>396</b>	<b>371</b>	<b>322</b>	<b>280</b>	<b>362</b>	<b>328</b>	<b>317</b>
Coût du risque	(78)	(66)	(90)	(77)	(89)	(69)	(60)
Sociétés mises en équivalence							
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	1	(1)	2	5	1	(1)
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>317</b>	<b>306</b>	<b>231</b>	<b>205</b>	<b>278</b>	<b>260</b>	<b>256</b>
Impôts	(102)	(107)	(77)	(75)	(97)	(90)	(89)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>215</b>	<b>199</b>	<b>154</b>	<b>130</b>	<b>181</b>	<b>170</b>	<b>167</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	11	9	8	7	9	8	9
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>204</b>	<b>190</b>	<b>146</b>	<b>123</b>	<b>172</b>	<b>162</b>	<b>158</b>

**Banque de proximité à l'international**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>593</b>	<b>651</b>	<b>617</b>	<b>611</b>	<b>595</b>	<b>612</b>	<b>606</b>
Charges d'exploitation	(392)	(447)	(390)	(478)	(386)	(378)	(369)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>201</b>	<b>204</b>	<b>227</b>	<b>133</b>	<b>209</b>	<b>234</b>	<b>237</b>
Coût du risque	(117)	(128)	(115)	(162)	(197)	(121)	(121)
Sociétés mises en équivalence	24	28	(188)	(257)		(41)	(30)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	(2)	(2)	(1)	17		
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(1 066)			
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>110</b>	<b>102</b>	<b>(78)</b>	<b>(1 353)</b>	<b>29</b>	<b>72</b>	<b>86</b>
Impôts	(42)	13	(43)	22	(1)	(26)	(52)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(904)	(365)	(1 764)	(709)	3	3	3
<b>Résultat net</b>	<b>(836)</b>	<b>(250)</b>	<b>(1 885)</b>	<b>(2 040)</b>	<b>31</b>	<b>49</b>	<b>37</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(7)	7	14	(145)	3	24	20
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(829)</b>	<b>(257)</b>	<b>(1 899)</b>	<b>(1 895)</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>17</b>

**Cariparma**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>400</b>	<b>429</b>	<b>401</b>	<b>404</b>	<b>387</b>	<b>393</b>	<b>395</b>
Charges d'exploitation	(251)	(309)	(240)	(324)	(244)	(243)	(225)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>149</b>	<b>120</b>	<b>161</b>	<b>80</b>	<b>143</b>	<b>150</b>	<b>170</b>
Coût du risque	(73)	(89)	(87)	(124)	(144)	(98)	(92)
Sociétés mises en équivalence							
Gains ou pertes nets sur autres actifs				(997)			
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>76</b>	<b>31</b>	<b>74</b>	<b>(1 041)</b>	<b>(1)</b>	<b>52</b>	<b>78</b>
Impôts	(33)	26	(35)	31	10	(9)	(43)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>43</b>	<b>57</b>	<b>39</b>	<b>(1 010)</b>	<b>9</b>	<b>43</b>	<b>35</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	12	16	12	(149)	2	12	10
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>31</b>	<b>41</b>	<b>27</b>	<b>(862)</b>	<b>7</b>	<b>31</b>	<b>25</b>

**Emporiki**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>							
Charges d'exploitation							
<b>Résultat brut d'exploitation</b>							
Coût du risque							
Sociétés mises en équivalence							
Gains ou pertes nets sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>							
Impôts							
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(905)	(368)	(1 765)	(711)	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>(905)</b>	<b>(368)</b>	<b>(1 765)</b>	<b>(711)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(20)	(16)	(6)	(5)	-	-	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(885)</b>	<b>(352)</b>	<b>(1 759)</b>	<b>(706)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Autres entités de la BPI**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>193</b>	<b>222</b>	<b>216</b>	<b>207</b>	<b>208</b>	<b>219</b>	<b>211</b>
Charges d'exploitation	(141)	(138)	(150)	(154)	(142)	(135)	(144)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>52</b>	<b>84</b>	<b>66</b>	<b>53</b>	<b>66</b>	<b>84</b>	<b>67</b>
Coût du risque	(44)	(39)	(28)	(38)	(54)	(23)	(29)
Sociétés mises en équivalence	24	28	(188)	(257)		(41)	(30)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	(2)	(2)	(1)	17		0
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(69)			0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>34</b>	<b>71</b>	<b>(152)</b>	<b>(312)</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>8</b>
Impôts	(9)	(13)	(8)	(9)	(11)	(17)	(9)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	1	3	1	2	3	3	3
<b>Résultat net</b>	<b>26</b>	<b>61</b>	<b>(159)</b>	<b>(319)</b>	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1	7	8	9	1	12	10
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>25</b>	<b>54</b>	<b>(167)</b>	<b>(327)</b>	<b>21</b>	<b>(6)</b>	<b>(8)</b>

**Services financiers spécialisés**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>921</b>	<b>884</b>	<b>821</b>	<b>819</b>	<b>825</b>	<b>826</b>	<b>833</b>
Charges d'exploitation	(410)	(384)	(395)	(412)	(386)	(384)	(394)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>511</b>	<b>500</b>	<b>426</b>	<b>407</b>	<b>439</b>	<b>442</b>	<b>439</b>
Coût du risque	(625)	(444)	(423)	(613)	(430)	(386)	(352)
Sociétés mises en équivalence	5	5	4	5	6	8	6
Gains ou pertes nets sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition			(572)	(923)			
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(109)</b>	<b>61</b>	<b>(565)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>15</b>	<b>64</b>	<b>93</b>
Impôts	(3)	(34)	(26)	(38)	(15)	(37)	(41)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>(112)</b>	<b>27</b>	<b>(591)</b>	<b>(1 162)</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>52</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(84)	(29)	(27)	(85)	(20)	(20)	(11)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(28)</b>	<b>56</b>	<b>(564)</b>	<b>(1 077)</b>	<b>20</b>	<b>47</b>	<b>63</b>

**Crédit à la consommation**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>779</b>	<b>749</b>	<b>702</b>	<b>677</b>	<b>692</b>	<b>693</b>	<b>703</b>
Charges d'exploitation	(330)	(305)	(317)	(331)	(311)	(309)	(317)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>449</b>	<b>444</b>	<b>385</b>	<b>346</b>	<b>381</b>	<b>384</b>	<b>386</b>
Coût du risque	(593)	(413)	(398)	(570)	(398)	(355)	(330)
Sociétés mises en équivalence	5	5	4	5	6	8	6
Gains ou pertes nets sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition			(572)	(923)			
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(139)</b>	<b>36</b>	<b>(581)</b>	<b>(1 142)</b>	<b>(11)</b>	<b>37</b>	<b>62</b>
Impôts	15	(23)	(18)	14		(25)	(24)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>(124)</b>	<b>13</b>	<b>(599)</b>	<b>(1 128)</b>	<b>(11)</b>	<b>12</b>	<b>38</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(84)	(28)	(27)	(81)	(20)	(20)	(10)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(40)</b>	<b>41</b>	<b>(572)</b>	<b>(1 046)</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>48</b>

**Crédit-bail et affacturage**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>142</b>	<b>135</b>	<b>119</b>	<b>142</b>	<b>133</b>	<b>133</b>	<b>130</b>
Charges d'exploitation	(80)	(78)	(78)	(81)	(75)	(75)	(77)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>62</b>	<b>57</b>	<b>41</b>	<b>61</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>53</b>
Coût du risque	(32)	(32)	(24)	(43)	(32)	(31)	(22)
Sociétés mises en équivalence							
Gains ou pertes nets sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>31</b>
Impôts	(18)	(10)	(9)	(52)	(15)	(12)	(17)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>(35)</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>14</b>
Participations ne donnant pas le contrôle				(4)			(1)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>(31)</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

**Gestion de l'épargne (Gestion d'actifs, assurances, banque privée et services financiers aux institutionnels)**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 387</b>	<b>1 215</b>	<b>1 254</b>	<b>1 304</b>	<b>1 275</b>	<b>1 276</b>	<b>1 230</b>
Charges d'exploitation	(588)	(606)	(590)	(617)	(609)	(628)	(610)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>799</b>	<b>609</b>	<b>664</b>	<b>687</b>	<b>666</b>	<b>648</b>	<b>620</b>
Coût du risque	(51)	(4)	3	(3)	(1)	(2)	3
Sociétés mises en équivalence	2	3	3	2	6	4	1
Gains ou pertes nets sur autres actifs		28					
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>750</b>	<b>636</b>	<b>670</b>	<b>686</b>	<b>671</b>	<b>650</b>	<b>624</b>
Impôts	(241)	(187)	(223)	(197)	(228)	(199)	(204)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>509</b>	<b>449</b>	<b>447</b>	<b>489</b>	<b>443</b>	<b>451</b>	<b>420</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	54	36	41	43	40	41	37
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>455</b>	<b>413</b>	<b>406</b>	<b>446</b>	<b>403</b>	<b>410</b>	<b>383</b>

**Gestion d'actifs : Amundi\***

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>420</b>	<b>330</b>	<b>346</b>	<b>360</b>	<b>350</b>	<b>358</b>	<b>347</b>
Charges d'exploitation	(187)	(195)	(186)	(199)	(192)	(196)	(195)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>233</b>	<b>135</b>	<b>160</b>	<b>161</b>	<b>158</b>	<b>162</b>	<b>152</b>
Coût du risque		1	2		1		
Sociétés mises en équivalence	2	3	3	2	6	4	1
Gains ou pertes nets sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>235</b>	<b>139</b>	<b>165</b>	<b>164</b>	<b>165</b>	<b>166</b>	<b>153</b>
Impôts	(77)	(44)	(54)	(48)	(57)	(55)	(53)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>158</b>	<b>95</b>	<b>111</b>	<b>115</b>	<b>108</b>	<b>111</b>	<b>100</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	42	25	30	31	29	30	27
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>116</b>	<b>70</b>	<b>81</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>73</b>

\* y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT



**Services financiers aux institutionnels**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>215</b>	<b>220</b>	<b>215</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>215</b>	<b>196</b>
Charges d'exploitation	(141)	(149)	(139)	(147)	(142)	(146)	(139)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>74</b>	<b>71</b>	<b>76</b>	<b>53</b>	<b>58</b>	<b>69</b>	<b>57</b>
Coût du risque							1
Sociétés mises en équivalence							
Gains ou pertes nets sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>74</b>	<b>71</b>	<b>76</b>	<b>53</b>	<b>58</b>	<b>69</b>	<b>58</b>
Impôts	(25)	(26)	(25)	(22)	(18)	(26)	(18)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>49</b>	<b>45</b>	<b>51</b>	<b>31</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>40</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	7	7	8	5	6	7	7
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>42</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>26</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>33</b>

**Crédit Agricole Private Banking**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>176</b>	<b>170</b>	<b>173</b>	<b>193</b>	<b>184</b>	<b>186</b>	<b>168</b>
Charges d'exploitation	(132)	(133)	(133)	(118)	(133)	(140)	(135)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>44</b>	<b>37</b>	<b>40</b>	<b>75</b>	<b>51</b>	<b>46</b>	<b>33</b>
Coût du risque	1	(5)		(3)	(2)	(2)	2
Sociétés mises en équivalence							
Gains ou pertes nets sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>45</b>	<b>32</b>	<b>40</b>	<b>71</b>	<b>49</b>	<b>44</b>	<b>35</b>
Impôts	(8)	(6)	(7)	(13)	(9)	(8)	(7)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>37</b>	<b>26</b>	<b>33</b>	<b>58</b>	<b>40</b>	<b>36</b>	<b>28</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	3	3	3	6	4	3	2
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>34</b>	<b>23</b>	<b>30</b>	<b>52</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>26</b>

**Assurances**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>575</b>	<b>494</b>	<b>520</b>	<b>551</b>	<b>541</b>	<b>517</b>	<b>519</b>
Charges d'exploitation	(127)	(129)	(132)	(153)	(142)	(146)	(141)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>448</b>	<b>365</b>	<b>388</b>	<b>398</b>	<b>399</b>	<b>371</b>	<b>378</b>
Coût du risque	(52)		1				
Sociétés mises en équivalence							
Gains ou pertes nets sur autres actifs		28					
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>396</b>	<b>393</b>	<b>389</b>	<b>398</b>	<b>399</b>	<b>371</b>	<b>378</b>
Impôts	(130)	(112)	(137)	(113)	(144)	(110)	(126)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession							
<b>Résultat net</b>	<b>266</b>	<b>281</b>	<b>252</b>	<b>285</b>	<b>255</b>	<b>261</b>	<b>252</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	2	0	0	1	1	1	1
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>264</b>	<b>281</b>	<b>252</b>	<b>284</b>	<b>254</b>	<b>260</b>	<b>251</b>

**Banque de financement et d'investissement (activités pérennes)**

En m €	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 175</b>	<b>900</b>	<b>975</b>	<b>875</b>	<b>918</b>	<b>951</b>	<b>844</b>
Charges d'exploitation	(576)	(531)	(545)	(567)	(541)	(528)	(534)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>599</b>	<b>369</b>	<b>430</b>	<b>308</b>	<b>377</b>	<b>423</b>	<b>310</b>
Coût du risque	(27)	(85)	(68)	(109)	(94)	(92)	(124)
Sociétés mises en équivalence	40	40	36	49	34	35	35
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	0	25	1	2	(1)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(466)	0	0	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>612</b>	<b>325</b>	<b>398</b>	<b>(193)</b>	<b>318</b>	<b>368</b>	<b>220</b>
Impôts	(156)	(118)	(78)	(59)	(76)	(99)	(91)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	(18)	(202)	(372)	2	(9)	164
<b>Résultat net</b>	<b>454</b>	<b>189</b>	<b>118</b>	<b>(624)</b>	<b>244</b>	<b>260</b>	<b>293</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	11	5	5	(4)	6	6	6
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>443</b>	<b>184</b>	<b>113</b>	<b>(620)</b>	<b>238</b>	<b>254</b>	<b>287</b>

\* 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en AHM et du passage en IFRS5 de Newedge

**Banque de financement**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>535</b>	<b>559</b>	<b>499</b>	<b>499</b>	<b>503</b>	<b>515</b>	<b>517</b>
Charges d'exploitation	(231)	(233)	(230)	(253)	(233)	(217)	(228)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>304</b>	<b>326</b>	<b>269</b>	<b>246</b>	<b>270</b>	<b>298</b>	<b>289</b>
Coût du risque	(27)	(84)	(63)	(119)	(91)	(80)	(34)
Sociétés mises en équivalence	40	40	36	48	34	35	35
Gains ou pertes nets sur autres actifs		1	0	25	0	3	(1)
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>317</b>	<b>283</b>	<b>242</b>	<b>200</b>	<b>213</b>	<b>256</b>	<b>289</b>
Impôts	(82)	(91)	(95)	(10)	(50)	(67)	(90)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat net</b>	<b>235</b>	<b>192</b>	<b>147</b>	<b>190</b>	<b>163</b>	<b>189</b>	<b>199</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	5	4	3	3	3	4	4
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>230</b>	<b>188</b>	<b>144</b>	<b>187</b>	<b>160</b>	<b>185</b>	<b>195</b>

**Banque de marché et d'investissement**

En m €	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>640</b>	<b>341</b>	<b>476</b>	<b>376</b>	<b>415</b>	<b>436</b>	<b>327</b>
Charges d'exploitation	(345)	(298)	(315)	(314)	(308)	(311)	(306)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>295</b>	<b>43</b>	<b>161</b>	<b>62</b>	<b>107</b>	<b>125</b>	<b>21</b>
Coût du risque	0	(1)	(5)	10	(3)	(12)	(90)
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	1	0	0	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	1	(1)	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(466)	0	0	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>295</b>	<b>42</b>	<b>156</b>	<b>(393)</b>	<b>105</b>	<b>112</b>	<b>(69)</b>
Impôts	(74)	(27)	17	(49)	(26)	(32)	(1)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	(18)	(202)	(372)	2	(9)	164
<b>Résultat net</b>	<b>219</b>	<b>(3)</b>	<b>(29)</b>	<b>(814)</b>	<b>81</b>	<b>71</b>	<b>94</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	6	1	2	(7)	3	2	2
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>213</b>	<b>(4)</b>	<b>(31)</b>	<b>(807)</b>	<b>78</b>	<b>69</b>	<b>92</b>

\* 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en AHM

**Activités en cours d'arrêt**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(343)</b>	<b>47</b>	<b>76</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>49</b>	<b>12</b>
Charges d'exploitation	(81)	(76)	(79)	(58)	(43)	(43)	(39)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(424)</b>	<b>(29)</b>	<b>(3)</b>	<b>(38)</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>(27)</b>
Coût du risque	(51)	(43)	(10)	(72)	(18)	(11)	(4)
Sociétés mises en équivalence							
Gains ou pertes nets sur autres actifs							
Variation de valeur des écarts d'acquisition			1	1			
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(475)</b>	<b>(72)</b>	<b>(12)</b>	<b>(109)</b>	<b>(7)</b>	<b>(5)</b>	<b>(31)</b>
Impôts	170	22	(8)	56	3	1	11
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat net</b>	<b>(305)</b>	<b>(50)</b>	<b>(20)</b>	<b>(53)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(20)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(18)	(9)	0	0	(2)	(1)	1
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(287)</b>	<b>(41)</b>	<b>(20)</b>	<b>(53)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(21)</b>

**Activités hors métiers**

En m €	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13
<b>Produit net bancaire</b>	<b>365</b>	<b>(374)</b>	<b>(1 440)</b>	<b>(1 200)</b>	<b>(878)</b>	<b>(376)</b>	<b>(500)</b>
Charges d'exploitation	(225)	(215)	(222)	(254)	(215)	(217)	(236)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>140</b>	<b>(589)</b>	<b>(1 662)</b>	<b>(1 454)</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(593)</b>	<b>(736)</b>
Coût du risque	10	(18)	(261)	(6)	65	1	5
Sociétés mises en équivalence	(28)	(24)	(46)	(24)	(42)	(23)	35
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)	2	44	83	(2)	(2)	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>116</b>	<b>(629)</b>	<b>(1 925)</b>	<b>(1 401)</b>	<b>(1 072)</b>	<b>(617)</b>	<b>(696)</b>
Impôts	(88)	12	704	504	390	195	335
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(1)	(1)	2				
<b>Résultat net</b>	<b>27</b>	<b>(618)</b>	<b>(1 219)</b>	<b>(897)</b>	<b>(682)</b>	<b>(422)</b>	<b>(361)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	46	44	24	1	51	33	33
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(19)</b>	<b>(662)</b>	<b>(1 243)</b>	<b>(898)</b>	<b>(733)</b>	<b>(455)</b>	<b>(394)</b>

\* 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en AHM, d'une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes et du passage en IFRS5 de Newedge

## Structure du capital de Crédit Agricole sous Bâle 3



# Crédit Agricole : une structure de capital solide sous Bâle 3

7 novembre 2013

Cette présentation sera intégrée dans le Plan à moyen terme qui sera présenté le 20 mars 2014



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### AVERTISSEMENT

Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n° 809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.

De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés ne sont pas audités. Les calculs sont basés sur les règles figurant dans la directive 2013/36/EU du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédits et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et dans le règlement (UE) No 575/2013 du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement (CRDIV), tels qu'analysés par Crédit Agricole S.A. à fin septembre 2013.

#### Nota :

Le périmètre **Groupe Crédit Agricole** comprend : les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre considéré par le régulateur français et européen pour apprécier la liquidité et la solvabilité du Groupe.

**Crédit Agricole S.A.** est l'entité cotée, qui détient notamment ~25% des Caisses régionales et les filiales métier (Banque de proximité en France et à l'international, Gestion de l'épargne, Services financiers spécialisés, ainsi que Banque de financement et d'investissement).

## SOMMAIRE

- 1 Trajectoire de solvabilité du groupe CA et de Crédit Agricole S.A.
- 2 Détail du calcul et des hypothèses retenues
- 3 Structure du capital à fin 2015
- 4 Garanties spécifiques apportées par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A. (Switch)

3

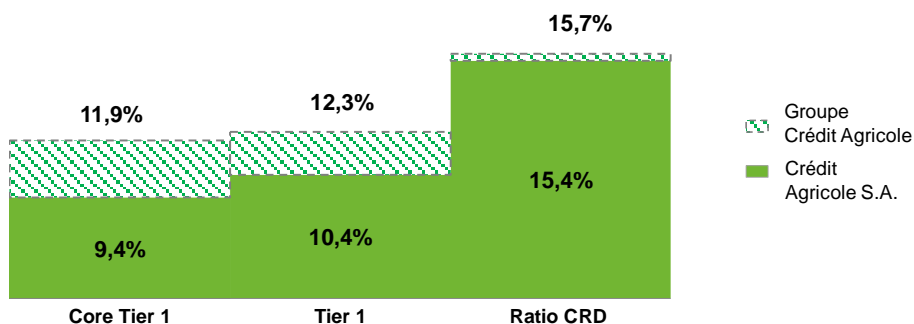
CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013



## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE ET CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Ratios de solvabilité Bâle 2.5

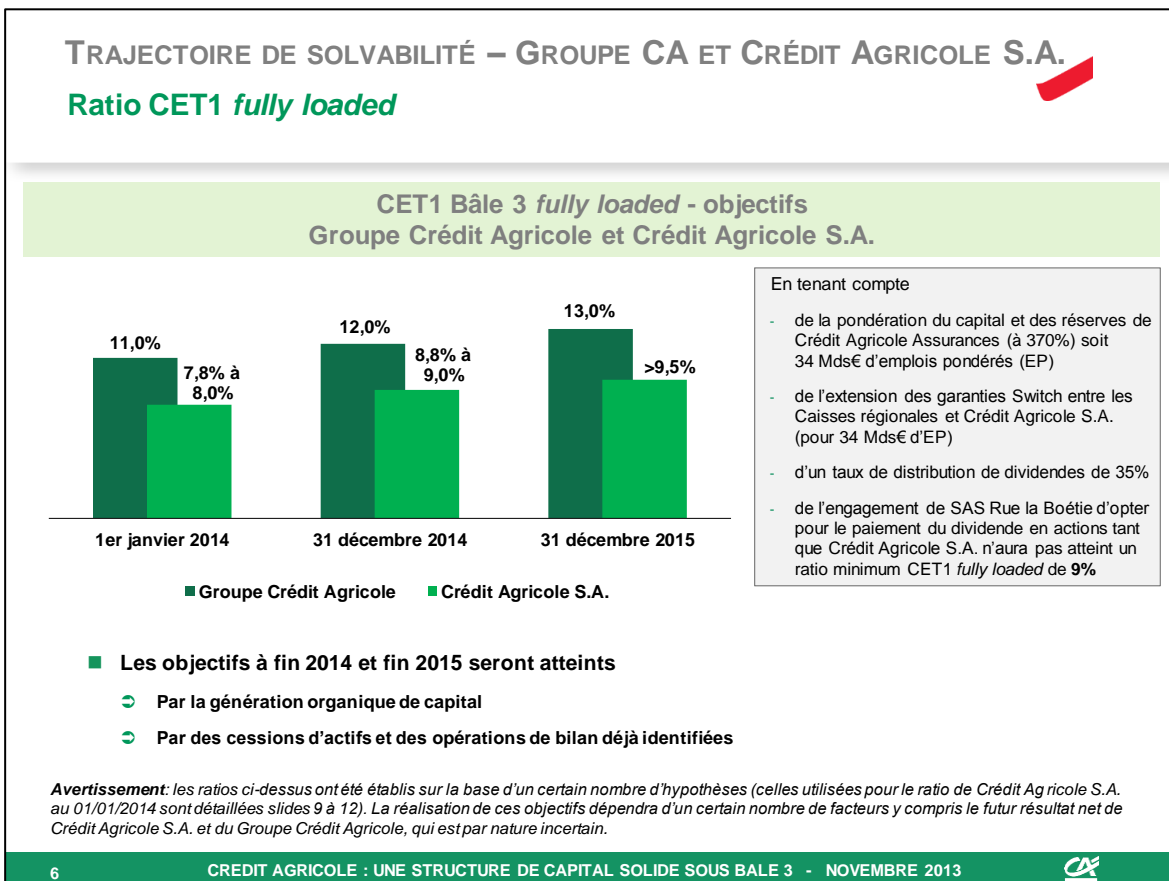
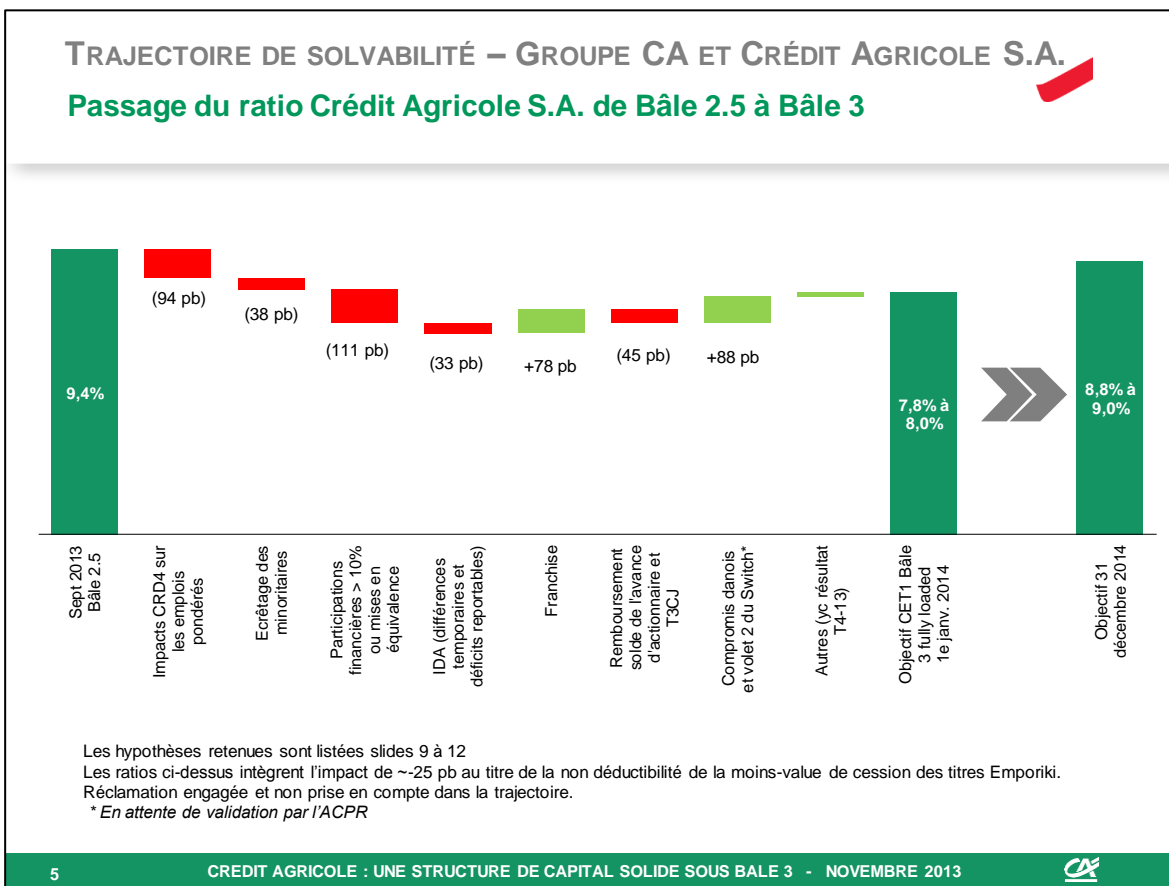
Ratios de solvabilité Bâle 2.5 au 30/09/13  
Crédit Agricole S.A. et groupe Crédit Agricole



4

CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013

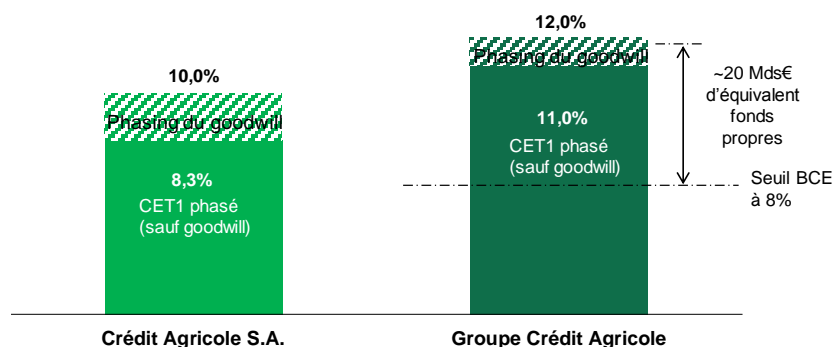




## TRAJECTOIRE DE SOLVABILITÉ – GROUPE CA ET CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Ratiosphasés

Ratios CET1phasés\* (y compris et hors goodwill) au 1<sup>er</sup> janvier 2014  
et distance aux seuils de la BCE pour l'exercice d'AQR



➔ L'exercice d'évaluation des bilans des banques européennes (*Asset Quality Review, stress test*) sera mené par la BCE

- au niveau du groupe Crédit Agricole (Caisses régionales et Crédit Agricole S.A.),
- tous les éléments devant a priori êtrephasés suivant les règles minimales du texte de la CRD4

\* Calcul fondé sur la compréhension par Crédit Agricole S.A. des règles CRR/CRD4 applicables aux banques françaises supervisées par l'ACPR

7

CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013



## SOMMAIRE

- 1 Trajectoire de solvabilité du groupe CA et de Crédit Agricole S.A.
- 2 Détail du calcul et des hypothèses retenues
- 3 Structure du capital à fin 2015
- 4 Garanties spécifiques apportées par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A. (Switch)

8

CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013



## DÉTAIL DU CALCUL ET DES HYPOTHÈSES RETENUES

### Calcul détaillé du ratio CET1 Bâle 3 *fully loaded* au 01/01/2014

Crédit Agricole S.A. (En Mds €)	01/01/2014 Bâle 3 <i>fully loaded</i>	30/09/2013 Bâle 2.5
Capitaux propres part du Groupe estimés*	40,5	
+ Intérêts minoritaires après écrêtage	1,9	
- Goodwill et incorporels	(15,8)	
- Participations financières >10% ou MEQ	(3,5)	
- IDA liés à des déficits reportables	(0,2)	
- IDA liés à des différences temporaires	(0,9)	
- EL equity	(0,1)	
+ Utilisation de la franchise (15%)	3,5	
= CET1 / Core Tier 1	25,4	29,0
/ EP	315 à 325	309,9
<b>Ratio CET1 / Core Tier 1</b>	<b>7,8% à 8,0%</b>	<b>9,4%</b>

\* Résultat T4-13 selon consensus des analystes (établi sur la base de 21 prévisions d'analystes reçues mi-octobre 2013 en amont des résultats du T3-13) et après prise en compte de distribution de dividende de 35%

9

CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013



## DÉTAIL DU CALCUL ET DES HYPOTHÈSES RETENUES

### Hypothèses détaillées au 01/01/2014 pour Crédit Agricole S.A.

#### NUMÉRATEUR : FONDS PROPRES

Capitaux propres	⇒ Politique de distribution de dividende	35%
	⇒ Paiement du dividende en actions	78%
	- 100% par les Caisses régionales	
	- 50% par le public	
	⇒ Remboursement du solde de l'avance d'actionnaires	(958 m€)
	⇒ Disparition des filtres sur les titres AFS et cristallisation des plus ou moins-values AFS au 30/09/2013	+0,5 Md€
Intérêts minoritaires	⇒ Ecrêtage des minoritaires à 8%	(1,2 Md€)
	⇒ Remboursement des T3CJ	(470 m€)
Déductions	⇒ Impôts différés actifs (IDA)	(cf. zoom)
	⇒ Participations financières >10% ou mises en équivalence	(cf. zoom)
Franchise	⇒ 1/3 consommée par les IDA différences temporaires	
	⇒ 2/3 consommée par les participations financières >10% ou mises en équivalence	
	⇒ Déduction du numérateur en excédent de la franchise	(-1,0 Md€)

#### DÉNOMINATEUR : EMPLOIS PONDÉRÉS

Impacts CRD4	⇒ Impacts CRD4 notamment	~+34 Mds€
	- CVA	+15 Mds€
	- Central Counterparty Clearing	+5 Mds€
	- titrisations	+6 Mds€
	- institutions financières	+7 Mds€
	⇒ principalement dans la BFI	
Activité et autres	⇒ Stabilité des emplois pondérés organiques	
	⇒ Pondération de la franchise consommée à 250%	~+9 Mds€
Assurance et Switch	⇒ Passage au compromis danois	~+5 Mds€
	⇒ Extension des garanties Switch aux EP de Crédit Agricole Assurances (transférés aux Caisses régionales)*	(34 Mds€)

\* en attente de validation par l'ACPR

Les chiffres mentionnés correspondent à l'écart entre les montants utilisés pour le calcul du Core Tier 1 en Bâle 2.5 et le CET1 en Bâle 3

10

CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013

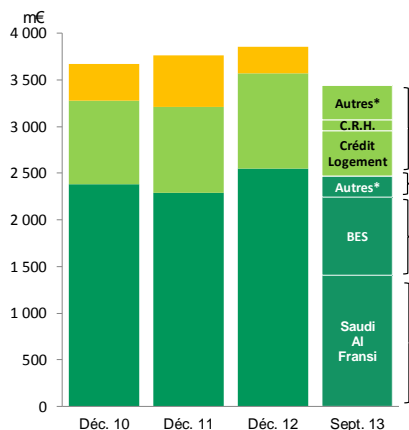


## DÉTAIL DU CALCUL ET DES HYPOTHÈSES RETENUES

### Zoom sur les participations – périmètre Crédit Agricole S.A.

#### Participations financières >10% ou mises en équivalence

Montants avant application de la franchise



Dont participations portées par Crédit Agricole S.A. pour le compte du Groupe : impact ~15 pb

Impact : ~7 pb

Impact : ~25 pb

Impact : ~45 pb

- Bankinter : Mise en équivalence déconsolidée et reclassée en AFS en 2012, puis cédée en 2013
- Bank Saudi Al Fransi (MEQ à 30,4%) : hausse régulière de la valeur
- BES : mise en équivalence à 20,1%

- Participations financières mises en équivalence
- Participations financières AFS >10%
- Bankinter

\* Autres MEQ : Wafasalaf, GAC Sofinco Auto finance, etc. - Autres AFS : Agricéreales, Unicéreales, etc.

11

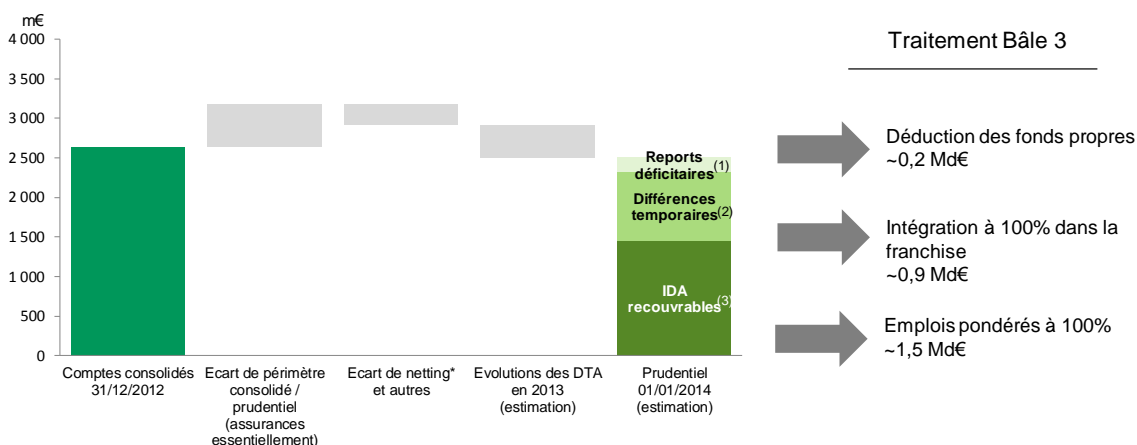
CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013



## DÉTAIL DU CALCUL ET DES HYPOTHÈSES RETENUES

### Zoom sur les impôts différés actifs (IDA) – périmètre Crédit Agricole S.A.

#### Traitement prudentiel des IDA



Traitement Bâle 3

→ Déduction des fonds propres ~0,2 Md€

→ Intégration à 100% dans la franchise ~0,9 Md€

→ Emplois pondérés à 100% ~1,5 Md€

\* Différence entre le netting comptable et le netting prudentiel

(1) Principalement dans les entités étrangères

(2) Ecart entre résultat comptable et fiscal (provisions collectives), OCI

(3) Créances sur l'Etat italien (Agos et Cariparma)

12

CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013





## SOMMAIRE

- 1 Trajectoire de solvabilité du groupe CA et de Crédit Agricole S.A.
- 2 Détail du calcul et des hypothèses retenues
- 3 Structure du capital à fin 2015
- 4 Garanties spécifiques apportées par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A. (Switch)

13

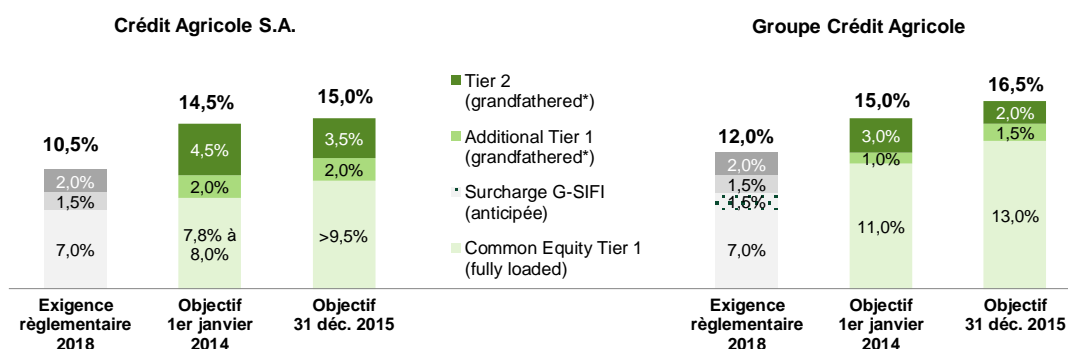
CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013



## STRUCTURE DU CAPITAL À FIN 2015

### Objectifs 2015

#### Structure du capital sous Bâle 3 à fin 2015



- La surcharge G-SIFI anticipée jusqu'à 1,5% est prise en compte au niveau du groupe Crédit Agricole

**Avertissement:** les ratios ci-dessus ont été établis sur la base d'un certain nombre d'hypothèses (celles utilisées pour le ratio de Crédit Agricole S.A. au 01/01/2014 sont détaillées slides 9 à 12). La réalisation de ces objectifs dépendra d'un certain nombre de facteurs y compris le futur résultat net de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole, qui est par nature incertain.

\* Calculs phasés fondés sur la compréhension par Crédit Agricole S.A. des règles CRR/CRD4 applicables aux banques françaises supervisées par l'ACPR

14

CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013



## STRUCTURE DU CAPITAL À FIN 2015

### Gestion de la structure du capital

#### ■ Génération structurelle de capital en raison du modèle économique propre au Crédit Agricole

- Rétention de l'essentiel de leurs résultats par les Caisses régionales
- Politique de distribution de dividendes de Crédit Agricole S.A.
  - 35% de ses résultats sur la durée de son Plan à moyen terme
  - Engagement de SAS Rue la Boétie d'opter pour le paiement du dividende en actions tant que Crédit Agricole S.A. n'aura pas atteint un ratio minimum CET1 *fully loaded* de 9%

#### ■ Gestion du ratio de levier

- géré au niveau du Groupe afin de prendre en compte les financements intragroupes (Crédit Agricole S.A. / Caisses Régionales)
- Groupe Crédit Agricole : 3,5% à fin sept. 2013 et objectif de 5% en 2018
- Crédit Agricole S.A. : objectif de 3% en 2018

#### ■ Flexibilité dans l'allocation du capital

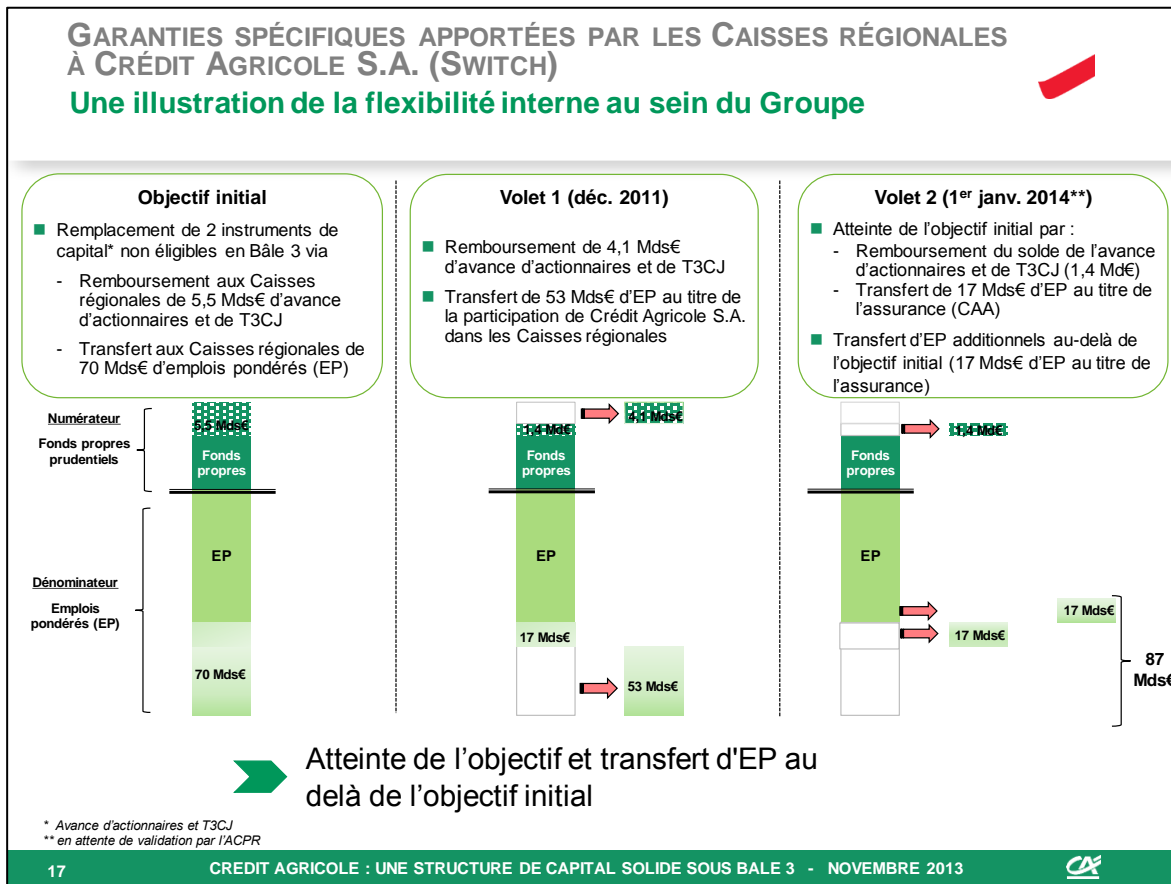
- Crédit Agricole S.A. porte certaines participations pour le compte des Caisses régionales pour ~ 15 pb de ratio CET1
- Garanties spécifiques : transfert aux Caisses régionales d'une exigence en capital de ~190 pb

#### ■ Gestion des instruments de capital hors CET1

- Emissions d'AT1
- Poursuite en tant que de besoin de la politique d'émission de capital contingent Tier 2
- Emissions de Tier 2

## SOMMAIRE

- 1 Trajectoire de solvabilité du groupe CA et de Crédit Agricole S.A.
- 2 Détail du calcul et des hypothèses retenues
- 3 Structure du capital à fin 2015
- 4 Garanties spécifiques apportées par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A. (Switch)



### GARANTIES SPÉCIFIQUES APPORTÉES PAR LES CAISSES RÉGIONALES À CRÉDIT AGRICOLE S.A. (SWITCH)

#### Une illustration de la flexibilité interne au sein du Groupe

<b>Principe</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Les garanties transfèrent aux Caisses régionales le risque de baisse de la valeur de mise en équivalence (VME) des participations de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales (CCI/CCA) et dans Crédit Agricole Assurances (CAA)</li> <li>➤ Les garanties couvrent un montant fixe valeur de VME de 23,9 Mds€ (14,7 Mds€ pour les CCI/CCA à compter du 31 décembre 2011 et 9,2 Mds€ pour CAA à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014)</li> </ul>
<b>Dépôt de garantie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Les garanties sont assorties d'un dépôt de garantie de 8,1 Mds€ qui permet de couvrir sur le long terme la liquidité remboursée au titre des T3CJ et de l'Avance d'actionnaires (5,5 Mds€) et de fournir un surcroît de ressources longues</li> <li>➤ Le dépôt de garantie est calibré pour matérialiser l'économie de fonds propres réalisée par Crédit Agricole S.A.</li> </ul>
<b>Fonctionnement</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ En cas de baisse de la VME, les Caisses régionales supportent la perte de valeur à hauteur de leur engagement maximum de 23,9 Mds€, avec une clause de retour à meilleure fortune</li> <li>➤ Si les garanties sont activées, l'indemnisation correspondante est prélevée par Crédit Agricole S.A. sur le dépôt de garantie qui est alors reconstitué par les Caisses régionales à hauteur de l'exigence prudentielle</li> </ul>
<b>Bénéfices</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Meilleure allocation du capital à l'intérieur du groupe Crédit Agricole</li> <li>➤ Renforcement des ratios de solvabilité de Crédit Agricole S.A., sans impact pour le groupe Crédit Agricole</li> </ul>
<b>Calendrier</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Novembre 2013 : passage au collège de l'ACPR</li> </ul>

18 CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013

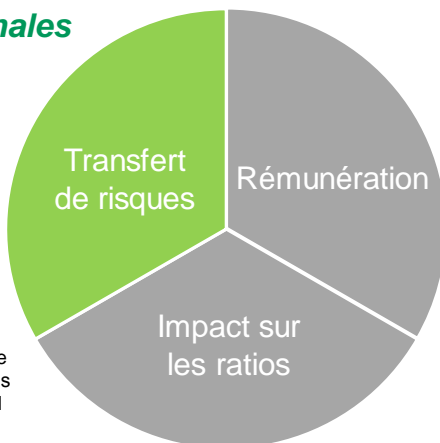
## GARANTIES SPÉCIFIQUES APPORTÉES PAR LES CAISSES RÉGIONALES À CRÉDIT AGRICOLE S.A. (SWITCH)

### Une illustration de la flexibilité interne au sein du Groupe

#### Transfert de risques aux Caisses régionales

##### ■ Au 1<sup>er</sup> janvier 2014

- ➔ Extension de la garantie aux EP de Crédit Agricole Assurances (CAA) transférés aux Caisses régionales pour 34 Mds€
- ➔ Remboursement du solde de l'Avance d'actionnaires et des T3CJ pour un total de 1,4 Md€



##### ■ Au total (Volet 1 & Volet 2), transfert de risques aux Caisses régionales via :

- ➔ Transfert de 87 Mds€\* d'EP au titre des participations de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales (CCI/CCA) et dans CAA
- ➔ Transfert d'une déduction au numérateur du CET1 de 670 m€\*\*

\* 53 Mds€ pour les Caisses régionales (Volet 1) et 34 Mds€ pour CAA (Volet 2)

\*\* Principalement Expected loss

19

CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013

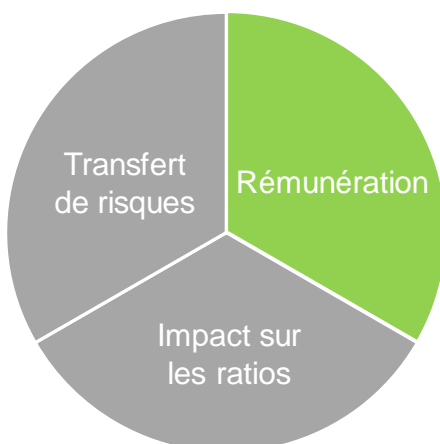


## GARANTIES SPÉCIFIQUES APPORTÉES PAR LES CAISSES RÉGIONALES À CRÉDIT AGRICOLE S.A. (SWITCH)

### Une illustration de la flexibilité interne au sein du Groupe

#### Rémunération

- ➔ Rémunération du dépôt de garantie à taux de marché
- ➔ Rémunération de la garantie sur base du montant de la VME garantie
- ➔ Rémunération de l'immobilisation de fonds propres par les Caisses régionales sur la base du dépôt de garantie
- ➔ Rémunération validée par un expert indépendant



■ Rémunération avant impôts équivalant à 9,34% assise sur le dépôt de garantie de 8,1 Mds€

■ Coût brut ~750 m€ par an en PNB (pôle AHM) à comparer à 585 m€ bruts en 2013 (Switch1+Avance d'actionnaires+T3CJ)

■ Des intérêts déductibles au taux de droit commun de 38%\*

\* Taux d'impôt anticipé pour 2014

20

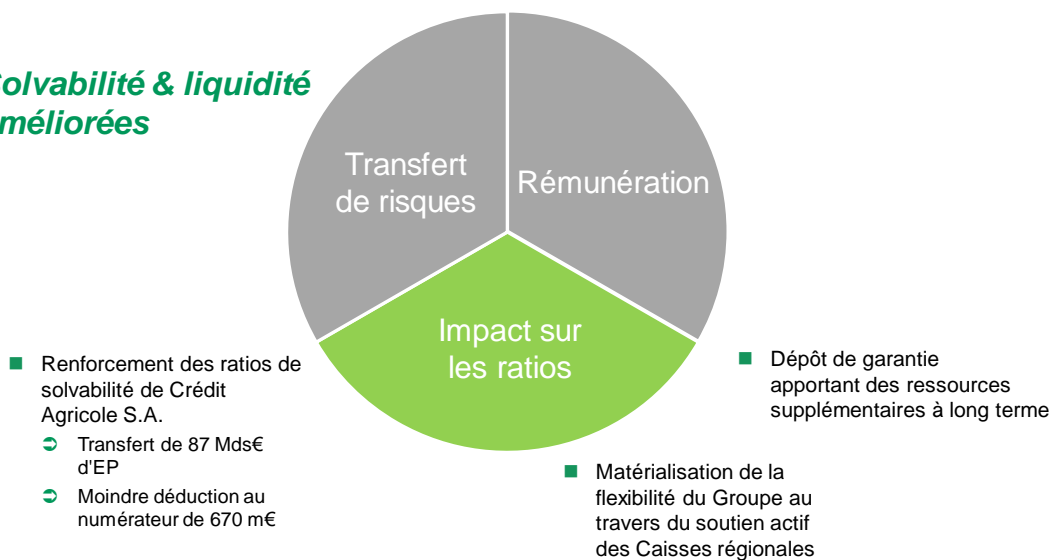
CREDIT AGRICOLE : UNE STRUCTURE DE CAPITAL SOLIDE SOUS BALE 3 - NOVEMBRE 2013



## GARANTIES SPÉCIFIQUES APPORTÉES PAR LES CAISSES RÉGIONALES À CRÉDIT AGRICOLE S.A. (SWITCH)

### Une illustration de la flexibilité interne au sein du Groupe

#### Solvabilité & liquidité améliorées



## AUTRES INFORMATIONS

---

### Autres informations récentes

---

#### ➤ **Conséquences de la Loi de séparation et de régulation des activités bancaires du 26 juillet 2013**

La loi de séparation et de régulation des activités bancaires du 26 juillet 2013 a introduit plusieurs modifications importantes dans la réglementation applicable aux établissements de crédit. Cette loi a notamment institué :

- un régime de séparation, dans des entités juridiques distinctes, des activités utiles au financement de l'économie des activités qualifiées par la loi de spéculatives,
- des dispositions relatives à la transparence et à la lutte contre les dérivés financiers,
- un encadrement des rémunérations dans le secteur bancaire,
- un régime de résolution bancaire applicable en cas de défaillance d'un établissement de crédit.

Plus particulièrement, le régime de résolution bancaire ci-dessus visé, qui comprend des mesures de prévention et de résolution des crises bancaires, a pour objet de préserver la stabilité financière, d'assurer la continuité des activités, des services et des opérations des établissements dont la défaillance aurait de graves conséquences pour l'économie, de protéger les déposants, et d'éviter ou de limiter au maximum le recours au soutien financier public. Dans ce cadre, l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution a le pouvoir de prendre toute mesure nécessaire prévue par la loi dans le cadre de la résolution de tout ou partie d'un établissement de crédit ou du groupe auquel il appartient.

Ce nouveau dispositif de résolution n'a pas d'impact sur le mécanisme légal de solidarité financière interne prévu à l'article L.511-31 du Code monétaire et financier, appliqué au Réseau Crédit Agricole tel que défini par l'article R.512-18 de ce même Code. Au titre de ce mécanisme, qui devrait s'exercer préalablement à toute mesure de résolution, Crédit Agricole S.A., Organe central et membre du Réseau, doit prendre toute mesure nécessaire pour garantir la liquidité et la solvabilité de chaque membre du Réseau comme de l'ensemble. Ainsi, chaque membre du réseau (en ce compris Crédit Agricole S.A.) bénéficie de cette solidarité financière interne.

L'application au groupe Crédit Agricole de la procédure de résolution pourrait limiter la survenance des conditions de la mise en œuvre de la garantie des obligations de Crédit Agricole SA consentie en 1988 au bénéfice de ses tiers créanciers par l'ensemble des Caisses régionales, solidairement entre elles, et à hauteur de leur fonds propres agrégés, dans la mesure où la résolution devrait intervenir avant la liquidation. Il est rappelé que cette garantie est susceptible d'être mise en œuvre en cas d'insuffisance d'actif de Crédit Agricole SA constatée à l'issue de sa liquidation ou de sa dissolution.

➤ **Communiqué de presse du 7 novembre 2013**

**Newedge / Amundi :  
Crédit Agricole S.A. est entré en négociations exclusives avec Société Générale**

Crédit Agricole S.A. annonce aujourd'hui entrer en négociations exclusives avec Société Générale en vue de :

- La cession par Crédit Agricole CIB à Société Générale de sa participation de 50% dans Newedge Group, leur joint venture commune de courtage, pour un montant de € 275m.
- L'acquisition concomitante par Crédit Agricole S.A. auprès de Société Générale d'une participation de 5% dans Amundi, leur filiale commune de gestion d'actifs, pour un montant de € 337,5m. Au terme de cette opération, le Crédit Agricole détiendrait 80% d'Amundi et Société Générale détiendrait 20%. Cette cession serait sans effet sur la structure de gouvernance de la société. Amundi demeurerait le fournisseur de référence de solutions d'épargne et d'investissement pour les réseaux de banque de détail de Société Générale ; à l'occasion de l'opération, les accords de distribution seraient prolongés jusqu'à fin 2019 à l'issue de l'expiration de leur durée initiale fin 2014.

Pour Crédit Agricole S.A., l'impact de l'ensemble de l'opération serait positif sur le ratio CET1.

Pour Yves Perrier, directeur général d'Amundi, "Amundi a été créé en 2010 sur la base d'un modèle industriel visant à fournir des solutions d'épargne performantes aux clients de plusieurs réseaux partenaires. En 3 ans, Amundi est devenue numéro 1 de la gestion d'actifs en Europe avec plus de 750 milliards d'euros d'encours sous gestion. La prolongation des accords de distribution avec la Société Générale confirme la pertinence de ce modèle et conforte l'ambition de développement d'Amundi, métier cœur du groupe Crédit Agricole."

Pour Jean-Yves Hocher, Directeur général délégué de Crédit Agricole S.A. en charge de la banque de financement et d'investissement, « ce projet marquerait l'aboutissement du recentrage de Crédit Agricole CIB engagé dès 2010 sur ses métiers de financement, de marchés de capitaux et de conseil au service de ses grands clients et des clients du Groupe ».

La réalisation du projet est sujette à un accord final entre les parties et à l'approbation des autorités réglementaires compétentes, et sera soumise par ailleurs à la consultation des instances représentatives du personnel.

**A propos de Newedge**

Newedge est une joint venture détenue conjointement à 50/50 par Société Générale et Crédit Agricole CIB, spécialiste de l'activité de brokerage multi-actifs, avec un positionnement de premier plan au niveau mondial dans le domaine de l'exécution et la compensation des produits dérivés listés. Newedge est ainsi présent sur plus de 85 marchés en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. Newedge offre des services de marché et de post marché aux clients investisseurs institutionnels et corporates, en particulier au travers de services d'exécution et de compensation en matière de contrats à terme et options cotés, sur le Fixed income, les actions, les matières premières, ainsi que sur les marchés de gré à gré. Sur les 9 premiers mois de 2013, Newedge a généré un Produit Net Bancaire de 516 M EUR.

## Composition du Comité exécutif

---

Au 8 novembre 2013

<b>Jean-Paul CHIFFLET</b>	Directeur général
<b>Jean-Yves HOCHER</b>	Directeur général délégué, en charge de la Banque de financement et d'investissement et de la banque privée
<b>Bruno de LAAGE</b>	Directeur général délégué, en charge de la Banque de proximité en France, des Services financiers spécialisés et du pôle Paiement Groupe
<b>Michel MATHIEU</b>	Directeur général délégué, en charge des fonctions centrales Groupe
<b>Xavier MUSCA</b>	Directeur général délégué, en charge de la Banque de proximité à l'international, de la gestion d'actifs et des assurances
<b>Joseph d'AUZAY</b>	Secrétaire général de Crédit Agricole S.A.
<b>Jérôme BRUNEL</b>	Directeur des affaires publiques
<b>Philippe CARAYOL</b>	Directeur général de Crédit Agricole Leasing & Factoring
<b>Pierre DEHEUNYNCK</b>	Directeur des ressources humaines Groupe
<b>Bernard DELPIT</b>	Directeur financier Groupe
<b>Philippe DUMONT</b>	Directeur général de Crédit Agricole Consumer Finance
<b>Julien FONTAINE</b>	Directeur de la stratégie Groupe
<b>Christophe GANCEL</b>	Directeur de la banque privée
<b>Olivier GAVALDA</b>	Directeur du pôle Caisses régionales
<b>Jérôme GRIVET</b>	Directeur général de Crédit Agricole Assurances
<b>Jean-Christophe KIREN</b>	Directeur du pôle Paiement Groupe
<b>Giampiero MAIOLI</b>	Directeur groupe Crédit Agricole S.A. pour l'Italie
<b>Jean-Paul MAZOYER</b>	Directeur informatique et industriel Groupe
<b>Yves NANQUETTE</b>	Directeur général de LCL
<b>Marc OPPENHEIM</b>	Directeur de la Banque de proximité à l'international
<b>Yves PERRIER</b>	Directeur gestion d'actifs, titres et services financiers aux institutionnels
<b>Hubert REYNIER</b>	Directeur des risques et contrôles permanents Groupe



## **PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS**

---

**M. Jean-Paul Chifflet**, Directeur général de Crédit Agricole S.A.

### ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, PricewaterhouseCoopers Audit et Ernst & Young et Autres, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et des actualisations A.01 à A.04.

Fait à Paris, le 8 novembre 2013

**Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.**

Jean-Paul CHIFFLET

## CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

---

### Commissaires aux comptes titulaires

---

#### **Ernst & Young et Autres**

Société représentée par Valérie Meeus

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

#### **PricewaterhouseCoopers Audit**

Société représentée par Catherine Pariset

63, rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

---

### Commissaires aux comptes suppléants

---

#### **Picarle et Associés**

Société représentée par Denis Picarle

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

#### **Pierre Coll**

63, rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

---

**Ernst & Young et Autres** a été nommé en tant que Commissaire aux comptes titulaire sous la dénomination **Barbier Frinault et Autres** par l'Assemblée générale ordinaire du 31 mai 1994. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

Ernst & Young et Autres est représenté par Valérie Meeus.

**Picarle et Associés** a été nommé Commissaire aux comptes suppléant de la société Ernst & Young et Autres par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

**PricewaterhouseCoopers Audit** a été nommé Commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par Catherine Pariset.

**Pierre Coll** a été nommé Commissaire aux comptes suppléant de la société PricewaterhouseCoopers Audit par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

## TABLE DE CONCORDANCE

### Table de concordance

La table de concordance suivante renvoie aux rubriques exigées par le Règlement européen n° 809/2004 (Annexe I) pris en application de la Directive dite "Prospectus".

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence, de l'A.01, de l'A.02 et de l'A03	N° de page de la présente actualisation
<b>1. Personnes responsables</b>	482 DR, 255 A01, 74 A02, 205 A03	81
<b>2. Contrôleurs légaux des comptes</b>	483 DR, 256 A01, 75 A02, 206 A03	82
<b>3. Informations financières sélectionnées</b>		
3.1 Informations financières historiques	6 à 12 DR	
3.2 Informations financières intermédiaires	N.A.DR, 3 à 64 A02, 3 à 69 A03	3 à 77, 79
<b>4. Facteurs de risques</b>	99 - 100 à 102 - 108 à 118 - 191 à 267 - 287 à 290 - 297 à 298 - 303 - 310 à 325 - 342 à 344 - 348 à 355 - 366 à 368 - 430 - 434 - 436 à 437 DR, 44 à 123 A01, 105 à 114 - 164 à 171 - 175 à 177 A03	
<b>5. Informations concernant l'émetteur</b>		
5.1 Histoire et évolution de la Société	2 à 3 - 13 à 15 - 456 DR	
5.2 Investissements	160 - 181 - 282 à 283 - 301 à 305 - 385 à 398 - 456 à 457 DR, 72 - 125 à 127 - 132 à 134 A03	
<b>6. Aperçu des activités</b>		
6.1 Principales activités	17 à 31 - 457 à 458 DR	
6.2 Principaux marchés	19 à 31 - 336 à 341 DR, 147 à 156 A03	
6.3 Événements exceptionnels	N.A.	
6.4 Dépendance éventuelle à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers	231 DR	
6.5 Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	N.A.	
<b>7. Organigramme</b>		
7.1 Description sommaire du Groupe et place de l'émetteur	16 DR, 2 à 5 A01	
7.2 Liste des filiales importantes	272 à 273 - 385 à 398 - 423 à 426 DR, 192 à 201 A03	
<b>8. Propriétés immobilières, usines, équipements</b>		
8.1 Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	30 à 31 - 331 - 363 à 364 DR, 143 - 174 à 175 A03	
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	67 à 85 DR	
<b>9. Examen de la situation financière et du résultat</b>	<b>160 à 180 DR, 8 à 43 A01, 72 à 103 A03</b>	
9.1 Situation financière	280 à 283 - 402 à 403 DR, 121 à 124 A03	
9.2 Résultat d'exploitation	278 à 279 - 404 DR, 119 à 120 A03	
<b>10. Trésorerie et capitaux</b>		
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	7 à 8 - 11 - 180 - 185 à 186 - 232 à 243 - 281 - 325 à 326 - 368 à 370 - 438 - 460 DR, 93 à 103 - 123 à 124 - 178 à 179 A03	
10.2 Source et montant des flux de trésorerie	282 à 283 DR, 134 à 135 A01, 125 à 127 A03	
10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement	162 à 163 - 216 à 217 - 322 à 324 DR, 113 A03	
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sensiblement sur les opérations de l'émetteur	N.A.	

10.5 Sources de financement attendues pour honorer les engagements		456 à 458 DR	
<b>11. Recherche et développement, brevets et licences</b>			<b>N.A.</b>
<b>12. Informations sur les tendances</b>	<b>2 à 3 - 180 à 181 - 384 à 385 - 409 DR,</b>		<b>43 A01, 104 A03</b>
<b>13. Prévisions ou estimations du bénéfice</b>			<b>N.A.</b>
<b>14. Organes d'administration, de Direction et de surveillance et Direction générale</b>			
14.1 Informations concernant les membres des organes d'administration et de Direction		93 à 105 - 128 à 158 - 471 DR	80
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale		94 - 157 DR	
<b>15. Rémunération et avantages</b>			
15.1 Montant de la rémunération versée et avantages en nature	60 à 62 - 102 à 103 - 105 à 107 - 120 à 127 - 190 - 371 à 377 - 448 DR, 68 à 73 A02, 142 A03		
15.2 Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	102 à 103 - 105 à 107 - 293 à 295 - 366 - 371 à 377 - 448 - 416 à 417 - 436 DR, 68 à 73 A02, 175 à 176 A03		
<b>16. Fonctionnement des organes d'administration et de Direction</b>			
16.1 Date d'expiration du mandat		129 à 156 - 471 DR	
16.2 Informations sur les contrats de service liant les membres des organes d'administration à l'émetteur ou à l'une de ses filiales		157 DR	
16.3 Informations sur le Comité de l'audit et le Comité de rémunération de l'émetteur		100 à 103 DR, 68 à 69 A02	
16.4 Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		93 à 107 - 190 DR	
<b>17. Salariés</b>			
17.1 Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site		7 - 42 à 56 - 372 - 448 DR	
17.2 Participations au capital social de l'émetteur et <i>stock options</i>	107 - 120 - 125 à 127 - 129 à 156 - 295 - 374 à 377 - 417 - 459 - 460 à 462 DR, 93 à 94 - 178 à 179 A03		
17.3 Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	185 à 187 - 294 à 295 - 374 à 377 - 459 - 471 à 481 DR, 93 à 94 - 178 A03		
<b>18. Principaux actionnaires</b>			
18.1 Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	8 - 93 - 185 à 186 - 368 à 369 - 460 DR, 94 - 178 A03		
18.2 Existence de droits de vote différents des actionnaires	8 - 185 à 189 - 368 à 369 - 456 - 459 - 461 à 462 DR, 94 - 178 A03		
18.3 Contrôle de l'émetteur	16 - 93 - 157 - 275 à 276 - 460 DR		
18.4 Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle		460 DR	
<b>19. Opérations avec des apparentés</b>	<b>274 à 277 - 407 à 408 - 439 - 463 à 467 DR,</b>		<b>78 à 79</b>
	<b>104 - 135 à 137 A03</b>		
<b>20. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur</b>			
20.1 Informations financières historiques <sup>(1)</sup>		269 à 453 DR	
20.2 Informations financières <i>pro forma</i>			<b>N.A.</b>
20.3 États financiers	269 à 398 - 402 à 451 DR, 125 à 251 A01		
20.4 Vérifications des informations financières historiques annuelles		399 à 400 - 452 à 453 DR	
20.5 Date des dernières informations financières		269 DR	
20.6 Informations financières intermédiaires	N.A.DR - 3 à 64 A02, 3 à 201 A03		3 à 77, 79

20.7 Politique de distribution des dividendes	11 - 184 à 185 - 370 - 456 - 460 - 470 DR, 93 à 94 - 178 à 179 - 204 A03	6, 10 à 11, 69, 71, 74
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage	157- 229 à 231 - 366 à 367 DR, 113 à 114 - 143 A03	
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	458 DR	
<b>21. Informations complémentaires</b>		
21.1 Capital social	8 - 185 à 187 - 368 à 370 - 438 - 456 DR, 80 A02, 93 à 94 - 178 - 204 A03	86
21.2 Actes constitutifs et statuts	456 DR, 204 A03	
<b>22. Contrats importants</b>	<b>274 à 277 - 407 à 408 - 457 à 458 - 463 à 467 DR</b>	<b>79</b>
<b>23. Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts</b>	<b>N.A.</b>	
<b>24. Documents accessibles au public</b>	<b>459 DR, 80 A02, 210 A03</b>	<b>86</b>
<b>25. Informations sur les participations</b>	<b>272 à 273 - 306 à 307 - 385 à 398 - 423 à 427 DR, 65 à 67 A02, 125 à 127 - 132 à 134 - 192 à 201 A03</b>	<b>79</b>
<i>N.A. : non applicable.</i>		

(1) En application des articles 28 du règlement (CE) n° 809/2004 et 212-11 du Règlement général de l'AMF, sont incorporés par référence les éléments suivants :

- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférant, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 370 à 417 et 246 à 366, aux pages 418 à 419 et 367 à 368 et aux pages 141 à 244 du Document de référence 2010 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 18 mars 2011 sous le n° D.11-0146 ;
- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférents, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 385 à 434 et 255 à 382, aux pages 435 à 436 et 383 à 384 et aux pages 147 à 183 du Document de référence 2011 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 15 mars 2012 sous le n° D.12-0160.

**Les parties des Documents de référence n° D. 11-0146 et n° D. 12-0160** non visées ci-dessus sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couvertes par un autre endroit du présent Document de référence.

Le présent document est disponible sur le site internet de Crédit Agricole S.A.  
[www.credit-agricole.com/finance-et-actionnaires](http://www.credit-agricole.com/finance-et-actionnaires)

Crédit Agricole S.A.  
Société anonyme au capital de 7 494 061 611 euros  
RCS Nanterre 784 608 416  
12 place des Etats-Unis - 92127 Montrouge Cedex - France  
Tél. (33) 1 43 23 52 02  
[www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com)