



# ACTUALISATION A04 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2013

ÉLÉMENTS FINANCIERS  
AU 30 SEPTEMBRE 2014



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

## Sommaire

Eléments financiers au 30 septembre 2014 de Crédit Agricole S.A. ....	3
Résultats du troisième trimestre et des 9 mois de l'année 2014 .....	3
Autres informations .....	63
Evolution du risque juridique.....	63
Autres informations récentes .....	63
Personne responsable du document de référence et de ses actualisations.....	65
Contrôleurs légaux des comptes .....	66
Table de concordance.....	67

### AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 7 novembre 2014 conformément à l'article 212-13 de son Règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 21 mars 2014 sous le numéro D.14-0183. 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 2014 DE CREDIT AGRICOLE S.A.

### Résultats du troisième trimestre et des 9 mois de l'année 2014

---

➤ Communiqué de presse sur les résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014

Montrouge, le 6 novembre 2014

### Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2014

## Confirmation de la solidité du Groupe Crédit Agricole

- Bonne activité commerciale
- Poursuite de la baisse du coût du risque
- Nouveau renforcement des ratios de solvabilité
- Succès de l'évaluation AQR/Stress Test pour le Groupe Crédit Agricole

### Groupe Crédit Agricole\*

**RNPG T3-14 : 1 463 millions d'euros (+2,1% / T3-13)**

**RNPG 9 mois 2014 : 3 588 millions d'euros (-6,6% / 9 mois 13)**

Intégrant l'impact BES au deuxième trimestre 2014 pour -708 millions d'euros

**Ratio CET1 Bâle 3 non phasé au 30 sept 2014 : 12,9% (+153pb / janv 14)**

\* Crédit Agricole S.A. et Caisses régionales à 100%

**Crédit Agricole S.A.**

**RNPG T3-14 : 758 millions d'euros (+4,1% / T3-13)**

**Stabilité des revenus des métiers : -0,9% / T3-13\*\***

**Maîtrise des frais généraux**

**Baisse du coût du risque des métiers: -19,0% / T3-13**

**RNPG 9 mois 2014: 1 643 millions d'euros (-13,2% / 9 mois 2013)**

Intégrant l'impact BES au deuxième trimestre 2014 pour -708 millions d'euros

**Ratio CET1 Bâle 3 non phasé au 30 sept 2014 : 10,1% (+160pb / janv 14)**

\*\* hors DVA courant et couvertures de prêts

**Groupe Crédit Agricole**

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Jean-Marie Sander le 5 novembre 2014, a examiné les comptes du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2014.

Il a tout d'abord analysé les résultats de l'exercice d'évaluation complète des bilans bancaires européens diligenté par la BCE. Pour Jean-Marie Sander, Président de Crédit Agricole S.A., les résultats de cet exercice sont positifs pour le Groupe qui peut largement absorber un stress sévère sans besoin additionnel de fonds propres. L'excédent de capital par rapport au seuil défini par la BCE le place au premier rang des banques de la zone euro. Les conclusions de l'AQR (*Asset Quality Review*) équivalent à -0,18 % sur le ratio CET1, confirmant la robustesse de la structure financière du Groupe.

Le résultat net part du groupe du groupe Crédit Agricole atteint 1 463 millions d'euros au troisième trimestre 2014, en hausse de 2,1% en un an. Sur les neuf premiers mois de l'année, période qui intègre l'impact de la résolution du BES, il s'élève à 3 588 millions d'euros.

Pour Jean-Paul Chifflet, Directeur général de Crédit Agricole S.A., ce bon résultat s'inscrit dans la tendance des trimestres précédents. Il provient d'une poursuite de la réduction du coût du risque et d'une activité commerciale toujours bien orientée dans l'ensemble des pôles-métiers malgré un environnement économique, réglementaire et fiscal difficile. Ainsi, au troisième trimestre 2014, le produit net bancaire progresse de 1,3% par rapport au troisième trimestre 2013 et le coût du risque baisse de 17,1% par rapport à ce même trimestre.

Après une année 2013 constituant une base de référence élevée en termes tant de revenus que de résultats, les Caisses régionales poursuivent le développement de leur activité dans un marché toujours peu porteur, conjuguant morosité économique et contexte réglementaire défavorable.

Leurs encours de collecte atteignent 596 milliards d'euros à fin septembre 2014 (+2,7% en un an), dont 350 milliards d'euros pour la collecte bilan qui progresse de 3,0% sur un an ; les encours de collecte hors bilan sont en hausse de 2,2%, bénéficiant de la hausse des encours d'assurance-vie à +4,3% sur un an.

Leurs encours de crédit atteignent 400 milliards d'euros à fin septembre 2014, progressant de 0,7% sur un an, bénéficiant principalement de la hausse de 2,3% des encours de crédit à l'habitat.

Le résultat net des Caisses régionales atteint 902 millions d'euros sur le troisième trimestre (-2,6% par rapport au trimestre correspondant de 2013) et 2 711 millions d'euros sur les neuf premiers mois (-2,0% par rapport aux neuf premiers mois 2013). La baisse du coût du risque, qui atteint un point bas à 10 points de base sur encours (contre 19 points de base au troisième trimestre 2013), vient partiellement compenser la baisse du produit net bancaire par rapport à une base du troisième trimestre 2013 très élevée.

Au cours du troisième trimestre 2014, la structure financière du Groupe s'est de nouveau renforcée.

En termes de solvabilité, le ratio *Common Equity Tier 1* Bâle 3 non phasé du Groupe atteint 12,9% à fin septembre 2014, en progression de 153 points de base depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014. Cette forte progression repose sur le modèle économique du Groupe (accumulation de résultats et réinvestissement des dividendes), l'accroissement des plus-values latentes enregistrées en fonds propres et la poursuite des plans d'actions engagés depuis trois ans (cession d'activités, baisse des emplois pondérés).

Le ratio de levier phasé du groupe Crédit Agricole s'élève à 4,1% à fin septembre 2014, selon les modalités de la CRD4, et à 5,1% selon la méthodologie applicable en 2015 (acte délégué adopté par la Commission Européenne le 10 octobre 2014).

### Crédit Agricole S.A.

Le résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. au troisième trimestre 2014 s'élève à 758 millions d'euros, en hausse de 4,1% par rapport à celui du troisième trimestre 2013.

Cette progression du résultat dans un environnement économique toujours médiocre s'explique par une bonne résistance des revenus des métiers, par une stabilité des charges, et par la poursuite de la baisse du coût du risque des métiers.

En Banque de proximité en France, LCL maintient un bon niveau d'activité de collecte, avec une hausse sur un an de 2,8% des dépôts au bilan et une progression de 4,7% de l'assurance-vie ; l'activité de crédits progresse de 1,3%, toujours tirée par les prêts à l'habitat.

Les actifs gérés par l'ensemble des métiers de la gestion de l'épargne et de l'assurance progressent de 105 milliards d'euros sur un an, s'établissant à 1 229 milliards d'euros. Depuis le début de l'année, la hausse est de 85 milliards d'euros dont une collecte nette de 29 milliards d'euros.

La banque de financement et d'investissement enregistre une bonne progression de ses activités de financement et une contribution solide des activités de trésorerie qui compense les performances plus faibles des autres activités de la banque de marché et d'investissement notamment au mois d'août.

Les charges du trimestre sont stables par rapport au troisième trimestre de 2013. Les programmes de réduction des coûts mis en place ont permis d'absorber le surcroît de charges liées au plan de transformation chez LCL, l'intégration de nouvelles entités chez Amundi, ainsi qu'une hausse des taxes dans l'assurance. Ainsi le programme MUST, dont l'objectif est d'atteindre une baisse des charges de 650 millions d'euros à fin 2016, a permis de réaliser, depuis son lancement en 2012, des économies cumulées de 455 millions d'euros, dont 104 millions d'euros sur les trois premiers trimestres de 2014.

Ce trimestre confirme la poursuite de la baisse du coût du risque : -8,0% sur un an. Rapporté aux encours, le coût du risque revient à 50 points de base, soit 9 points de base de moins en un an. Cette tendance se retrouve en particulier dans la Banque de proximité en France, où le coût du risque sur encours ressort à 17 points de base chez LCL (contre 25 points de base un an plus tôt). Dans le domaine du crédit à la consommation, le coût du risque poursuit sa baisse dans la filiale italienne Agos Ducato. Dans la banque de financement, le coût du risque est très faible, s'établissant à 30 points de base. La Banque de proximité à l'international fait exception avec une hausse en Ukraine et en Italie.

Sur les 9 premiers mois de 2014, le résultat net part du Groupe s'élève à 1 643 millions d'euros, en baisse de 13,2% par rapport au résultat de la période correspondante de 2013, baisse intégralement imputable à la crise du BES de cet été.

La solidité financière de Crédit Agricole S.A. s'est encore renforcée avec un ratio CET1 non phasé de 10,1% à fin septembre 2014 contre 9,9% à fin juin 2014 ; ce ratio est calculé après prise en compte anticipée d'un milliard d'euros au titre de la *Prudent Valuation*, 300 millions d'euros supplémentaires ayant été ajoutés ce troisième trimestre.

Le ratio global phasé de Crédit Agricole S.A. s'établit à fin septembre 2014 à 19,2%, en hausse de 360 points de base depuis le début de l'année.

## Responsabilité sociale et environnementale

Le groupe Crédit Agricole réaffirme son engagement dans la lutte contre le changement climatique et multiplie les initiatives visant à soutenir une croissance économique faible en émission carbone.

Lors du Sommet sur le climat organisé par l'ONU le 23 septembre dernier, Jean-Yves Hocher, Directeur général délégué de Crédit Agricole S.A. et Directeur général de Crédit Agricole CIB, a présenté les quatre mesures que le Groupe - et plus particulièrement sa banque de financement et d'investissement (BFI) - s'engage à mettre en œuvre. Il s'agit de structurer plus de 20 milliards de dollars de nouveaux financements « verts » d'ici fin 2015 ; de mesurer et publier l'empreinte carbone des financements de la BFI ; d'intégrer des critères environnementaux et sociaux aux politiques de financement des secteurs représentant au total plus de 80% de cette empreinte et de proposer de nouveaux partenariats avec le secteur public pour financer la lutte contre le changement climatique.

Dans le même temps, Amundi a lancé une gamme innovante de produits construits autour d'indices à faible intensité carbone, les MSCI *Global Low Carbon Leaders Indexes*, en partenariat avec le Fonds de Réserve pour les Retraites (FRR) et le fonds de pension suédois AP4. Ces indices sont composés de sociétés ayant une exposition carbone sensiblement plus faible que la moyenne du marché. Cette gamme de produits est la première à traiter les deux dimensions de l'exposition au risque carbone : les émissions carbone et l'exploitation des ressources en énergies fossiles.

Ces actions contribueront à renforcer la performance de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE) globale du groupe Crédit Agricole. Figurant déjà dans cinq indices RSE - FTSE4Good, NYSE Euronext Vigeo France 20, Vigeo Eurozone 120, Vigeo Europe 120, Vigeo World 120 - Crédit Agricole S.A. intègre le STOXX® Global ESG Leaders indices, qui regroupe une sélection des entreprises les plus performantes au monde au regard des critères ESG (environnement, social et gouvernance). L'agence de notation extra-financière Sustainalytics place le Groupe au 13<sup>e</sup> rang des 221 entreprises bancaires évaluées dans le monde. Le Groupe progresse dans l'ensemble des domaines ESG et fait partie désormais des « *industry leaders* », c'est-à-dire des 5% de sociétés les mieux notées.

### Agenda financier

18 février 2015	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2014
6 mai 2015	Publication des résultats du premier trimestre 2015
20 mai 2015	Assemblée Générale
4 août 2015	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2015
5 novembre 2015	Publication des résultats du troisième trimestre 2015

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

(en millions d'euros)	T3-14	Variation T3/T3*	9M-14	Variation 9M/9M*
Produit net bancaire	4 013	+4,0%	11 959	+2,1%
Charges d'exploitation	(2 764)	+0,0%	(8 250)	(0,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 249</b>	<b>+13,9%</b>	<b>3 709</b>	<b>+8,0%</b>
Coût du risque	(581)	(8,0%)	(1 705)	(16,2%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>668</b>	<b>+43,5%</b>	<b>2 004</b>	<b>+43,3%</b>
Sociétés mises en équivalence	296	(2,7%)	385	(59,2%)
Gains/pertes sur autres actifs	3	ns	11	(13,4%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>967</b>	<b>+25,8%</b>	<b>2 400</b>	<b>+2,0%</b>
Impôt	(94)	(21,0%)	(448)	+19,4%
Résultat net d'impôt sur activités arrêtées	-	ns	6	ns
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>873</b>	<b>+6,0%</b>	<b>1 958</b>	<b>(9,6%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	115	+21,2%	315	+15,3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>758</b>	<b>+4,1%</b>	<b>1 643</b>	<b>(13,2%)</b>

\* Retraité de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan

Le **produit net bancaire** atteint 4 013 millions d'euros au troisième trimestre 2014 et 11 959 millions d'euros sur les 9 premiers mois 2014. Il intègre des éléments spécifiques représentant globalement pour le troisième trimestre 2014 +57 millions d'euros, à comparer à -156 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Ces éléments sont composés pour les deux trimestres du *spread* émetteur de Crédit Agricole CIB et celui lié aux contrats d'assurances en UC dans le pôle Activités hors métiers ainsi que du DVA running et des couvertures de prêts en Banque de financement et d'investissement ; s'y ajoute au troisième trimestre 2013 l'impact de la cession de Bankinter (143 millions d'euros enregistrés dans le pôle Activités hors métiers). Hors impacts comptables (DVA courant et couvertures de prêts), le produit net bancaire des métiers est en recul limité de 0,9%, recul s'expliquant pour moitié par des provisions épargne logement chez LCL en raison du contexte de taux bas.

**Les charges d'exploitation**, à 2 764 millions d'euros, sont stables par rapport au troisième trimestre 2013. Les économies réalisées au troisième trimestre 2014 dans le cadre du programme MUST s'élèvent à 40 millions d'euros, portant celles-ci à 455 millions d'euros depuis le lancement du programme en 2012, sur un objectif 2016 de 650 millions d'euros. Ces économies permettent d'absorber les dépenses comptabilisées sur le projet de transformation de LCL (+ 8 millions d'euros) et l'intégration par Amundi de nouvelles entités aux Etats-Unis, en Pologne et à Amsterdam (+7 millions d'euros). Au total, le coefficient d'exploitation s'établit à 68,9% au troisième trimestre 2014, en amélioration de 2,7 points par rapport au troisième trimestre 2013.

**Le coût du risque** reste modéré : à 581 millions d'euros, il est en baisse de 8,0% par rapport au troisième trimestre 2013. Le coût du risque des métiers s'inscrit en baisse marquée de 19,0% sur la même période, bénéficiant notamment de la réduction enregistrée dans la Banque de proximité en France et les métiers de financement. Une dotation aux provisions juridiques a été passée au troisième trimestre 2014 sur le pôle Activités hors métiers.

Rapporté aux encours, le coût du risque s'établit à 50 points de base, en données annualisées, à comparer à 59 points de base au troisième trimestre 2013 et 52 points de base au deuxième trimestre 2014. Dans la banque de proximité, le coût du risque chez LCL atteint un point bas (17 points de base contre 25 points de base au troisième trimestre 2013) ; chez Cariparma, à 109 millions d'euros, il reste élevé, progressant de 18,2% au troisième trimestre 2014 par rapport au même trimestre de l'année précédente. Le crédit à la consommation parvient à réduire son coût du risque, notamment chez Agos Ducato. Dans cette filiale italienne, le coût du risque s'élève à 125 millions d'euros au troisième trimestre 2014, en baisse de 38,6% par rapport au troisième trimestre 2013. Toutes filiales de crédit à la consommation confondues, le coût du risque annualisé atteint 252 points de base au troisième trimestre 2014, contre 316 points de base au troisième trimestre 2013. Dans la banque de financement et d'investissement, le coût du risque reste faible. Le coût du risque sur encours de la banque de financement s'élève à 30 points de base.

L'encours des créances dépréciées (hors opérations de location financement avec la clientèle et hors opérations internes au Crédit Agricole et créances rattachées) atteint 16,0 milliards d'euros et représente 3,9% des encours de crédit bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, niveau stable par rapport au troisième trimestre 2013<sup>1</sup>. Les créances dépréciées sont couvertes par des provisions spécifiques à hauteur de 55,3%, à comparer à 57,9% au 30 septembre 2013<sup>1</sup>. Y compris les provisions collectives, le taux de couverture des créances dépréciées s'élève à 72,2% au troisième trimestre 2014.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** s'établit à 296 millions d'euros, auquel les Caisses régionales contribuent à hauteur de 212 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'élève ainsi à 967 millions d'euros, contre 771 millions d'euros au troisième trimestre 2013<sup>2</sup>.

Pour mémoire, la ligne **résultat net d'impôt des activités arrêtées** intégrait au troisième trimestre 2013 l'impact de la cession du courtier CLSA et du projet de cession de Newedge pour + 161 millions d'euros.

Au total, le **résultat net part du Groupe** de Crédit Agricole S.A. affiche pour le troisième trimestre 2014 un profit de 758 millions d'euros. Hors éléments comptables spécifiques (DVA courant, couvertures de prêts) et impact de la cession des courtiers au troisième trimestre 2013, le résultat net part du Groupe des métiers s'inscrit en progression de 12,3%.

## **LA SOLVABILITE**

Au 30 septembre 2014, le ratio CET1 non phasé de Crédit Agricole S.A. s'établit à 10,1%, à comparer à 9,9% au 30 juin 2014, en amélioration de 20 points de base sur un trimestre. Cette augmentation résulte à la fois de la hausse du capital CET1 de 0,2 milliard d'euros et de la diminution de 3,7 milliard des emplois pondérés qui s'établissent ainsi à 287,6 milliards d'euros à fin septembre.

Au troisième trimestre, la progression du capital CET1 est liée notamment à l'impact du résultat conservé de 0,4 milliard d'euros (+13 points de base) et la hausse des plus-values latentes de 0,2 milliard d'euros (soit +6 points de base) du fait de la persistance de taux bas. La provision pour *Prudent Valuation* a été augmentée de 0,3 milliard d'euros (-10 points de base) au cours du trimestre pour atteindre 1 milliard d'euros. La baisse des emplois pondérés résulte pour l'essentiel d'une baisse du risque de crédit et du risque de marché dans la Banque de financement et d'investissement. Le ratio global phasé de Crédit Agricole S.A. s'établit à 19,2% au 30 septembre 2014, en amélioration de 360 points de base par rapport au 1<sup>er</sup> janvier 2014.

Crédit Agricole S.A. a réalisé au cours du troisième trimestre 2014 une émission de AT1 de 1,25 milliard de dollars USD (soit environ 1 milliard d'euros), portant à 3,8 milliards d'euros<sup>3</sup> le total de capital AT1 émis depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014.

<sup>1</sup> Pro forma des reclassements en IFRS5 : Crelan, Newedge, CA Bulgarie et entités nordiques de CACF, CAL Hellas et CA Immobilier au 30/06/2013 ; Crelan et CAL Hellas au 31/12/2013

<sup>2</sup> Retraité de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan

<sup>3</sup> Net des frais d'émission



## LA LIQUIDITE

Le bilan cash du groupe Crédit Agricole s'élève à 1 034 milliards d'euros à fin septembre 2014, à comparer à 1 039 milliards d'euros à fin décembre 2013 et à 1 049 milliards d'euros à fin septembre 2013.

L'excédent de ressources stables sur emplois durables s'élève à 89 milliards d'euros au 30 septembre 2014, correspondant à un taux de couverture de 111%. Cet excédent est en hausse de 18 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2013.

Au 30 septembre 2014, les réserves de liquidité après décote couvrent 173% de l'endettement court terme brut, contre 168% au troisième trimestre 2013 et à fin décembre 2013. Elles s'élèvent à 248 milliards d'euros au 30 septembre 2014. Le ratio LCR du Groupe est supérieur à 110% à la même date.

Les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole ont émis 25,8 milliards d'euros de dette senior dans le marché et les réseaux au cours des neuf premiers mois 2014. Pour sa part, Crédit Agricole S.A. a levé 10,2 milliards d'euros au cours de cette même période, principalement au premier semestre. Par ailleurs, Crédit Agricole S.A. a réalisé depuis le début de l'année trois émissions d'Additional Tier 1 pour un équivalent de 3,9 milliards d'euros.

## RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

### 1. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

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

(en millions d'euros)	T3-14	Variation T3/T3	9M-14	Variation 9M/9M
<b>Résultat net mis en équivalence (à environ 25%)</b>	<b>216</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>677</b>	<b>(0,6%)</b>
Complément dans la quote-part de résultat	(4)	ns	148	(2,9%)
<b>Quote-part de résultats des mises en équivalence</b>	<b>212</b>	<b>(10,0%)</b>	<b>825</b>	<b>(1,1%)</b>

Les Caisses régionales poursuivent le développement de leurs activités dans un marché toujours peu porteur, la morosité économique s'ajoutant au contexte réglementaire défavorable.

Les encours de collecte atteignent 596 milliards d'euros à fin septembre 2014 (+2,7% en un an), dont 350 milliards d'euros pour la collecte bilan qui progresse de 3,0% sur un an. Par rapport à fin septembre 2013, la croissance de la collecte bilan est tirée par les livrets (+3,3%), les dépôts à vue (+4,2%) et les encours d'épargne logement qui progressent de 4,5%. Seuls les comptes et dépôts à terme enregistrent une baisse sur cette période, de 0,8%. Les encours de collecte hors bilan affichent une hausse de 2,2% entre septembre 2013 et septembre 2014, bénéficiant essentiellement de la hausse de 4,3% des encours d'assurance-vie.

Les encours de crédit s'élèvent à 400 milliards d'euros au 30 septembre 2014, en progression de 0,7% sur un an. Ils reflètent des évolutions contrastées selon les marchés. Les encours de crédit à l'habitat progressent de 2,3% par rapport à septembre 2013, tandis que le crédit à la consommation et les prêts aux petites et moyennes entreprises et professionnels sont en recul de respectivement 3,6% et 3,1%.

Le ratio crédit/collecte<sup>1</sup> s'établit à 115% à fin septembre 2014, en amélioration de près de 1 point de pourcentage par rapport à celui de fin décembre 2013.

Le produit net bancaire des Caisses régionales (retraité des opérations intragroupe) s'établit à 3,3 milliards d'euros pour le troisième trimestre 2014. Il enregistre une baisse de 4,5% par rapport au niveau élevé du troisième trimestre 2013 qui bénéficiait de l'impact positif des rachats et remboursements anticipés de prêts, s'ajoutant à la baisse du coût de la collecte clientèle et des coûts de refinancement. Le produit net bancaire du troisième trimestre 2014 est par ailleurs impacté par la persistance des taux bas et l'aplatissement de la courbe des taux qui pèsent sur la marge d'intermédiation. De plus, les commissions sont affectées par le contexte réglementaire défavorable : elles diminuent de 3,4% au troisième trimestre 2014 par rapport au troisième trimestre 2013, baisse provenant essentiellement des commissions sur gestion de comptes et moyens de paiements qui reculent de 7,3%. Les commissions d'assurance sont en léger recul au troisième trimestre 2014 mais progressent de 0,3% sur les 9 premiers mois de l'année 2014 par rapport aux 9 premiers mois de 2013.

Les charges d'exploitation enregistrent une baisse de 0,5% par rapport au troisième trimestre 2013.

<sup>1</sup> Méthodologie révisée à compter de mars 2014 : décembre 2013 pro forma, intégrant les refinancements (BEI, CDC) et les UC obligataires en ressources clientèle ; crédits clientèle nettés des provisions individuelles

Au troisième trimestre 2014, le coût du risque sur encours est en baisse sensible, à 10 points de base contre 19 points de base en septembre 2013 et 22 points de base au deuxième trimestre 2014 ; il s'établit à -94 millions d'euros pour la période, soit une baisse de 49,7% par rapport au troisième trimestre 2013. L'encours total de provisions constituées au 30 septembre 2014 représente 105,6% des créances dépréciées, contre 105,7% à fin septembre 2013. Le taux de créances dépréciées est stable à 2,5% des encours bruts.

Le résultat d'exploitation s'établit à 1 328 millions d'euros au troisième trimestre 2014, à comparer à 1 382 millions d'euros au troisième trimestre 2013.

La variation du complément dans la quote-part de résultat ressort à -4 millions au troisième trimestre 2014 à comparer à une contribution positive de 3 millions au troisième trimestre 2013. Pour les 9 premiers mois de l'année 2014, elle baisse de 2,9% par rapport 9 premiers mois de l'année 2013 et s'établit à 148 millions d'euros. En conséquence, la contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. s'établit à 212 millions d'euros au troisième trimestre 2014 contre 235 millions au troisième trimestre 2013. Pour les 9 premiers mois de l'année 2014, elle s'établit à 825 millions d'euros et enregistre une baisse de 1,1% par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2013.

## 1.2. - LCL

(en millions d'euros)	T3-14	Variation T3/T3	9M-14	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	899	(4,6%)	2 790	(3,0%)
Charges d'exploitation	(634)	+1,4%	(1 893)	+1,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>265</b>	<b>(16,4%)</b>	<b>897</b>	<b>(10,9%)</b>
Coût du risque	(41)	(31,9%)	(166)	(23,7%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>224</b>	<b>(12,8%)</b>	<b>731</b>	<b>(7,4%)</b>
Gains/pertes sur autres actifs	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>224</b>	<b>(12,6%)</b>	<b>731</b>	<b>(7,9%)</b>
Impôt	(81)	(8,9%)	(265)	(4,0%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>143</b>	<b>(14,6%)</b>	<b>466</b>	<b>(10,1%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	7	(15,7%)	23	(10,2%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>136</b>	<b>(14,6%)</b>	<b>443</b>	<b>(10,0%)</b>

LCL continue d'accompagner les particuliers dans le financement de leurs projets. Le troisième trimestre 2014 s'inscrit dans les tendances des trimestres précédents, associant la hausse de la collecte à une production maîtrisée des crédits.

Les encours de crédit progressent ainsi de 1,3% sur un an et s'élèvent à 90,4 milliards d'euros au 30 septembre 2014. Cette croissance est soutenue par les crédits à l'habitat qui, à 57,8 milliards d'euros, progressent de 3,2% sur un an.

Soutenues par une activité commerciale dynamique, les ressources clientèle atteignent 167,3 milliards d'euros, en hausse de 2,6% sur un an. Ainsi, les encours de collecte hors bilan augmentent de 2,3% sur un an, notamment grâce à la collecte sur l'assurance-vie (+4,7% sur la période). Les encours de bilan, pour leur part, sont en hausse de 2,8% sur un an, tirés par la progression des dépôts à vue (+8,1%).

Le ratio crédit/collecte s'établit à 110% à fin septembre 2014, un niveau stable par rapport au 30 juin 2014.

Le produit net bancaire du trimestre s'établit à 899 millions d'euros, en baisse de 2,2% par rapport au troisième trimestre 2013 après neutralisation de l'impact des provisions épargne-logement. Ceci s'explique par la baisse de la marge d'intérêts de 4,4% sur un an (hors provisions épargne-logement), en raison notamment du contexte de taux bas et de l'impact des rachats et remboursements anticipés qui avaient connu un pic aux deuxième et troisième trimestres 2013. La progression des commissions de 1,2% par rapport au troisième trimestre 2013 est portée notamment par les commissions sur assurances (+2,8% par rapport au troisième trimestre 2013) et sur gestion de compte et les moyens de paiement (+2,1% sur la même période).

Les frais généraux restent maîtrisés. Ils affichent une hausse de 1,4% par rapport au troisième trimestre 2013, intégrant les dépenses liées au Plan Moyen Terme. Ces dernières, liées au projet d'entreprise, s'élèvent à 8 millions d'euros au troisième trimestre 2014 après 11 millions d'euros au premier semestre. Le coefficient d'exploitation s'établit à 69,1% sur le troisième trimestre 2014.

Le coût du risque est en baisse de 31,9% par rapport au troisième trimestre 2013. Il témoigne d'une poursuite de l'amélioration du risque sur tous les marchés. Le taux de créances dépréciées sur encours ressort à 2,4%, stable par rapport à juin 2014. Le taux de couverture des créances dépréciées (y compris les provisions collectives) atteint 73,6% contre 74,0% au 30 juin 2014. Le coût du risque sur encours s'élève à 17 points de base sur le troisième trimestre 2014, contre 25 points de base au troisième trimestre 2013, atteignant un point bas.

Au total, le résultat net part du Groupe du trimestre s'établit à 136 millions d'euros, en baisse de 14,6% (et de 6,1% après neutralisation de l'impact des provisions épargne-logement) par rapport au troisième trimestre 2013. Il s'élève à 443 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année.

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

Le pôle enregistre un **résultat net part du Groupe** de 47 millions d'euros au troisième 2014 contre un profit de 17 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Pour les neuf premiers mois 2014, il ressort à -537 millions d'euros contre un profit de 70 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2013. Pour mémoire, il intégrait au deuxième trimestre 2014 un impact de -708 millions d'euros en quote-part de sociétés mises en équivalence lié à la résolution du BES.

(en millions d'euros)	T3-14	Variation T3/T3	9M-14	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	630	+4,3%	1 990	+10,1%
Charges d'exploitation	(364)	(0,5%)	(1 094)	(2,8%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>266</b>	<b>+11,7%</b>	<b>896</b>	<b>+31,4%</b>
Coût du risque	(156)	+30,4%	(556)	+27,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>110</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>340</b>	<b>+37,5%</b>
Sociétés mises en équivalence	-	ns	(719)	x9,9
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	ns	(2)	ns
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>110</b>	<b>+25,9%</b>	<b>(381)</b>	<b>ns</b>
Impôt	(37)	(26,9%)	(107)	+34,4%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	ns	14	+8,6%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>73</b>	<b>+92,2%</b>	<b>(474)</b>	<b>ns</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	26	+29,3%	63	+33,3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>47</b>	<b>x2,6</b>	<b>(537)</b>	<b>ns</b>

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

(en millions d'euros)	T3-14	Variation T3/T3	9M-14 <sup>1</sup>	Variation 9M <sup>1</sup> /9M <sup>2</sup>
Produit net bancaire	410	+3,7%	1 219	+3,7%
Charges d'exploitation	(230)	+2,3%	(691)	(2,8%)
Coût du risque	(109)	+18,2%	(319)	+8,0%
<b>Résultat net</b>	<b>43</b>	<b>+21,0%</b>	<b>133</b>	<b>+15,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>32</b>	<b>+26,1%</b>	<b>96</b>	<b>+14,6%</b>

<sup>1</sup> Hors intégration des éléments comptabilisés par Cariparma dans ses comptes consolidés locaux au 31/12/2013, après la clôture des comptes de Crédit Agricole S.A., soit +80m€ en PNB, dont +92m€ de réévaluation des titres de la Banque d'Italie, et -109m€ de coût du risque ainsi que la fiscalité afférente à ces retraitements

<sup>2</sup> Après reclassement au T4-12 du complément de provision demandé par la Banque d'Italie, passé en AHM au T4-12 et dans la contribution de Cariparma au T1-13 (39 m€)

**En Italie**, Cariparma poursuit la transformation de son réseau et affiche des résultats en progression par rapport au troisième trimestre de l'année précédente. L'encours des crédits s'établit à 33,3 milliards d'euros au 30 septembre 2014, en hausse de 0,8% par rapport au 30 septembre 2013 dont +5,1% sur les crédits à l'habitat. L'encours global de collecte bilan atteint quant à lui 35,3 milliards d'euros. Ainsi, Cariparma présente un ratio crédits (nets des provisions individuelles) rapporté à la collecte de 89%. Par ailleurs, la collecte hors bilan de Cariparma s'élève à 56,1 milliards d'euros à fin septembre 2014 contre 51,4 milliards d'euros à fin septembre 2013. L'assurance-vie et les OPCVM sont toujours très dynamiques. Leur encours a progressé de 18,2% par rapport à fin septembre 2013.

Le produit net bancaire, en constante amélioration depuis le début de l'année 2013, progresse de 3,7% entre le troisième trimestre 2013 et le troisième trimestre 2014. Cette progression résulte à la fois de l'amélioration de la marge et de la hausse des commissions. La marge bénéficie de la baisse du coût moyen de la collecte et du placement de l'excédent de liquidité auprès des autres filiales italiennes. Les commissions, quant à elles, sont en hausse du fait de l'évolution de la collecte en hors bilan.

Les charges d'exploitation restent sous contrôle : elles augmentent de 2,3% au troisième trimestre par rapport au trimestre correspondant de 2013 mais sont en baisse de 2,8% sur les neuf premiers mois 2014 par rapport aux neuf premiers mois de l'année précédente.

Le coefficient d'exploitation poursuit sa baisse. Sur le trimestre, il s'établit à 56,1%, en baisse de 0,8 point par rapport au troisième trimestre 2013 et sur les neuf premiers mois de l'année, il ressort à 56,7%, en baisse de 3,8 points par rapport à la période correspondante de l'année précédente.

Le coût du risque s'établit sur le trimestre à 109 millions d'euros, en hausse de 18,2% par rapport au troisième trimestre 2013. Le ratio de créances dépréciées sur encours s'établit à 12,6%, avec un taux de couverture (y compris provisions collectives) de 44,2%.

Au total, le résultat net part du groupe de Cariparma s'établit à 32 millions d'euros sur le trimestre à comparer à 25 millions d'euros au troisième trimestre 2013.

**Les autres entités du Groupe à l'international** présentent globalement un excédent de collecte par rapport aux crédits distribués au 30 septembre 2014, avec 10,7 milliards d'euros de collecte bilan pour un montant de crédits bruts s'élevant à 10,1 milliards d'euros. La répartition géographique du produit net bancaire affiche une contribution des entités européennes hors Cariparma de 20% tandis que les entités situées en Afrique et Moyen-Orient contribuent pour 15%. Leur contribution au résultat net part du Groupe s'élève à 15 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

### 3. PÔLE GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

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

Au 30 septembre 2014, les encours gérés du pôle s'élèvent à 1 229 milliards d'euros, en hausse de 85 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2013. Cette progression résulte d'une collecte très dynamique qui va de pair avec un effet marché positif. Hors effet marché et change de près de 55 milliards d'euros, cette hausse ressort à plus de 29 milliards d'euros, dont plus de 22 milliards d'euros sur la gestion d'actifs et près de 6 milliards d'euros sur l'assurance épargne/retraite.

Le résultat net part du Groupe du pôle s'élève, ce trimestre, à 398 millions d'euros, en hausse de 4,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente. Pour les neuf premiers mois de l'année, il atteint 1 159 millions d'euros, réalisé à 67% par l'activité assurances épargne/retraite et 24% par la gestion d'actifs.

(en millions d'euros)	T3-14	Variation T3/T3	9M-14	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	1 242	+1,1%	3 796	+0,4%
Charges d'exploitation	(642)	+5,2%	(1 913)	+3,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>600</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>1 883</b>	<b>(2,6%)</b>
Coût du risque	(2)	ns	(47)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>598</b>	<b>(3,7%)</b>	<b>1 836</b>	<b>(5,0%)</b>
Sociétés mises en équivalence	4	x5,6	12	+8,0%
Gains/pertes sur autres actifs	1	ns	7	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>603</b>	<b>(3,1%)</b>	<b>1 855</b>	<b>(4,6%)</b>
Impôt	(167)	(18,3%)	(589)	(6,6%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>436</b>	<b>+4,3%</b>	<b>1 266</b>	<b>(3,6%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	38	+5,5%	107	(8,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>398</b>	<b>+4,2%</b>	<b>1 159</b>	<b>(3,1%)</b>

Dans le domaine de la **gestion d'actifs**, les actifs sous gestion d'Amundi s'élèvent à fin septembre 2014 à 844 milliards d'euros, en hausse de 8,6% par rapport à fin décembre 2013. La collecte nette s'élève à 22,3 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année, dont 9,6 milliards d'euros au troisième trimestre 2014. Elle a porté pour 25,8 milliards d'euros sur des actifs longs (dont 8,1 milliards d'euros au troisième trimestre 2014) grâce notamment à l'obligataire, à l'indiciel et aux ETF. Amundi affiche également de bonnes performances à l'international avec une collecte de 14,4 milliards d'euros, notamment en Europe et en Asie. Tous les segments de clientèle à l'exception des réseaux France ont contribué à cette performance, notamment les institutionnels et grandes entreprises (+13,5 milliards d'euros), les distributeurs tiers (+7,3 milliards d'euros), et les réseaux internationaux (+3,3 milliards d'euros). Sur les réseaux France, la décollecte continue à ralentir. Elle s'élève à -1,8 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de l'année. Hors monétaire, la décollecte est de seulement -0,2 milliard d'euros sur la même période, dont +0,1 milliard d'euros au troisième trimestre 2014. L'effet marché et change s'élève, quant à lui, à 44,5 milliards d'euros sur la même période.

Porté par cette bonne dynamique commerciale, l'évolution favorable des marchés financiers, et un niveau particulièrement élevé ce trimestre de commissions de surperformance, le produit net bancaire augmente de 20,9% entre le troisième trimestre 2013 et le troisième trimestre 2014 pour atteindre 420 millions d'euros. Les charges restent quant à elles maîtrisées, en hausse de seulement 3,6% sur la même période hors les entités nouvelles aux Etats Unis (Smith Breeden), en Pologne et aux Pays Bas. Le coefficient d'exploitation s'améliore ainsi de 6,6 points en douze mois pour s'établir à 49,7% au troisième trimestre 2014. Au total, le résultat net part du Groupe d'Amundi s'établit à 109 millions d'euros au troisième trimestre 2014, et 276 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année.

Amundi poursuit sa stratégie de développement à l'international. A ce titre, elle a annoncé en octobre, sous réserve des autorisations réglementaires usuelles, l'acquisition de la société de gestion autrichienne Bawag Invest auprès de la banque Bawag PSK, et un partenariat de distribution concomitant avec la banque qui compte 1,6 million de clients particuliers. Par ailleurs, Amundi a ouvert des entités en Thaïlande et à Zurich au cours du troisième trimestre 2014.

En ce qui concerne les Services financiers aux institutionnels, **CACEIS** renforce de nouveau ce trimestre le niveau des encours sous gestion. Les encours conservés progressent de 6,3% en douze mois pour atteindre 2 377 milliards d'euros à fin septembre 2014, intégrant un effet de marché favorable. Par ailleurs, portés par la conquête de nouveaux clients ce trimestre et le renouvellement pour 5 ans du mandat CNP Assurances au trimestre dernier, les encours administrés s'élèvent à 1 363 à fin septembre 2014, en hausse de 5,1% sur la même période.

Les résultats de CACEIS sont stables depuis le début de l'année, toujours pénalisés par la baisse de la marge d'intérêt par rapport à 2013. Ce repli s'explique par la baisse continue tant des liquidités que des *spreads* et la hausse parallèle de la part des titres *HQLA* faiblement rémunérés. Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à 19 millions d'euros au troisième trimestre 2014 comme aux premier et deuxième trimestres, en baisse de 43,0% sur douze mois.

L'activité **Banque privée** bénéficie d'une collecte positive au troisième trimestre 2014 grâce à une forte dynamique commerciale. Les encours gérés progressent de 5,7% depuis fin décembre 2013 pour atteindre près de 140 milliards d'euros au 30 septembre 2014, incluant un effet marché positif.

Sur le périmètre France, les encours, à 63,6 milliards d'euros, sont en augmentation de 3,1% par rapport au 30 septembre 2013. A l'international, où la Banque privée a ouvert une succursale en Italie au cours du trimestre, la hausse est de 6,7% pour atteindre 76,1 milliards d'euros.

Le résultat net part du Groupe du troisième trimestre 2014 s'établit à 20 millions d'euros, en baisse de 16,1% par rapport au troisième trimestre 2013.

Le chiffre d'affaires de **Crédit Agricole Assurances** s'élève à 7,2 milliards d'euros au troisième trimestre 2014, en hausse de 18,6% par rapport au troisième trimestre 2013. Il atteint près de 22,7 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année, soit une progression de 12,4% par comparaison avec la même période de 2013.

(en millions d'euros)	T3-14	Variation T3/T3	9M-14	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	476	(8,3%)	1 580	+0,2%
Charges d'exploitation	(153)	+8,5%	(456)	+6,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>323</b>	<b>(14,5%)</b>	<b>1 124</b>	<b>(2,1%)</b>
Coût du risque	(1)	ns	(1)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	ns	-	ns
Impôt	(72)	(43,5%)	(343)	(10,1%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>250</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>780</b>	<b>+1,7%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>250</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>778</b>	<b>+1,6%</b>

L'activité en Epargne / retraite a connu une croissance dynamique avec un chiffre d'affaires de 5,9 milliards d'euros au troisième trimestre 2014, en hausse de 22,0% en un an. Sur les neuf premiers mois de l'année, il atteint près de 18,0 milliards d'euros, contre 15,7 milliards d'euros en 2013 (+14,3%).

En France, le chiffre d'affaires trimestriel progresse de 6,5% par rapport à l'année précédente, alors que le troisième trimestre 2013 représente une base de comparaison élevée. A l'international, le Groupe enregistre une hausse de 77,1% de son chiffre d'affaires, hausse à laquelle l'Italie apporte une contribution particulièrement forte. Le chiffre d'affaires de CA Vita augmente de 109,1% au troisième trimestre 2014 par rapport au troisième trimestre 2013 et de 78,3% si l'on compare les neuf premiers mois de 2014 avec ceux de 2013. Le marché italien est quant à lui en croissance de 33% sur les huit premiers mois de 2014 par rapport à la même période de 2013 (source IAMA).

La collecte nette en Epargne Retraite Prévoyance s'élève à 6,7 milliards d'euros sur 9 mois hors effet de marché, dont 3,8 milliards d'euros en France.



En **Epargne/retraite**, les encours Epargne/retraite sont en hausse de 5,5% sur un an et atteignent 245,1 milliards d'euros fin septembre 2014, dont 198,8 milliards d'euros pour les contrats en euros (+4,6% sur un an) et 46,3 milliards d'euros pour les contrats en unités de compte (+9,4% sur un an), qui représentent 18,9% du total (+0,7 point sur un an).

Pour le pôle **Prévoyance / santé / emprunteur**, le chiffre d'affaires s'établit à 844 millions d'euros au troisième trimestre 2014, contre 814 millions d'euros en 2013 (+3,7%). Sur les 9 premiers mois de l'année, il s'élève à près de 2,8 milliards d'euros, soit une augmentation de 4,4% comparé à la même période de 2013. La Prévoyance / santé poursuit son développement (+5,3% en un an au troisième trimestre 2014). En Assurance Emprunteur, le chiffre d'affaires est en hausse de 2,3% par rapport au troisième trimestre 2013 grâce au crédit habitat.

Le chiffre d'affaires de **l'Assurance dommages** est toujours en progression élevée. Il atteint 485 millions d'euros au troisième trimestre 2014, en croissance de 8,3% par rapport au troisième trimestre 2013, et à plus de 1,9 milliard d'euros depuis fin décembre 2013, soit une progression de 7,4% par comparaison avec la même période de 2013. Le ratio combiné<sup>1</sup> (net de réassurance) est toujours bien maîtrisé, à 95,6% pour les neuf premiers mois de 2014, en dépit d'évènements climatiques répétés depuis le début de l'année.

Le résultat net part du Groupe du pôle Assurances atteint 250 millions d'euros au troisième trimestre 2014, apportant une contribution stable par rapport au troisième trimestre 2013, en dépit de la baisse du produit net bancaire notamment due à une moindre externalisation de plus-values de portefeuille, des taxes sur le chiffre d'affaires et de frais de développement des assurances collectives. Sur neuf mois, le résultat net part du Groupe s'établit à 778 millions d'euros, en hausse de +1,6% en un an.

---

<sup>1</sup> Ratio (Sinistralité + frais généraux) / Cotisations. Concerne Pacifica.

#### 4. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

(en millions d'euros)	T3-14	Variation T3/T3*	9M-14	Variation 9M/9M*
Produit net bancaire	648	(11,8%)	2 012	(8,1%)
Charges d'exploitation	(333)	(6,6%)	(997)	(5,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>315</b>	<b>(16,7%)</b>	<b>1 015</b>	<b>(10,9%)</b>
Coût du risque	(252)	(24,2%)	(795)	(28,5%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>63</b>	<b>+38,4%</b>	<b>220</b>	<b>x7,9</b>
Sociétés mises en équivalence	39	+28,8%	107	+16,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>102</b>	<b>+35,3%</b>	<b>327</b>	<b>x2,7</b>
Impôt	(10)	(65,1%)	(58)	+1,2%
Rés. net des activités arrêtées	-	(98,6%)	(9)	ns
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>92</b>	<b>+72,5%</b>	<b>260</b>	<b>x3,2</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	17	ns	27	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>75</b>	<b>+17,5%</b>	<b>233</b>	<b>+78,6%</b>

\* retraité du passage en IFRS5 d'entités nordiques CACF et de l'application d'IFRS11 aux joint-ventures et partenariats automobiles

Le pôle **Services financiers spécialisés** enregistre un résultat net part du Groupe de 75 millions d'euros au troisième trimestre 2014 contre 63 millions un an plus tôt, soit une hausse de 17,5%. En ligne avec la baisse des encours par rapport à l'année précédente, le produit net bancaire du pôle enregistre une baisse de 11,8% par rapport au troisième trimestre 2013 à 648 millions d'euros. Les charges sont en recul de 6,6% par rapport au troisième trimestre 2013. Enfin, le coût du risque poursuit sa baisse, -24,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

En **Crédit à la consommation**, les encours gérés restent quasiment stables, atteignant 68,7 milliards d'euros à comparer à 69,0 milliards au 30 juin 2014. Cette stabilisation se confirme depuis le début de l'année 2014, en excluant la sortie effective de 400 millions d'encours relatifs à des entités nordiques cédées au premier trimestre. La répartition géographique de ces encours reste quasi inchangée par rapport aux trimestres précédents, avec 37,3% des encours localisés en France, 33,5% en Italie et 29,2% dans les autres pays. Les encours consolidés, à 34,1 milliards d'euros, enregistrent une baisse de 10,4% par rapport au 30 septembre 2013, résultant essentiellement des cessions réalisées sur la période. Les partenariats automobiles progressent de 4,8% sur un an pour atteindre 18,1 milliards d'euros à fin septembre 2014. Les encours gérés pour les sociétés du Groupe Crédit Agricole sont quasiment stables sur un an et s'établissent à 12,2 milliards d'euros au 30 septembre 2014.

Dans le même temps, CACF poursuit le renforcement de son taux d'autofinancement qui progresse de 9 points par rapport au 30 septembre 2013 pour s'établir à 58,5%. Ces bons résultats s'appuient sur le succès confirmé de la collecte en Allemagne par CACF (passeport européen) qui progresse de 31,2% par rapport à fin juin 2014, pour dépasser 690 millions d'euros au 30 septembre 2014, et sur l'émission de 750 millions d'euros d'EMTN par FGAC au cours du trimestre.

Le produit net bancaire de CACF s'élève à 520 millions d'euros au troisième trimestre 2014, en baisse de 3,1% par rapport au deuxième trimestre 2014. Le recul est de 14,0 % par rapport au troisième trimestre 2013, en raison de la baisse des encours sur un an et de l'augmentation des coûts de financements. Les charges d'exploitation reculent de 7,7% au troisième trimestre 2014 par rapport au troisième trimestre 2013, sous l'effet des plans d'efficacité opérationnelle et des mesures d'optimisation des frais de recouvrement. Le coût du risque du crédit à la consommation

s'établit à 230 millions d'euros, en baisse de 26,0% par rapport au troisième trimestre 2013, reflétant une baisse de 38,6% chez Agos Ducato, les autres entités du groupe CACF étant quasiment stables (-1,8%). Il représente 252 points de base sur encours, en légère baisse par rapport au trimestre précédent (-4 points de base), et en fort retrait par rapport au troisième trimestre 2013 (-64 points de base). Le coût du risque d'Agos Ducato s'établit quant à lui à 125 millions d'euros au troisième trimestre 2014 et contribue à hauteur de 64 points de base au coût du risque sur encours totaux du crédit à la consommation (252 points de base). Le taux de créances dépréciées d'Agos Ducato s'élève à 13,6 % à comparer à 12,6% au trimestre précédent avec un taux de couverture sur créances dépréciées (y compris provisions collectives) toujours très élevé à 98,7%. Cette poursuite de l'amélioration du risque chez Agos Ducato permet à la filiale de maintenir sa capacité bénéficiaire.

La contribution des sociétés mises en équivalence enregistre une hausse sensible par rapport au troisième trimestre 2013, +28,8% pour atteindre 39 millions d'euros au troisième trimestre 2014, reflétant les performances des partenariats automobiles.

Au total, le résultat net part du Groupe de CACF ressort à 53 millions d'euros, en hausse de 9,8% sur un an.

Les métiers du **crédit-bail et de l'affacturage** voient évoluer de façon différenciée leurs encours en fonction des activités et des zones géographiques. La tendance baissière se poursuit sur le crédit-bail en France (-3,6% par rapport au 30 septembre 2013), se traduisant par une baisse de 2,1% des encours totaux sur un an à 15,7 milliards d'euros. Inversement, les encours augmentent de 2,3% sur la même période en crédit-bail à l'international (4,0 milliards d'euros) et le chiffre d'affaires factoré augmente de 8,0% à 15,1 milliards d'euros à fin septembre, intégrant une hausse de 4,7% sur la France (9,5 milliards d'euros).

Le produit net bancaire de CAL&F s'élève à 128 millions d'euros, en léger retrait par rapport au troisième trimestre 2013, - 1,2%, sous l'effet de la baisse de l'encours de crédit-bail en France. Les charges enregistrent un recul un peu supérieur, -2,5% sur la même période. Le résultat brut d'exploitation ressort ainsi en hausse de 0,7% par rapport au troisième trimestre 2013. Le coût du risque est quasi stable à 22 millions d'euros. Après un impôt de 10 millions d'euros contre 16 millions au troisième trimestre 2013, le résultat net part du Groupe de CAL&F s'élève ce trimestre à 22 millions d'euros, en hausse de 40,8% par rapport au troisième trimestre 2013.

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

Au troisième trimestre 2014, le résultat net part du Groupe de la **Banque de financement et d'investissement** ressort à 241 millions d'euros. Après retraitement des couvertures de prêts (+13 millions d'euros en résultat net part du Groupe) et de l'effet du DVA courant (-17 millions d'euros en résultat net part du Groupe), le résultat net part du Groupe s'élève à 245 millions d'euros ce trimestre.

La contribution de la banque de financement à ce résultat net part du Groupe retraité\* s'élève à 190 millions d'euros (contre 195 millions d'euros au troisième trimestre 2013) et celle de la banque de marché et d'investissements à 42 millions d'euros (contre -40 millions d'euros au troisième trimestre 2013).

Le résultat des activités en cours d'arrêt ressort à 13 millions d'euros sur le troisième trimestre 2014, à comparer à une perte de 21 millions au troisième trimestre 2013.

### Total Banque de financement et d'investissement (y compris activités en cours d'arrêt)

(en millions d'euros)	T3-14	T3-14*	T3-13	T3-13*	Variation T3*/T3*
Produit net bancaire	941	949	850	897	+5,6%
<i>Dont Banque de financement</i>	550	530	511	511	+3,8%
<i>Dont Banque de marché et d'investissement</i>	362	390	327	374	+4,0%
<i>Dont Activités en cours d'arrêt</i>	29	29	12	12	x2,3
Charges d'exploitation	(578)	(578)	(568)	(568)	+1,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>363</b>	<b>371</b>	<b>282</b>	<b>329</b>	<b>+12,6%</b>
Coût du risque	(65)	(65)	(127)	(127)	(48,9%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>298</b>	<b>306</b>	<b>155</b>	<b>202</b>	<b>+51,1%</b>
Sociétés mises en équivalence	50	50	35	35	+50,1%
Gains/pertes sur autres actifs	3	3	(1)	(1)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>351</b>	<b>359</b>	<b>189</b>	<b>236</b>	<b>+52,4%</b>
Impôt	(105)	(108)	(80)	(97)	+9,9%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	164	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>246</b>	<b>251</b>	<b>273</b>	<b>139</b>	<b>+82,3%</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	5	6	7	5	+35,7%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>241</b>	<b>245</b>	<b>266</b>	<b>134</b>	<b>+83,9%</b>

\* Retraité des couvertures de prêts, impacts DVA courant et impacts liés aux courtiers en 2013

NB : pour les données 2013, UBAF présentée selon la nouvelle application de IFRS 11

Les revenus de la **banque de financement** s'élèvent à 530 millions d'euros au troisième trimestre 2014, après retraitement de l'impact des couvertures de prêts (en hausse de +3,8% par rapport au troisième trimestre 2013). En banque commerciale, les revenus atteignent 235 millions d'euros (en hausse de 2,2% par rapport au troisième trimestre 2013) grâce à une progression de la marge d'intérêt et un bon volume d'activité, notamment sur l'activité de *Trade Finance*. En financements structurés, les bonnes performances des revenus sur la période (295 millions d'euros, soit

une hausse de 5,0% par rapport au troisième trimestre 2013), sont tirés par l'*Acquisition Finance et Aéronautique & Rail* avec une hausse des commissions. Le produit net bancaire sur un an glissant hors non récurrent rapporté à la consommation trimestrielle de liquidité moyenne atteint 2,43% au troisième trimestre 2014, contre 2,31% au troisième trimestre 2013.

Crédit Agricole CIB maintient ses positions de leader sur les activités de syndication en France (première place<sup>1</sup>). Il se positionne également en deuxième position en Europe de l'Ouest et sur la zone EMEA<sup>1</sup> et à la troisième place<sup>1</sup> en syndication de prêts aux entreprises sur la zone EMEA. Crédit Agricole CIB se tient à la troisième place<sup>1</sup> en tant qu'arrangeur dans les financements de projets sur la zone EMEA. Crédit Agricole CIB conserve par ailleurs son rang de leader mondial sur le financement aéronautique<sup>2</sup>.

Les revenus de la **banque de marché et d'investissement** s'élèvent à 390 millions au troisième trimestre 2014, après retraitement de l'impact du DVA courant, en progression de 4,0% par rapport au troisième trimestre 2013.

A 355 millions d'euros ce trimestre, les revenus des activités de *Fixed Income* progressent de +6,9% par rapport au troisième trimestre 2013, portés par les bonnes performances de la Trésorerie et la légère progression des activités de Crédit qui compensent le retrait sur les autres segments pénalisés par un mois d'août faible.

CACIB conserve sa première position en tant que teneur de livres sur l'offre de convertibles en France<sup>1</sup> et en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP<sup>3</sup>. Par ailleurs, CACIB passe de la troisième à la première place mondiale sur les émissions obligataires supranationales et conserve son troisième rang mondial sur les émissions obligataires des agences en euros<sup>1</sup>. CACIB est leader sur le marché des *green bonds*<sup>4</sup> avec l'arrangement d'opérations innovantes : Abengoa (1<sup>er</sup> *Green High Yield* en Europe), MHB (1<sup>er</sup> *ESG covered bonds*), l'*European Investment Bank* (*Green Bond* de 12 ans) et les opérations inaugurales de KfW (1,5 milliard d'euros) et de l'Agence Française de Développement (1 milliard d'euros).

La banque d'investissement affiche un repli ce trimestre (-16,7% par rapport au troisième trimestre 2013) en raison notamment d'un faible mois d'août. Les revenus s'élèvent à 35 millions d'euros. CACIB maintient sa troisième place pour les opérations de fusions-acquisitions achevées avec une participation française<sup>1</sup>.

La VaR reste à un niveau très faible de 5 millions d'euros au 30 septembre 2014 (6 millions d'euros en moyenne sur le troisième trimestre 2014).

Les charges de la **Banque de financement et d'investissement** enregistrent une hausse de 1,6% entre le troisième trimestre 2013 et le troisième trimestre 2014.

Au troisième trimestre 2014, le coût du risque se traduit par une dotation nette de 65 millions d'euros, en baisse par rapport au troisième trimestre 2013 (127 millions d'euros). Des dotations individuelles non significatives ont été passées sur un nombre limité de dossiers.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à 50 millions d'euros au troisième trimestre 2014 contre 35 millions d'euros au troisième trimestre 2013, grâce aux bons résultats de Banque Saudi Fransi.

Pour mémoire, la ligne de résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession intégrait au troisième trimestre 2013 l'impact de la plus-value de cession de CLSA et le projet de cession de la participation de 50% dans le groupe Newedge.

Au final, le résultat net part du Groupe du troisième trimestre 2014 de la **Banque de financement et d'investissement** s'élève à 245 millions d'euros après retraitement des couvertures de prêts et de l'effet du DVA courant.

---

<sup>1</sup> Source : Thomson Financial

<sup>2</sup> Source : Air Finance Database

<sup>3</sup> Source : CPWare

<sup>4</sup> Source : Climate Bond Initiative

**6. ACTIVITES HORS METIERS**

(en millions d'euros)	T3-14	Variation T3/T3	9M-14	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(347)</b>	<b>(30,6%)</b>	<b>(1 483)</b>	<b>(15,5%)</b>
<i>dont coûts de financement</i>	(637)	+19,2%	(1 901)	+18,7%
<i>dont Switch*</i>	(192)	+77,8%	(565)	+73,3%
<i>dont gestion financière</i>	81	(53,1%)	259	x 4,1
<i>dont spreads émetteurs</i>	65	ns	(220)	(59,6%)
<i>dont autres</i>	144	+27,7%	379	+15,7%
Charges d'exploitation	(213)	(9,8%)	(652)	(2,4%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(560)</b>	<b>(23,9%)</b>	<b>(2 135)</b>	<b>(11,9%)</b>
Coût du risque	(65)	ns	29	(59,3%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(625)</b>	<b>(14,6%)</b>	<b>(2 106)</b>	<b>(10,4%)</b>
Sociétés mises en équivalence	(9)	ns	24	ns
Gains/pertes sur autres actifs	(1)	ns	4	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(635)</b>	<b>(8,7%)</b>	<b>(2 078)</b>	<b>(12,9%)</b>
Impôts	306	(8,7%)	889	(3,3%)
<b>Résultat net</b>	<b>(329)</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>(1 189)</b>	<b>(18,9%)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	22	(34,5%)	78	(33,0%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(351)</b>	<b>(10,9%)</b>	<b>(1 267)</b>	<b>(19,9%)</b>

\* Y compris rémunération de l'avance d'actionnaires et des T3CJ au T3-13

Au troisième trimestre 2014, le produit net bancaire du pôle s'établit à -347 millions d'euros, contre -500 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Il intègre notamment ce trimestre le coût des volets 1 et 2 du Switch pour -192 millions d'euros (-108 millions d'euros au troisième trimestre 2013 y compris la rémunération de l'avance d'actionnaires et des T3CJ), la meilleure couverture du risque inflation (qui avait pesé pour 50 millions d'euros au troisième trimestre 2013), l'amélioration structurelle de la marge de taux, ainsi que la variation de la juste valeur des obligations échangeables en actions d'Eurazeo pour 5 millions d'euros (-41 millions d'euros au premier trimestre 2014 et +23 millions d'euros au deuxième trimestre 2014). Pour mémoire, le produit net bancaire du troisième trimestre 2013 comprenait des éléments non récurrents : +143 millions d'euros de plus-value de cession Bankinter et +76 millions d'euros de plus-values sur cessions de portefeuilles. Le *spread* émetteur de Crédit Agricole CIB et celui lié aux contrats d'assurances en UC ont un impact de +65 millions d'euros au troisième trimestre 2014 à comparer à une perte de 252 millions d'euros un an auparavant. Au total, le produit net bancaire hors *spreads* émetteurs s'élève à -412 millions d'euros au troisième trimestre 2014, à comparer aux -467 millions d'euros au troisième trimestre 2013, hors *spreads* émetteurs, la plus-value de cession Bankinter et les plus-values sur cessions de portefeuilles.

Les charges d'exploitation diminuent de 9,8% par rapport au troisième trimestre 2013. Elles sont en baisse de 1,4% en excluant la provision de 20 millions d'euros passée au troisième trimestre 2013 au titre du plan de départs volontaires sur le pôle Crédit Agricole Immobilier.

Le coût du risque, à 65 millions d'euros, intègre ce trimestre une dotation au titre des provisions juridiques générales.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à -351 millions d'euros au troisième trimestre 2014 (et à -393 millions d'euros hors impacts des *spreads* émetteur).

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

L'encours de crédit clientèle du Groupe s'établit à 705 milliards d'euros au 30 septembre 2014. Les Caisses régionales, LCL et les entités de la Banque de proximité à l'international ont augmenté leur collecte bilan de 2,8% par rapport au 30 septembre 2013 pour atteindre 484 milliards d'euros. En termes de ressources, les dettes envers la clientèle au bilan représentent 625 milliards d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	T3-14	Variation T3/T3	9M-14	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 550</b>	<b>+1,3%</b>	<b>22 896</b>	<b>+1,0%</b>
Charges d'exploitation	(4 772)	+0,2%	(14 275)	+0,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 778</b>	<b>+3,2%</b>	<b>8 621</b>	<b>+2,3%</b>
Coût du risque	(684)	(17,1%)	(2 331)	(20,6%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 094</b>	<b>+12,1%</b>	<b>6 290</b>	<b>+14,5%</b>
Sociétés mises en équivalence	82	(11,8%)	(445)	ns
Résultat net sur autres actifs	4	ns	7	(58,8%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	1	ns	-	(97,7%)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 181</b>	<b>+11,2%</b>	<b>5 852</b>	<b>+3,2%</b>
Impôts	(616)	(1,1%)	(1 999)	+11,7%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	ns	5	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 565</b>	<b>+2,8%</b>	<b>3 858</b>	<b>(5,8%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 463</b>	<b>+2,1%</b>	<b>3 588</b>	<b>(6,6%)</b>

Au troisième trimestre 2014, le groupe Crédit Agricole réalise un **produit net bancaire** de 7 550 millions d'euros, en hausse de 1,3% par rapport au troisième trimestre 2013. Les éléments non liés à l'activité (*spreads* émetteur, DVA courant et couvertures de prêts) s'élèvent à +57 millions d'euros à comparer à -299 millions d'euros au troisième trimestre 2013, qui intégrait par ailleurs une plus-value de 143 millions d'euros liée à la cession du solde de la participation du Groupe dans Bankinter.

Les **charges d'exploitation** présentent une hausse de 0,2% par rapport au troisième trimestre 2013 et de 0,3% par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013.

Le **coût du risque** est en recul de 17,1% par rapport au troisième trimestre de l'année 2013. Il s'établit à 34 points de base sur encours au troisième trimestre 2014 à comparer à 40 points de base au troisième trimestre 2013. Ce recul est particulièrement marqué en Banque de proximité en France et dans les métiers de financement (Services financiers spécialisés et Banque de financement et d'investissement).

Le résultat des **sociétés mises en équivalence** s'établit à 82 millions d'euros sur le trimestre, en baisse de 11,8% par rapport au troisième trimestre 2013.

Au total, le **résultat net part du Groupe** progresse de 2,1% à 1 463 millions d'euros contre 1 433 millions d'euros au troisième trimestre 2013.

\*\*\*\*\*

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le troisième trimestre 2014 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 : <http://www.credit-agricole.com/Investisseur-et-actionnaire> 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>			
Denis Kleiber	+ 33 1.43.23.26.78	Laurence Gascon	+ 33 1.57.72.38.63
Nathalie Auzenat	+ 33 1.57.72.37.81	Fabienne Heureux	+ 33 1.43.23.06.38
Sébastien Chavane	+ 33 1.57.72.23.46	Marie-Agnès Huguenin	+ 33 1.43.23.15.99
Aleth Degrand	+ 33 1.43.23.23.81	Aurélie Marboeuf	+ 33 1.57.72.38.05

**Avertissement**


Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois arrêtée au 30 septembre 2014 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 2014

6 novembre 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 au titre de la période de neuf mois close au 30 septembre 2014 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.

**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 et Assurances, Services financiers spécialisés, ainsi que Banque de financement et d'investissement).

2RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

## SOMMAIRE

- 1 3<sup>e</sup> trimestre 2014 - Messages clés
- 2 Résultats 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 2014



## MESSAGES CLÉS T3-14

### Confirmation de la solidité de la structure financière du Groupe

**Résultats T3-14** Groupe Crédit Agricole : +1 463 m€, +2,1% T3/T3  
*Résultat net part du Groupe* Crédit Agricole S.A. : +758 m€, +4,1% T3/T3

#### ■ Progression des résultats T3/T3 dans un environnement économique dégradé

- Progression du RNPG du Groupe (Crédit Agricole S.A. + 100% des Caisses régionales) : +2,1% T3/T3\*
- Résistance du PNB des métiers de Crédit Agricole S.A. T3/T3 : -0,9%\*\* , soutenu par les bonnes performances de la BPI, de la gestion d'actifs et de la BFI
- Stabilité des charges T3/T3 et 9M/9M, les économies liées au programme Must permettant d'absorber notamment les dépenses liées au plan de transformation chez LCL
- Poursuite de la baisse du coût du risque des métiers : -121 m€, soit - 19,0% T3/T3 et -5,9% T3/T2, notamment dans la Banque de proximité en France et les métiers de financement

#### ■ Nouveau renforcement des ratios de solvabilité au T3-14

- CET1 non phasé du Groupe Crédit Agricole : +55 pb T3/T2 à 12,9%, soit une hausse de 153 pb depuis janv.-14
- CET1 non phasé de Crédit Agricole S.A. : +20 pb T3/T2 à 10,1% soit une hausse de 160 pb depuis janv.-14

#### ■ Succès du passage de l'AQR / Stress Test pour le Groupe Crédit Agricole : absorption d'un stress sévère sans besoin additionnel de fonds propres

- 20,7 Mds€ d'excédent de CET1 phasé dans le scénario adverse en 2016
- Impact limité de l'AQR, -18 pb sur le CET1 phasé au 31 déc. 2013

\* Retraité de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan \*\* Hors DVA courant et couvertures de prêts

4

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

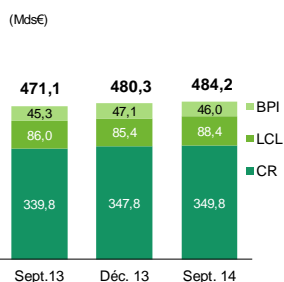


## RÉSULTATS DU T3-14 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Bon niveau d'activité commerciale

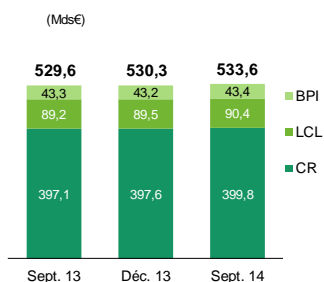
#### Collecte bilan +2,8% sept / sept

versus +2,3% juin / juin



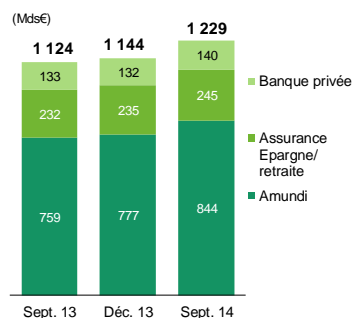
#### Encours de crédit +0,7% sept / sept

versus +0,9% juin / juin



#### Actifs sous gestion +105 Mds€ sept / sept

dont +29,3 Mds€ de collecte nette pour les 9M-14



5

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## RÉSULTATS DU T3-14 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Compte de résultat Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-14	T3-13*	Δ T3/T3*	Δ T3/T3* des métiers (**)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 013</b>	<b>3 862</b>	<b>+4,0%</b>	<b>(0,9%)</b>
Charges d'exploitation	(2 764)	(2 762)	+0,0%	+1,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 249</b>	<b>1 100</b>	<b>+13,9%</b>	<b>(3,5%)</b>
Coût du risque	(581)	(632)	(8,0%)	(19,0%)
Sociétés mises en équivalence	296	305	(2,7%)	+13,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	(2)	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>967</b>	<b>771</b>	<b>+25,8%</b>	<b>+6,3%</b>
Impôts	(94)	(120)	(21,0%)	(14,4%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	172	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>873</b>	<b>823</b>	<b>+6,0%</b>	<b>+14,8%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>758</b>	<b>728</b>	<b>+4,1%</b>	<b>+12,3%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>68,9%</i>	<i>71,6%</i>	<i>(2,7 pts)</i>	<i>+1,1 pt</i>

\* Retraité de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan  
\*\* hors impacts comptables : DVA courant, couvertures de prêts; hors cession des courtiers au T3-13

6

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## RÉSULTATS DES 9 PREMIERS MOIS 2014 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Compte de résultat Crédit Agricole S.A.

En m€	9M-14	9M-13*	Δ 9M/9M*	Δ 9M/9M des métiers **
<b>Produit net bancaire</b>	<b>11 959</b>	<b>11 711</b>	<b>+2,1%</b>	<b>+0,1%</b>
Charges d'exploitation	(8 250)	(8 275)	(0,3%)	(0,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 709</b>	<b>3 436</b>	<b>+8,0%</b>	<b>+0,4%</b>
Coût du risque	(1 705)	(2 036)	(16,2%)	(17,7%)
Sociétés mises en équivalence	385	942	(59,2%)	+10,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	11	12	(13,4%)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 400</b>	<b>2 354</b>	<b>+2,0%</b>	<b>+10,0%</b>
Impôts	(448)	(375)	+19,4%	+3,6%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	6	187	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 958</b>	<b>2 166</b>	<b>(9,6%)</b>	<b>+11,6%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 643</b>	<b>1 893</b>	<b>(13,2%)</b>	<b>+10,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>69,0%</b>	<b>70,7%</b>	<b>(1,7 pt)</b>	<b>(0,1 pt)</b>

\* 9M-13 retraités de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan  
 \*\* Retraité des éléments spécifiques des 9 mois impactant les métiers, détaillés p.33 : DVA courant, FVA Day1, couvertures de prêts, cession des courtiers quote-part de résultat du BES et cession des courtiers

7

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

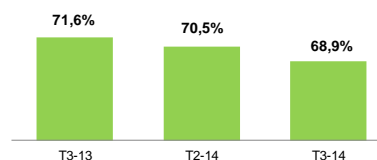


## RÉSULTATS DU T3-14 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

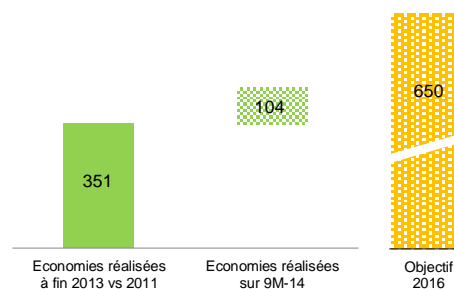
### Amélioration de l'efficacité opérationnelle

- Charges stables T3/T3 tenant compte
  - ➔ du plan de transformation LCL (+8 m€)
  - ➔ de l'effet périmètre\* chez Amundi (+7 m€)
- Programmes d'économies de coûts (MUST)
  - ➔ 40 m€ d'économies réalisées au T3-14
  - ➔ 455 m€ d'économies réalisées depuis le lancement du programme MUST en 2012, dont 104 m€ d'économies réalisées au 9M-14

Coefficient d'exploitation



Programmes d'économies de coûts – MUST (m€)



\* Effet périmètre lié à l'intégration de nouvelles entités: Etats-Unis, Pologne, Amsterdam

8

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## RÉSULTATS DU T3-14 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Réduction du coût du risque (1/2)

#### ■ Groupe Crédit Agricole

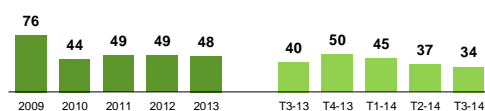
- Coût du risque sur encours : 34 pb au T3-14, -6 pb en un an
- -3 pb T3/T2

#### ■ Crédit Agricole S.A.

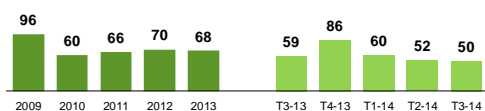
- Coût du risque sur encours : 50 pb au T3-14, -9 pb en un an
- Taux de couverture des créances dépréciées : 72,2% à fin septembre 2014, **calculé sur la base d'encours non nettés des garanties et sûretés disponibles**

Coût du risque / encours (en pb annualisés)

#### Groupe Crédit Agricole\* (pb)



#### Crédit Agricole S.A.\* (pb)



\* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI)

9

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

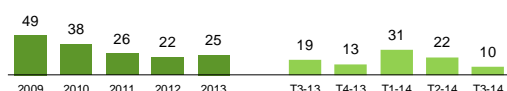


## RÉSULTATS DU T3-14 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

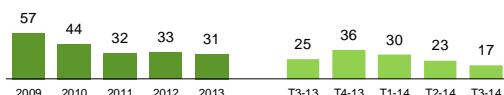
### Réduction du coût du risque (2/2)

Coût du risque / encours (en pb annualisés)

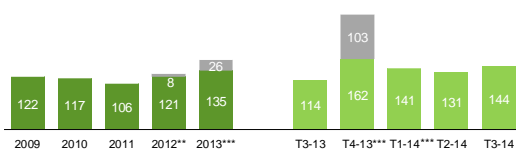
#### Caisses régionales (pb)



#### LCL (pb)

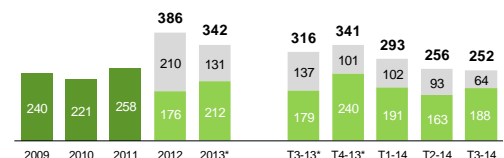


#### Banque de proximité à l'international\* (pb)



■ Complément de provisions Cariparma

#### CACF (pb)



\* Retrait du passage en mise en équivalence des filiales consolidées par intégration proportionnelle en 2013

\* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI)

\*\* Complément de provision lié au contrôle de la Banque d'Italie comptabilisé au T4-12 pour 35 m€ en AHM

\*\*\* Complément de provision notamment en préparation des AQR en Italie pour 109 m€, comptabilisé au T4-13 en AHM pour 90m€

■ CACF ■ CACF hors Agos Ducato ■ Impact Agos Ducato

10

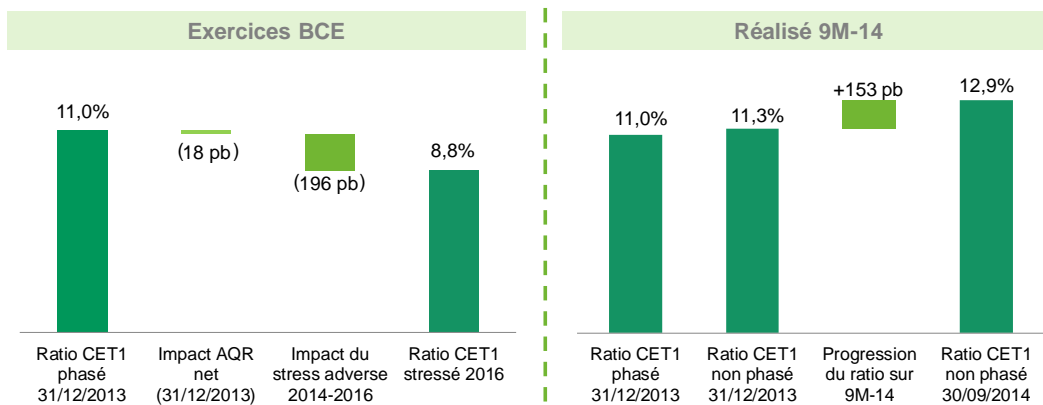
RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## AQR / STRESS TEST

### Impacts des exercices et variation sur 9M-14

#### Périmètre Groupe Crédit Agricole



- AQR : impact prudentiel limité à 18 points de base
- Scénario adverse : impact de -196 pb, laissant un excédent de fonds propres de 20,7 Mds€ par rapport au seuil minimum requis de 5,5%

- 9M-14 : progression grâce notamment au résultat conservé (69 pb)

11

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## SOMMAIRE

- 1 3<sup>e</sup> trimestre 2014 - Messages clés
- 2 Résultats des pôles métiers
- 3 Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4 Annexes

12

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

### Caisses régionales et LCL

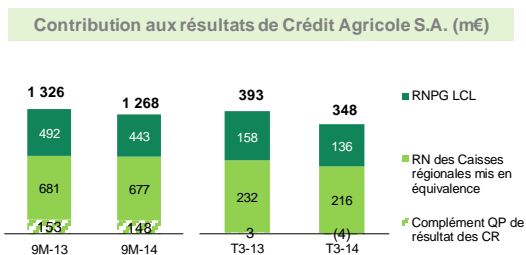
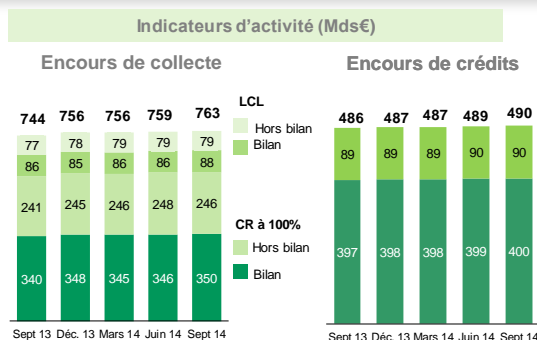
#### ■ Encours de collecte : +2,6% sept/sept

- Collecte bilan : +2,9% sept/sept
  - dont +3,0% sur les livrets
  - 402 Mds€ d'encours après centralisation auprès de la CDC
- Collecte hors bilan : +2,3% sept/ sept portée par l'assurance-vie (encours +4,4%)

#### ■ Encours de crédits : +0,8% sept/sept

#### ■ Ratio crédits/collecte : 114%, en amélioration de près de 1 pt par rapport à fin décembre 2013\*

#### ■ RNPG de la Banque de proximité en France : 1 268 m€ au 9M-14, dont 348 m€ au T3-14



\* Méthodologie révisée pour les Caisses régionales à compter de mars 2014 ; Déc. 13 pro forma

13

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

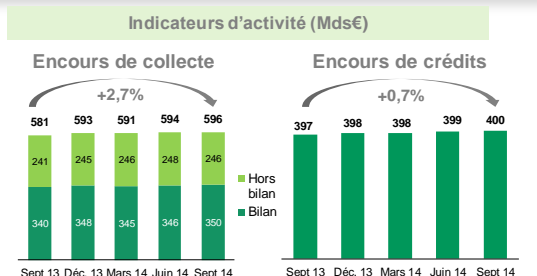
### Banque de proximité en France - Caisses régionales

#### ■ Activité commerciale

- Collecte bilan : +3,0% sept/sept, dont livrets: +3,3% (stables sept./juin) et dépôts à vue (+4,2%)
- Collecte hors bilan : +2,2% sept/sept, dont assurance-vie : +4,3% (+0,5% sept./juin)
- Encours de crédits : +0,7% sept/sept, dont +2,3% sur l'habitat (+0,7% sept./juin)
- Ratio Crédits/Collecte\*: 115%, en amélioration de près de 1 pp par rapport à fin décembre 2013\*

#### ■ Résultat d'exploitation : -0,1% 9M/9M, et -4,0% T3/T3

- PNB : -4,5% T3/T3, par rapport à une base T3-13 élevée
  - Au T3-13, impact positif notamment des rachats et remboursements anticipés de prêts, de la baisse des coûts de la collecte et du refinancement, et la hausse des commissions
  - Au T3-14, marge d'intermédiation pénalisée par la persistance de taux bas et le poids du contexte réglementaire défavorable sur les commissions, notamment sur la gestion de comptes
- Charges : -0,5% T3/T3
- Coût du risque : -49,7%T3/T3
  - Taux de créances dépréciées : 2,5% (idem 30 sept. 2013)
  - Taux de couverture (y compris provisions collectives) : 105,6% vs 105,7% au 30/09/13



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

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 318</b>	<b>(4,5%)</b>	<b>10 316</b>	<b>(2,3%)</b>
Charges d'exploitation	(1 896)	(0,5%)	(5 700)	+0,7%
Coût du risque	(94)	(49,7%)	(601)	(32,1%)
<b>Résultat d'exploitation (100%)</b>	<b>1 328</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>4 015</b>	<b>(0,1%)</b>
Coefficient d'exploitation	57,1%	+2,3 pts	55,3%	+1,7 pt
<b>Résultat net mis en équivalence</b>	<b>216</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>677</b>	<b>(0,6%)</b>
Complément dans la quote-part de résultat	(4)	ns	148	(2,9%)
<b>Quote-part de résultats MEQ (-25%)</b>	<b>212</b>	<b>(10,0%)</b>	<b>825</b>	<b>(1,1%)</b>

\* Méthodologie révisée à compter de mars 2014 ; Déc. 13 pro forma: intégration des refinancements (BEI, CDC) et des UC obligatoires en ressources clientèle et crédits clientèle nettés des provisions individuelles

14

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

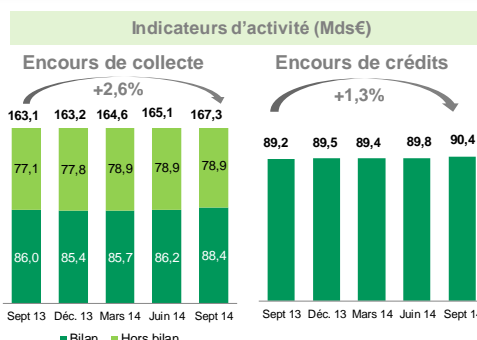


## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Banque de proximité en France - LCL

#### ■ Activité commerciale

- Hausse de la collecte bilan : +2,8% sept/sept tirée par les DAV (+8,1%)
- Collecte hors bilan : +2,3% sept/sept, notamment l'assurance-vie (+4,7%)
- Progression des encours de crédits : +1,3% sept/sept, soutenue par la croissance des encours sur l'Habitat (+3,2%) et sur les professionnels et petites entreprises (+3,0%)
- Ratio Crédits/Collecte : 110%, stable / juin 14



#### ■ Résultat

- **Produit net bancaire: -2,2%\* T3/T3**
  - Baisse de la marge d'intérêts (-4,4%\*) du fait d'une référence 2013 élevée (pic de perception de commissions sur remboursements anticipés) et de la poursuite de la baisse des taux
  - Commissions en hausse de +1,2%
- **Charges : +1,4% T3/T3 (y compris dépenses liées au PMT)**
- **Coût du risque : -31,9% T3/T3**
  - Persistance d'un coût du risque bas
  - Taux de créances dépréciées stable à 2,4%, taux de couverture de 73,6% (y compris provisions collectives)

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

En m€	T3-14	Δ T3*/T3*	9M-14	Δ 9M*/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>899</b>	<b>(2,2%)</b>	<b>2 790</b>	<b>(2,9%)</b>
Charges d'exploitation	(634)	+1,4%	(1 893)	+1,2%
Coût du risque	(41)	(31,9%)	(166)	(23,7%)
Impôt	(81)	+0,2%	(265)	(3,6%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>136</b>	<b>(6,1%)</b>	<b>443</b>	<b>(9,6%)</b>
Coefficient d'exploitation*	69,1%	+2,5 pts	67,4%	+2,8 pts

\* Après retraitement provision PEL-CEL

15

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

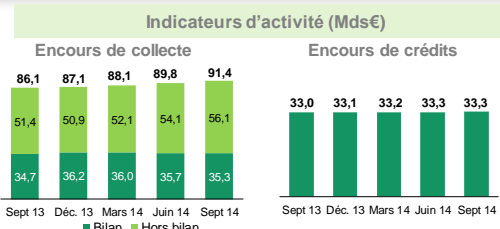


## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

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

#### ■ Activité commerciale

- Poursuite de la hausse des activités d'assurance-vie et OPCVM : encours +3,4 Md€ sur un an, soit +18,2%
- Collecte bilan : -1,1% sept/juin et +1,6% sept/sept
- Encours de crédits : +0,8% sur un an dont +5,1% sur les crédits à l'habitat
- Ratio crédits\*/collecte : 89%
- Poursuite de la transformation du réseau



#### ■ RNPG : 32 m€ au T3-14

- **PNB : +3,7% T3/T3**
  - En continue amélioration depuis le T1-13
  - Marge en progression sous l'effet de la baisse du coût moyen de la collecte et du placement de l'excédent de liquidité auprès des autres filiales italiennes du Groupe
  - Commissions toujours soutenues par la production de collecte en hors bilan
- **Charges sous contrôle : +2,3% T3/T3 et -2,8% 9M/9M**
- **Poursuite de la baisse du coefficient d'exploitation**
- **Coût du risque : +18,2% T3/T3 et +8,0% 9M/9M**
  - Taux de créances dépréciées : 12,6%, couvertes à hauteur de 44,2% (y compris provisions collectives)

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

En m€	T3-14	Δ T3*/T3*	9M-14*	Δ 9M*/9M**
<b>Produit net bancaire</b>	<b>410</b>	<b>+3,7%</b>	<b>1 219</b>	<b>+3,7%</b>
Charges d'exploitation	(230)	+2,3%	(691)	(2,8%)
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>180</b>	<b>+5,6%</b>	<b>527</b>	<b>+13,7%</b>
Coût du risque	(109)	+18,2%	(319)	+8,0%
<b>Résultat net</b>	<b>43</b>	<b>+21,0%</b>	<b>133</b>	<b>+15,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>32</b>	<b>+26,1%</b>	<b>96</b>	<b>+14,6%</b>
Coefficient d'exploitation*	56,1%	(0,8 pt)	56,7%	(3,8 pts)

\* Hors intégration des éléments comptabilisés par Cariparma dans ses comptes consolidés locaux du 31/12/2013, après la clôture des comptes de Crédit Agricole S.A. : +80m€ en PNB, dont +92m€ de réévaluation des titres de la Banque d'Italie, et -109m€ de coût du risque et de la fiscalité afférente à ces retraitements

\*\* Après reclassement au T4-12 du complément de provision demandé par la Banque d'Italie, passé en AHM au T4-12 et dans la contribution de Cariparma au T1-13 (39 m€)

\*\*\* Selon le périmètre local

**Résultat net du Groupe Cariparma\* et\*\*\* : 136 m€ sur 9M-14**

\* Crédits clientèle nets des provisions individuelles

16

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014





## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

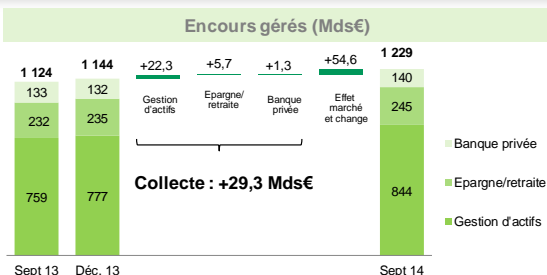
### Gestion de l'épargne et Assurances

- Encours global : +85 Mds€ sur 9 mois, avec une collecte nette positive de plus de 22 Mds€ pour Amundi et de près de 6 Mds€ pour l'assurance Épargne / retraite

- Amundi : dynamisme de la collecte sur tous les segments de clientèle, tiré par l'international et les actifs longs
- Epargne/retraite : activité toujours dynamique, et particulièrement forte en Italie - encours +5,5% en un an
- Banque privée : collecte positive grâce à la dynamique commerciale et effet marché positif. Encours +5,7% sur les 9 premiers mois à 140 Mds€. Ouverture d'une succursale en Italie.
- CACEIS : encours conservés +6,3% en un an (dont effet de marché favorable) et encours administrés +5,1% grâce à la conquête de nouveaux clients

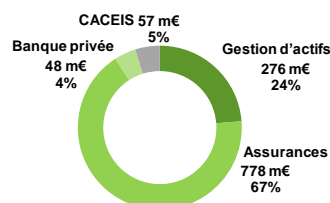
- RNPG : 1 159 m€ pour les 9 premiers mois (398 m€ au T3-14)

- Amundi : niveau particulièrement élevé des commissions de surperformance au T3-14
- Assurances : RNPG stable T3/T3 et +1,7% 9M/9M
- Banque privée : retour à un niveau normal de résultats au T3-14
- CACEIS : stable depuis le début de l'année, marge d'intérêt sous pression (liquidités en baisse, impact des titres HQLA peu rémunérés et baisse continue des spreads)



Services financiers aux institutionnels (CACEIS) Mds€	Sept. 13	Déc. 13	Sept. 14	Δ Sept/Sept
Encours conservés	2 237	2 254	2 377	+6,3%
Encours administrés	1 297	1 309	1 363	+5,1%

#### Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A. 9M-14 (m€)



17

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Gestion d'actifs - Amundi

- Confirmation de la bonne dynamique commerciale

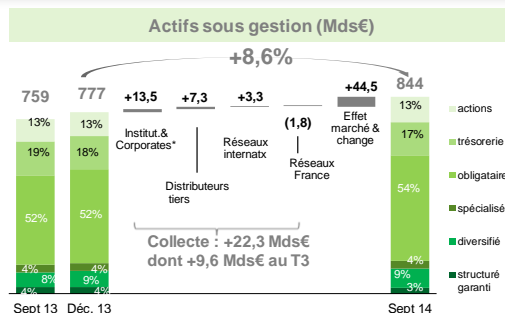
- Collecte de 9,6 Mds€ au T3, portant la collecte sur 9 mois à 22,3 Mds€ et les encours à 844 Mds€ soit +85 Mds€ sur un an
- Collecte concentrée sur les actifs longs : +25,8 Mds€ sur 9 mois, dont 8,1 Mds€ au T3, grâce notamment à l'obligataire, l'indiciel et les ETF
- Une collecte tirée par l'international et par tous les segments de clientèle
  - Collecte de 14,4 Mds€ à l'international (Europe et Asie notamment)
  - Bon niveau de collecte sur les institutionnels (+12,1 Mds€), distributeurs tiers (+7,3 Mds€) et réseaux internationaux (+3,3 Mds€)
- Décollecte quasi enrayée sur les réseaux France : -0,2 Md€ hors monétaire sur 9 mois dont +0,1 Md€ au T3

- Poursuite du renforcement à l'international

- Acquisition en cours\* de Bawag Invest, société de gestion adossée à un réseau bancaire en Autriche (1,6 million de clients particuliers)
- Ouverture d'entités en Thaïlande et à Zurich au T3-14

- Des résultats 9M/9M en forte progression

- PNB : +9,9% 9M/9M grâce à la progression de l'activité, et de 20,9% T3/T3, qui bénéficie d'un niveau élevé de commissions de surperformance
- Charges maîtrisées : +2,0% 9M/9M hors nouvelles entités\*\*
- Coefficient d'exploitation : 52,9% à fin sept. 14, en amélioration de 2,4 pts
- RNPG : +18,3% 9M/9M, le taux de détention étant passé de 73,6% à 78,6% au T2-14



\* Y compris épargne entreprise

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

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	420	+20,9%	1 159	+9,9%
Charges d'exploitation	(209)	+6,8%*	(613)	+5,1%**
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	211	+39,1%	546	+15,7%
<b>Résultat net</b>	138	+38,7%	358	+12,7%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	109	+49,0%	276	+18,3%
Coefficient d'exploitation	49,7%	(6,6 pts)	52,9%	(2,4 pts)

\* Sous réserve des autorisations réglementaires \*\* Etats-Unis (Smith Breeden), Pologne, Amsterdam

\* +3,6% hors nouvelles entités \*\* +2,0% hors nouvelles entités

18

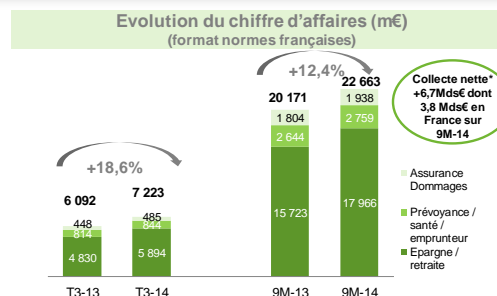
RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Assurances

- **Epargne / retraite** : croissance dynamique de l'activité, en particulier à l'international
  - ↳ France : croissance de 6,5% T3/T3, la base 2013 étant déjà élevée
  - ↳ International : hausse de 77,1% T3/T3, dont un niveau de développement remarquable en Italie (+109,1% T3/T3 et +78,3% 9M/9M pour CA Vita alors que le marché progresse de 33% sur 8 mois à fin août – source IAMA)
  - ↳ Encours : +5,5% sur un an à 245,1 Mds€ fin septembre 2014 dont 18,9% d'UC (+0,7 point sur un an)
- **Prévoyance / santé / emprunteur** : +3,7 % T3/T3
  - ↳ Prévoyance / santé : +5,3% T3/T3
  - ↳ Emprunteur : +2,3% T3/T3, toujours tiré par la croissance du crédit habitat
- **Assurance Dommages** : progression toujours élevée du chiffre d'affaires
  - ↳ France : +8,1% T3/T3
  - ↳ Ratio combiné\*\* maîtrisé de 95,6% en dépit d'événements climatiques répétés depuis le début de l'année
- **RNPG** : 250 m€ au T3-14
  - ↳ PNB : stable 9M/9M ; au T3-14, volatilité due notamment à une moindre externalisation de plus values de portefeuille
  - ↳ Charges d'exploitation intégrant les frais de développement des assurances collectives : +1,6% T3/T3 hors impôts et taxes sur chiffre d'affaires
  - ↳ RNPG stable T3/T3



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

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>476</b>	<b>(8,3%)</b>	<b>1 580</b>	<b>+0,2%</b>
Charges d'exploitation	(153)	+8,5%	(456)	+6,4%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>323</b>	<b>(14,8%)</b>	<b>1 124</b>	<b>(2,2%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>250</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>778</b>	<b>+1,6%</b>
Coefficient d'exploitation	32,1%	+5,0 pts	28,9%	+1,7pts

\* Epargne / retraite et prévoyance  
 \*\* Ratio (Sinistralité + frais généraux) / Cotisations, net de réassurance.  
 Périmètre Pacifica

19

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

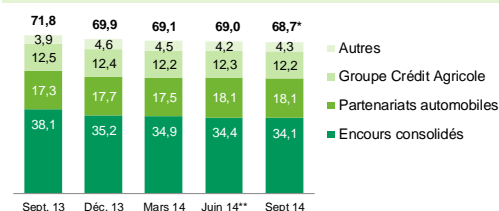


## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Services financiers spécialisés

- **Crédit à la consommation** : stabilisation des encours et hausse du taux d'autofinancement à 58,5%, +9 pts sept/sept
  - ↳ Encours gérés à 68,7 Mds€ stables depuis le début de l'année hors cessions, bénéficiant de la hausse des encours des partenariats automobiles, notamment en Chine
  - ↳ Poursuite de la diversification du refinancement : collecte en Allemagne (passeport européen) +31,2% sept/juin, à plus de 690 m€ ; 750 m€ d'émissions EMTN par FGAC au T3-14
- **CAL&F** : poursuite de la tendance baissière des encours en crédit-bail France et progression de 2,3% sept/sept à l'international ; chiffre d'affaires factorisé +8,0% T3/T3
- **RNPG** : 75 m€, +17,5% T3/T3 sous l'effet du redressement d'Agos et des bonnes performances des partenariats automobiles
  - ↳ PNB toujours sous tension pour CACF (-14,0% T3/T3) en lien avec le renforcement des contraintes de liquidité et la baisse des encours consolidés (-10,4% sept/sept après les cessions du T4-13). Pour CAL&F, PNB -1,2% T3/T3
  - ↳ Maîtrise des charges : -7,7% T3/T3 pour CACF (économies sur les frais de recouvrement et mise en œuvre de MUST) ; -2,5% T3/T3 pour CAL&F
  - ↳ Coût du risque en baisse de 26,0% T3/T3 pour CACF, stable chez CAL&F
    - Coût du risque Agos Ducato : 125 m€ au T3-14 (-38,6% T3/T3). Taux de créances dépréciées : 13,6% et taux de couverture de 98,7% y compris provisions collectives
  - ↳ Sociétés mises en équivalence : +28,8% T3/T3, sous l'impulsion des partenariats automobiles

#### Encours bruts gérés Crédit consommation – CACF (Mds€)



\* 37,3% en France, 33,5% en Italie et 29,2% autres pays

\*\* Les encours des entités nordiques cédées sont sortis des encours gérés au T2-14 (0,4 Mds€)

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

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>648</b>	<b>(11,8%)</b>	<b>2 012</b>	<b>(8,1%)</b>
Charges d'exploitation	(333)	(6,6%)	(997)	(5,1%)
Coût du risque	(252)	(24,2%)	(795)	(28,5%)
Sociétés mises en équivalence	39	+28,8%	107	+16,2%
Impôt	(10)	(65,1%)	(58)	+1,2%
Résultat sur activités arrêtées	-	ns	(9)	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>75</b>	<b>+17,5%</b>	<b>233</b>	<b>+78,6%</b>
Coefficient d'exploitation	51,5%	+2,9 pts	49,6%	+1,6 pt

\* 2013 retraité du passage en IFRS5 d'entités nordiques CACF et de l'application d'IFRS 11 aux partenariats automobiles

20

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

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

#### Progression des revenus de la BFI : +5,6%\* T3/T3

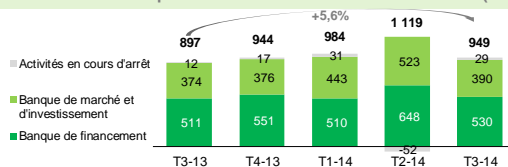
- Banque de marché et d'investissement : +4,0%\* T3/T3
  - *Fixed Income* : progression des revenus (+6,9% T3/T3) soutenue par les bonnes performances de la Trésorerie et la légère progression des activités de Crédit qui compensent le retrait sur les autres segments pénalisés par un mois d'août faible
  - Banque d'investissement : -16,7% T3/T3 et +10,5% 9M/9M\*\*
  - Risques de marché à un niveau bas
    - VaR au 30/09/14 : 5 m€ ; VaR moyenne à 6 m€ sur le trimestre
- Banque de financement : +3,8%\* T3/T3
  - Banque commerciale : revenus en hausse (+2,2%) grâce à une progression de la marge d'intérêt et une consommation de liquidité en hausse, notamment sur l'activité de Trade Finance
  - Financements structurés : bonnes performances sur la période (+5,0%), tirées par l'*Acquisition Finance* et *Aéronautique & Rail* avec une hausse des commissions

NB: Données 2013 retraitées afin de refléter l'application de IFRS 11 à IUBAF et la réallocation analytique de certaines activités de Banque commerciale vers Financements structurés

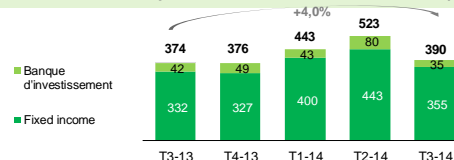
\* Retraité des couvertures de prêts, impacts DVA courant, impacts FVA Day 1 et évolution de la méthodologie CVA/DVA (T2-14), affinement des paramètres CVA (T4-13).

\*\* 9M-13 hors revenus du courtage (CLSA New York et Tokyo) reclassés en IFRS 5 au T3-13

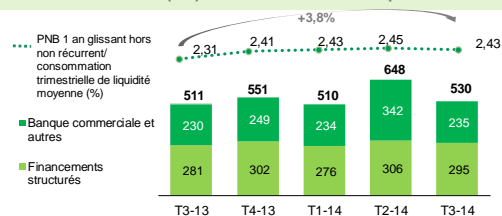
#### Revenus de la Banque de financement et d'investissement\* (m€)



#### Revenus de la Banque de marché et d'investissement\* (m€)



#### Banque de financement Revenus\* (m€) et consommation de liquidité



21

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

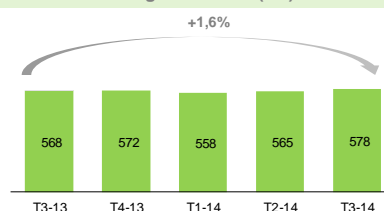
### Banque de financement et d'investissement - Résultats

- Charges d'exploitation maîtrisées
  - Hors effet change : stabilité des charges (+0,2% T3/T3)
  - Coefficient d'exploitation\* en baisse (60,9% au T3-14 vs 63,3% au T3-13)
- Coût du risque faible : dotation nette de 65 m€ contre 127 m€ au T3-13
  - Dotations individuelles non significatives sur un nombre limité de dossiers
- Mise en équivalence : bons résultats de la Banque Saudi Fransi au T3-14
- RNPG
  - Pour mémoire: impact des courtiers au T3-13 (+161 m€), intégrant la cession de CLSA et le projet de cession de la participation de 50% dans le groupe Newedge

NB: Données 2013 retraitées afin de refléter l'application de IFRS 11 à IUBAF

\* Retraité des couvertures de prêts, impacts DVA courant, impact FVA Day 1 et évolution de la méthodologie CVA/DVA (T2-14), impacts CVA/DVA Day 1 (T1-13) et impacts liés aux courtiers en 2013

#### Charges de la BFI (m€)



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

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>941</b>	<b>+10,6%</b>	<b>2 854</b>	<b>+1,6%</b>
- dont DVA courant	(28)	ns	(66)	ns
- dont FVA Day One et évolution de la méthodologie CVA/DVA	0	ns	(153)	ns
- dont couvertures de prêts	20	ns	21	ns
<b>Produit net bancaire retraité*</b>	<b>949</b>	<b>+5,6%</b>	<b>3 052</b>	<b>+6,0%</b>
Charges d'exploitation	(578)	+1,6%	(1 701)	(0,8%)
Coût du risque	(65)	(48,9%)	(170)	(50,1%)
Sociétés mises en équivalence	50	+50,1%	136	+27,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>241</b>	<b>(8,6%)</b>	<b>787</b>	<b>+4,6%</b>
<b>Résultat net part du Groupe retraité*</b>	<b>245</b>	<b>+83,9%</b>	<b>913</b>	<b>+43,0%</b>

22

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

### Compte de résultat

- PNB : -347 m€ au T3-14
  - PNB hors *spreads* émetteurs : -412 m€, à comparer à -467 m€ au T3-13 hors *spreads* émetteurs, plus-values Bankinter et cessions de portefeuilles
  - Coûts de financement
    - Coût des volets 1 et 2 du Switch : -192 m€ (-108 m€ au T3-13\*)
  - Gestion financière
    - Au T3-13, éléments non récurrents: +143 m€ de plus-value de cession Bankinter et 76m€ de plus-values sur cessions de portefeuilles
    - Meilleure couverture du risque inflation (-50 m€ au T3-13)
    - Amélioration structurelle de la marge de taux
    - Variation de la juste valeur des obligations échangeables en actions d'Eurazeo : +5m€ au T3-14 (-41 m€ au T1-14 et +23 m€ au T2-14)
  - *Spreads* émetteurs : +65 m€ (-252 m€ au T3-13)
- Charges : -9,8% T3/T3
  - -1,4% hors provision CA Immobilier au T3-13
- Coût du risque
  - Provisions juridiques générales
- RNPG : -393 m€ au T3-14 hors *spreads* émetteurs

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(347)</b>	<b>(30,6%)</b>	<b>(1 483)</b>	<b>(15,5%)</b>
<i>dont coûts de financement</i>	(637)	+19,2%	(1 901)	+18,7%
<i>dont Switch*</i>	(192)	+77,8%	(565)	+73,3%
<i>dont gestion financière</i>	81	(53,1%)	259	x4,1
<i>dont spreads émetteurs</i>	65	ns	(220)	(59,6%)
<i>dont autres</i>	144	+27,7%	379	+15,7%
Charges d'exploitation	(213)	(9,8%)	(652)	(2,4%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(560)</b>	<b>(23,9%)</b>	<b>(2 135)</b>	<b>(11,9%)</b>
Coût du risque	(65)	ns	29	(59,3%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(625)</b>	<b>(14,6%)</b>	<b>(2 106)</b>	<b>(10,4%)</b>
Sociétés mises en équivalence	(9)	ns	24	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	ns	4	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(635)</b>	<b>(8,7%)</b>	<b>(2 078)</b>	<b>(12,9%)</b>
Impôts	306	(8,7%)	889	(3,3%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(351)</b>	<b>(10,9%)</b>	<b>(1 267)</b>	<b>(19,9%)</b>
<b>RNPG hors spreads émetteurs</b>	<b>(393)</b>	<b>+69,8%</b>	<b>(1 123)</b>	<b>(8,9%)</b>

\* Y compris rémunération de l'avance d'actionnaires et des T3CJ au T3-13

23

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

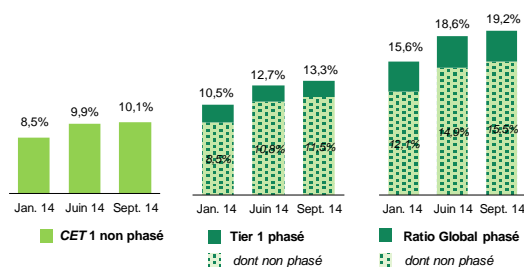


## CRÉDIT AGRICOLE S.A. : STRUCTURE FINANCIÈRE

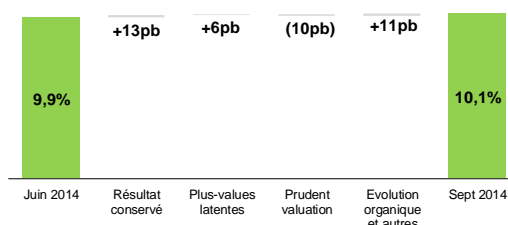
### Ratios de solvabilité

- Ratio CET1 non phasé: 10,1% au 30/09/2014
  - Progression du capital CET1 : +0,2 Md€ au T3-14
  - Baisse des emplois pondérés : -3,7 Md€ au T3-14
- Progression du ratio CET1 non phasé de 20 pb au T3-14
  - Résultat conservé : +0,4 Md€
  - Variation des plus-values latentes AFS : +0,2 Md€
  - Provision totale de 1,0 Md€ sur la *Prudent Valuation* (+0,3 Md€ au T3-14)
- AT1 : total de 3,8 Mds€\* émis depuis le 01/01/2014
  - dont émission de 1,25 Md\$ (~1,0 Md€) réalisée en sept.-14
- Ratio global phasé : 19,2% au 30/09/2014
  - +360 pb sur 9M-14

#### Ratios de solvabilité\* (Bâle 3)



#### Evolution du ratio\* CET 1 non phasé – juin à sept. 14



\* Net des frais d'émission

\* Prise en compte du résultat du T3-14 non audité

24

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## SOMMAIRE

- 1 3<sup>e</sup> trimestre 2014 - Messages clés
- 2 Résultats des pôles métiers
- 3 Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4 Annexes

25

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Contribution à 100% des Caisses régionales au résultat du Groupe (Pôle BPF)

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 495</b>	<b>(3,3%)</b>	<b>10 813</b>	<b>(2,3%)</b>
Charges d'exploitation	(1 980)	(0,4%)	(5 960)	+0,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 515</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>4 853</b>	<b>(5,5%)</b>
Coût du risque	(98)	(48,7%)	(614)	(31,3%)
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	(1)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	+12,5%	2	(57,1%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	1	ns	-	(97,7%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 419</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>4 240</b>	<b>+0,4%</b>
Impôts	(517)	+1,1%	(1 529)	+4,9%
<b>Résultat net</b>	<b>902</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>2 711</b>	<b>(2,0%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>902</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>2 711</b>	<b>(2,0%)</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	56,7%	+1,7pt	55,1%	+1,5pt

26

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

### Compte de résultat T3-14 et des 9 premiers mois 14

En m€	T3-14	Δ T3/T3*	9M-14	Δ 9M/9M*
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 550</b>	<b>+1,3%</b>	<b>22 896</b>	<b>+1,0%</b>
Charges d'exploitation	(4 772)	+0,2%	(14 275)	+0,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 778</b>	<b>+3,2%</b>	<b>8 621</b>	<b>+2,3%</b>
Coût du risque	(684)	(17,1%)	(2 331)	(20,6%)
Sociétés mises en équivalence	82	(11,8%)	(445)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	ns	7	(58,8%)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	1	ns	-	(97,7%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 181</b>	<b>+11,2%</b>	<b>5 852</b>	<b>+3,2%</b>
Impôts	(616)	(1,1%)	(1 999)	+11,7%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	ns	5	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 565</b>	<b>+2,8%</b>	<b>3 858</b>	<b>(5,8%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 463</b>	<b>+2,1%</b>	<b>3 588</b>	<b>(6,6%)</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>63,2%</i>	<i>(0,7 pt)</i>	<i>62,3%</i>	<i>(0,4 pt)</i>

\* Retraité de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan

27

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



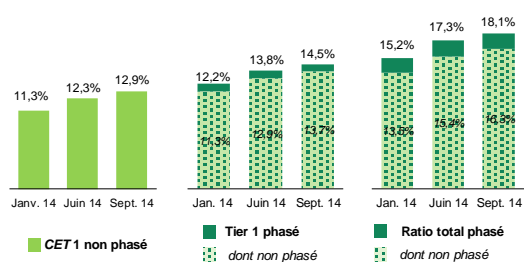
## GRUPE CRÉDIT AGRICOLE : STRUCTURE FINANCIÈRE

### Ratios de solvabilité

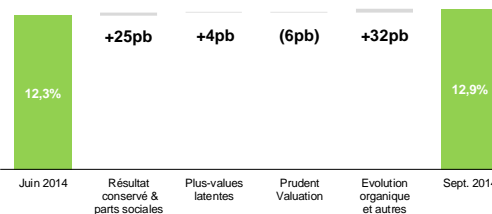
- Ratio CET1 non phasé : 12,9% au 30 sept. 14
  - ➔ Progression du capital CET1 : +1,4 Md€ au T3-14
  - ➔ Baisse des emplois pondérés : -10,3 Mds€ au T3-14
- Progression de 55 pb T3/T2 et de 153 pb depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014
  - ➔ Impact du résultat conservé et parts sociales : +1,3 Md€
  - ➔ Variation des plus-values latentes AFS : +0,2 Md€
  - ➔ Provision totale de 1,0 Md€ sur la *Prudent Valuation* (+0,3 Md€ au T3-14)
- Ratio de levier
  - ➔ 4,1% à fin septembre 2014, stable par rapport à juin 2014, selon la CRD4
  - ➔ 5,1% à fin septembre 2014 selon la méthodologie applicable en 2015 (acte délégué adopté par la Commission Européenne le 10/10/14)
- AT1 : total de 3,8 Mds€\* émis depuis le 01/01/2014
  - ➔ dont émission de 1,25 Md\$ (~1,0 Md€) réalisée en sept.-14

\* Net des frais d'émission

#### Ratios\* de solvabilité Bâle 3



#### Evolution du ratio\* CET 1 non phasé – juin à sept. 14



\* Prise en compte du résultat du T3 non audité

28

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## SOMMAIRE

- 1** 3<sup>e</sup> trimestre 2014 - Messages clés
- 2** Résultats des pôles métiers
- 3** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4** Annexes

## SOMMAIRE DES ANNEXES

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

Compte de résultat détaillé par pôle – trimestriel et 9 mois	31
Éléments spécifiques - trimestre	33
Répartition du capital	34
Données par action	35

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	36
Caisses régionales : Données du compte de résultat	37
LCL : Encours de collecte et de crédit	38
LCL : Détail du produit net bancaire	39
BPI : Indicateurs d'activité et produit net bancaire par entité	40
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	41
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite	42
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	43
BFI : Analyse des résultats – trimestriel	44
BFI : Analyse des résultats – 9 premiers mois 2014	45
BFI : Classements et récompenses	46
BFI : Mandats significatifs	47

### Evolution du risque

Évolution des encours de risque de crédit	48
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	49
Exposition aux risques de marché	50
Mise à jour des expositions souveraines (groupe bancaire)	51
– Groupe CA	
Expositions Assurances aux dettes souveraines périphériques	52
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	53
Fonds propres alloués par métier	54

### Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	55
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	56
Liquidité : Excédent de ressources stables	57
Liquidité : Ressources de marché du groupe Crédit Agricole	58
Liquidité : Bilan cash du groupe Crédit Agricole	59
Liquidité : Réserves de liquidité du groupe Crédit Agricole	60
Liquidité : Un financement diversifié du groupe Crédit Agricole	61

### Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	62
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	63
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	64

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Compte de résultat consolidé détaillé\* du T3-14

En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne et Assurances		Services financiers spécialisés		Banque de financement et d'investissement		Activités hors métiers		Groupe	
	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	941	899	604	630	1 230	1 242	737	648	850	941	(500)	(347)	3 862	4 013
Charges d'exploitation	-	-	(624)	(634)	(367)	(364)	(610)	(642)	(357)	(333)	(568)	(578)	(236)	(213)	(2 762)	(2 764)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	317	265	237	266	620	600	380	315	282	363	(736)	(560)	1 100	1 249
Coût du risque	-	-	(60)	(41)	(120)	(156)	3	(2)	(333)	(252)	(127)	(65)	5	(65)	(632)	(581)
Sociétés mises en équivalence	235	212	-	-	(30)	-	1	4	29	39	35	50	35	(9)	305	296
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(1)	-	-	-	-	1	-	-	(1)	3	-	(1)	(2)	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	235	212	256	224	87	110	624	603	76	102	189	351	(696)	(635)	771	967
Impôts	-	-	(89)	(81)	(52)	(37)	(204)	(167)	(30)	(10)	(80)	(105)	335	306	(120)	(94)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	2	-	-	-	6	-	164	-	-	-	172	-
<b>Résultat net</b>	235	212	167	143	37	73	420	436	52	92	273	246	(361)	(329)	823	873
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	9	7	20	26	37	38	(11)	17	7	5	33	22	95	115
<b>Résultat net part du Groupe</b>	235	212	158	136	17	47	383	398	63	75	266	241	(394)	(351)	728	758
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€**		5,4		3,3		3,2		10,3		4,7		9,9				

\* Résultats 2013 retraités de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan

\*\* Fonds propres normatifs fin de période, avant Switch : sur base 9% des emplois pondérés Bâle 3 non phasé - Pour les assurances, prise en compte de 80% de la marge de solvabilité

31

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Compte de résultat consolidé détaillé\* des 9 premiers mois 2014

En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne et Assurances		Services financiers spécialisés		Banque de financement et d'investissement		Activités hors métiers		Groupe	
	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	2 876	2 790	1 808	1 990	3 781	3 796	2 191	2 012	2 809	2 854	(1 754)	(1 483)	11 711	11 958
Charges d'exploitation	-	-	(1 869)	(1 893)	(1 126)	(1 094)	(1 847)	(1 913)	(1 051)	(997)	(1 714)	(1 701)	(668)	(652)	(8 275)	(8 250)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	1 007	897	682	896	1 934	1 883	1 140	1 015	1 095	1 153	(2 422)	(2 135)	3 436	3 709
Coût du risque	-	-	(218)	(166)	(435)	(556)	-	(47)	(1 112)	(795)	(342)	(170)	71	29	(2 036)	(1 705)
Sociétés mises en équivalence	834	825	-	-	(72)	(719)	11	12	91	107	108	136	(30)	24	942	385
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	5	-	9	(2)	-	7	-	-	2	2	(4)	4	12	11
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	834	825	794	731	184	(381)	1 945	1 855	119	327	863	1 121	(2 385)	(2 078)	2 354	2 400
Impôts	-	-	(276)	(265)	(79)	(107)	(631)	(589)	(58)	(58)	(251)	(318)	920	889	(375)	(448)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	12	14	-	-	18	(9)	157	1	-	-	187	6
<b>Résultat net</b>	834	825	518	466	117	(474)	1 314	1 266	79	260	769	804	(1 465)	(1 189)	2 166	1 958
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	26	23	47	63	118	107	(51)	27	16	17	117	78	273	315
<b>Résultat net part du Groupe</b>	834	825	492	443	70	(537)	1 196	1 159	130	233	753	787	(1 582)	(1 267)	1 893	1 643
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€**		5,4		3,3		3,2		10,3		4,7		9,9				

\* Résultats 2013 retraités de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan

\*\* Fonds propres normatifs fin de période, avant Switch : sur base 9% des emplois pondérés Bâle 3 non phasé - Pour les assurances, prise en compte de 80% de la marge de solvabilité

32

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014





## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Éléments spécifiques du T3-13 et du T3-14

En m€	T3-13		9M-13	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	(252)	(163)	(545)	(349)
DVA courant (BFI)	(47)	(30)	(86)	(50)
Couverture de prêts (BFI)	-	-	+15	+9
Cession de Bankinter (AHM)	+143	+143	+173	+173
Impact des courtiers (BFI)	-	+161	-	+152

En m€	T3-14		9M-14	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	+65	+42	(220)	(144)
DVA courant, FVA Day one et évolution de la méthodologie CVA/DVA (BFI)	(28)	(17)	(219)	(140)
Couverture de prêts (BFI)	+20	+13	+21	+14
Impact BES en sociétés mises en équivalence (BPI)	-	-	-	(708)
Réévaluation des titres de la Banque d'Italie (BPI)			+92	+44

33

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Répartition du capital

Répartition du capital	Septembre 13	Décembre 13	Septembre 14
SAS Rue La Boétie	1 405 263 364	1 405 263 364	1 454 590 012
Titres d'auto-contrôle*	7 017 615	6 022 703	4 860 393
Employés (FCPE, PEE)	111 247 810	107 424 604	105 191 567
Public	974 491 748	982 879 326	1 011 723 802
Nombre d'actions (fin de période)	2 498 020 537	2 501 589 997	2 576 365 774

\* Actions détenues directement au bilan de Crédit Agricole S.A. dans le cadre du programme de rachat en couverture des engagements vis-à-vis des salariés et au sein du contrat de liquidité

34

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### Données par action

Résultat net par action	Décembre 2013*	Septembre 2014
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 485 108 178	2 529 489 237
<b>Résultat net part du Groupe (m€)</b>	<b>2 505</b>	<b>1 643</b>
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	-	(144)
<b>Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)</b>	<b>2 505</b>	<b>1 499</b>
<b>Résultat net par action</b>	<b>1,01€</b>	<b>0,59€</b>

Actif net par action	Décembre 2013*	Septembre 2014
Nombre d'actions (fin de période)	2 501 589 997	2 576 365 774
Actif net comptable (m€)	42 294	49 226
- AT1 (m€)	-	(3 717)
<b>Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)</b>	<b>42 294</b>	<b>45 509</b>
- Écarts d'acquisition & incorporels	(14 896)	(14 896)
<b>Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)</b>	<b>27 398</b>	<b>30 613</b>
<b>Actif net par action</b>	<b>16,9€</b>	<b>17,7€</b>
<b>Actif net tangible par action</b>	<b>11,0€</b>	<b>11,9€</b>

\* Retraité de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan

35

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

### Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€)*	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Titres	43,4	45,0	44,2	43,6	44,2	44,5	45,4	45,3	44,8	+1,4%	(0,9%)
OPCVM	37,0	35,6	35,9	35,2	34,9	34,2	33,3	34,6	32,7	(6,3%)	(5,8%)
Assurance-vie	156,4	160,0	160,9	160,9	162,1	166,1	167,3	168,3	169,1	+4,3%	+0,5%
<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>244,8</b>	<b>246,0</b>	<b>248,2</b>	<b>246,6</b>	<b>+2,2%</b>	<b>(0,6%)</b>
Dépôts à vue	82,9	83,0	81,2	83,4	85,5	89,5	85,6	86,8	89,1	+4,2%	+2,7%
Épargne logement	75,5	75,9	75,5	75,4	75,8	77,3	77,7	78,0	79,2	+4,5%	+1,5%
Livrets	97,4	103,0	106,0	107,4	108,5	109,6	111,4	111,9	112,1	+3,3%	+0,1%
Comptes et dépôts à terme	70,6	71,8	71,6	70,5	70,0	71,4	70,5	69,5	69,4	(0,8%)	-
<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>347,8</b>	<b>345,2</b>	<b>346,2</b>	<b>349,8</b>	<b>+3,0%</b>	<b>+1,0%</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>592,6</b>	<b>591,2</b>	<b>594,4</b>	<b>596,4</b>	<b>+2,7%</b>	<b>+0,3%</b>

* Livrets, dont	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Livret A	27,2	30,6	32,6	33,4	33,4	34,2	34,8	35,1	34,5	+3,3%	(1,6%)
LEP	13,2	12,9	13,0	12,9	12,9	12,1	12,2	12,2	12,2	(5,7%)	(0,3%)
LDD	21,4	28,5	29,7	30,0	30,1	30,4	30,7	30,7	30,6	+1,8%	(0,2%)

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc.13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Habitat	217,7	218,9	219,4	220,9	222,9	224,4	225,1	226,5	228,1	+2,3%	+0,7%
Consommation	16,0	15,9	15,5	15,4	15,1	15,0	14,6	14,7	14,5	(3,6%)	(0,9%)
Entreprises et professionnels	83,8	84,1	82,2	81,2	81,1	80,2	80,2	79,7	78,6	(3,1%)	(1,4%)
Agriculture	34,8	34,0	34,5	35,4	36,1	35,4	35,9	36,7	37,4	+3,4%	+1,9%
Collectivités locales	42,6	43,1	42,5	42,5	41,9	42,6	41,7	41,6	41,2	(1,9%)	(1,0%)
<b>TOTAL</b>	<b>394,9</b>	<b>396,0</b>	<b>394,1</b>	<b>395,4</b>	<b>397,1</b>	<b>397,6</b>	<b>397,5</b>	<b>399,2</b>	<b>399,8</b>	<b>+0,7%</b>	<b>+0,1%</b>

\* Encours hors placements de la clientèle financière

36

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## 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€	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Résultat net mis en équivalence	211	72	214	235	232	225	229	232	216	(7,1%)	(0,6%)
Variation de quote-part dans les réserves	(1)	(3)	129	21	3	5	149	3	(4)	ns	(2,9%)
<b>QUOTE-PART DE RÉSULTATS DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>	<b>210</b>	<b>69</b>	<b>343</b>	<b>256</b>	<b>235</b>	<b>230</b>	<b>378</b>	<b>235</b>	<b>212</b>	<b>(10,0%)</b>	<b>(1,1%)</b>

#### Commissions clientèle par trimestre

En m€	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Services et autres opérations bancaires	174	152	186	150	173	164	174	171	170	(1,5%)	+1,3%
Valeurs mobilières	77	80	81	69	75	89	89	78	73	(3,1%)	+5,9%
Assurances	514	680	613	547	527	632	635	532	526	(0,2%)	+0,3%
Gestion de comptes et moyens de paiement	511	519	508	562	518	510	487	491	480	(7,3%)	(8,2%)
<b>TOTAL</b>	<b>1 276</b>	<b>1 431</b>	<b>1 388</b>	<b>1 328</b>	<b>1 293</b>	<b>1 395</b>	<b>1 385</b>	<b>1 272</b>	<b>1 249</b>	<b>(3,4%)</b>	<b>(2,6%)</b>

37

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

### Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€)	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Titres	8,3	8,5	8,6	8,6	9,0	9,0	9,3	9,2	8,9	(1,1%)	(3,0%)
OPCVM	17,4	17,1	16,3	15,1	15,0	15,4	15,2	14,5	14,4	(3,9%)	(0,4%)
Assurance-vie	50,2	51,1	52,2	52,4	53,1	53,4	54,4	55,2	55,6	+4,7%	+0,7%
<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>77,8</b>	<b>78,9</b>	<b>78,9</b>	<b>78,9</b>	<b>+2,3%</b>	<b>+0,1%</b>
Dépôts à vue	26,2	26,2	25,3	26,0	27,1	28,0	27,3	28,2	29,3	+8,1%	+3,8%
Épargne logement	8,4	8,2	8,2	8,2	8,2	8,0	8,1	8,1	8,1	(0,5%)	+0,2%
Obligations	2,2	2,2	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,2	2,4	+4,0%	+4,8%
Livrets*	29,8	30,2	31,7	33,6	33,8	32,7	33,5	33,5	34,5	+2,0%	+3,0%
CAT, PEP	13,4	13,2	14,4	14,6	14,6	14,4	14,5	14,2	14,1	(3,5%)	(0,4%)
<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>85,4</b>	<b>85,7</b>	<b>86,2</b>	<b>88,4</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+2,5%</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>163,2</b>	<b>164,6</b>	<b>165,1</b>	<b>167,3</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+1,3%</b>

* Livrets, dont	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Livret A	5,2	5,8	6,4	6,7	6,8	6,9	7,2	7,3	7,3	+7,5%	+0,2%
LEP	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	(4,3%)	+0,0%
LDD	5,4	6,3	7,0	7,2	7,3	7,3	7,6	7,7	7,7	+4,6%	+0,3%

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc.13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Entreprises et professionnels	26,9	27,1	27,0	27,0	26,6	26,4	26,3	26,3	26,1	(1,9%)	(0,7%)
Consommation	6,7	7,0	6,7	6,6	6,6	6,7	6,5	6,5	6,5	(2,1%)	(0,5%)
Habitat	54,6	55,1	55,3	55,3	56,0	56,4	56,6	57,0	57,8	+3,2%	+1,4%
<b>TOTAL</b>	<b>88,2</b>	<b>89,2</b>	<b>89,0</b>	<b>88,9</b>	<b>89,2</b>	<b>89,5</b>	<b>89,4</b>	<b>89,8</b>	<b>90,4</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+0,7%</b>

\* Y compris épargne liquide entreprise

38

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

### Détail du produit net bancaire

#### Produit net bancaire

En m€	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
<b>Marged'intérêt</b>	<b>590</b>	<b>555</b>	<b>596</b>	<b>578</b>	<b>576</b>	<b>562</b>	<b>587</b>	<b>554</b>	<b>529</b>	<b>(8,3%)</b>	<b>(4,6%)</b>
<b>Commissions</b>	<b>369</b>	<b>364</b>	<b>379</b>	<b>382</b>	<b>365</b>	<b>373</b>	<b>369</b>	<b>381</b>	<b>370</b>	<b>+1,2%</b>	<b>(0,5%)</b>
- Gestion mobilière	45	43	43	43	43	50	43	45	40	(7,6%)	(0,5%)
- Assurance	129	134	134	134	128	131	139	138	132	+2,8%	+3,1%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	195	187	202	205	194	192	187	198	198	+2,1%	(2,9%)
<b>TOTAL</b>	<b>959</b>	<b>919</b>	<b>975</b>	<b>960</b>	<b>941</b>	<b>935</b>	<b>956</b>	<b>935</b>	<b>899</b>	<b>(4,6%)</b>	<b>(3,0%)</b>

\* Les commissions sur engagement liées à la mise en place d'un crédit ont été reclassées en marge d'intérêt

39

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BANQUE DE PROXIMITÉ À L'INTERNATIONAL

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

Cariparma (m€)	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept
Dont Crédits aux particuliers	13 689	13 752	13 829	14 010	14 066	14 259	14 384	+4,0%
Dont crédits immobiliers	12 770	12 848	12 941	13 163	13 155	13 351	13 504	+5,1%
Dont Crédits aux professionnels et PME	13 685	13 503	13 343	13 180	13 039	12 934	14 415*	+8,0%
Dont Crédits aux grandes entreprises	3 740	4 032	3 955	3 834	3 935	3 896	2 247*	(43,2%)
<b>Total encours de crédits</b>	<b>32 836</b>	<b>33 044</b>	<b>33 013</b>	<b>33 058</b>	<b>33 166</b>	<b>33 269</b>	<b>33 288</b>	<b>+0,8%</b>
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>35 772</b>	<b>36 110</b>	<b>34 715</b>	<b>36 196</b>	<b>35 951</b>	<b>35 652</b>	<b>35 274</b>	<b>+1,6%</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>50 804</b>	<b>50 188</b>	<b>51 382</b>	<b>50 884</b>	<b>52 162</b>	<b>54 149</b>	<b>56 171</b>	<b>+9,3%</b>
<b>Emplois pondérés (en Mds€)</b>	<b>28,5</b>	<b>28,2</b>	<b>28,0</b>	<b>21,3**</b>	<b>21,0</b>	<b>20,4</b>	<b>20,5</b>	<b>ns</b>

\* Transfert au T3-14 de -1,7Md€ de grandes entreprises vers les PME, le seuil ayant été relevé à 250 m€ de chiffre d'affaires.

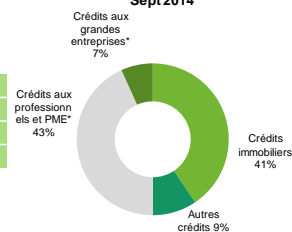
\*\*Baisse liée au passage en notations internes avancées du portefeuille de crédits de la banque de détail pour Cariparma et Friuladria

Autres entités BPI (m€)	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept
Dont Crédits aux particuliers	4 984	4 973	5 123	5 130	5 195	5 221	5 374	+4,9%
Dont crédits immobiliers	2 048	2 049	2 107	2 152	2 293	2 300	2 354	+11,7%
Dont Crédits aux professionnels et PME	1 252	1 282	1 276	1 238	1 147	1 129	1 160	(9,1%)
Dont Crédits aux grandes entreprises	3 643	3 892	3 888	3 814	3 649	3 470	3 547	(8,8%)
<b>Total encours de crédits</b>	<b>9 879</b>	<b>10 147</b>	<b>10 287</b>	<b>10 182</b>	<b>9 991</b>	<b>9 822</b>	<b>10 082</b>	<b>(2,0%)</b>
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>10 444</b>	<b>10 305</b>	<b>10 629</b>	<b>10 900</b>	<b>10 727</b>	<b>10 457</b>	<b>10 703</b>	<b>+0,7%</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>1 422</b>	<b>1 551</b>	<b>1 656</b>	<b>1 555</b>	<b>1 398</b>	<b>1 225</b>	<b>1 168</b>	<b>(29,5%)</b>
<b>Emplois pondérés (en Mds€)</b>	<b>13,4</b>	<b>13,4</b>	<b>13,6</b>	<b>13,5</b>	<b>16,2</b>	<b>13,7</b>	<b>15,0</b>	<b>ns</b>

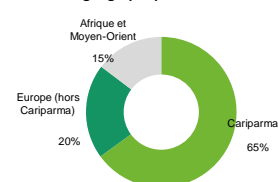
Produit net bancaire*** (m€)	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	Δ T3/T3
Cariparma	387	393	395	413	473	416	410	+3,7%
Autres entités BPI**	206	218	209	215	219	252	220	+5,4%
<b>Produit net bancaire</b>	<b>593</b>	<b>611</b>	<b>604</b>	<b>628</b>	<b>692</b>	<b>668</b>	<b>630</b>	<b>+4,3%</b>

\*\*\*2013 retraités de CA Bulgarie et du passage en IFRS 5 de Crelan

#### Répartition des encours de Cariparma - Sept 2014



#### PNB T3-14 par zone géographique



40

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

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

#### Encours gérés du Pôle

En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/ Déc
Gestion d'actifs – Amundi*	722,2	739,6	758,5	746,1	759,0	777,1	796,5	821,4	843,9	+11,2%	+8,6%
Epargne/retraite	221,8	224,8	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	+5,5%	+4,3%
Banque privée	130,4	132,2	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	+5,0%	+5,7%
<b>Encours gérés - Total</b>	<b>1 074,4</b>	<b>1 096,6</b>	<b>1 121,7</b>	<b>1 107,0</b>	<b>1 124,4</b>	<b>1 144,3</b>	<b>1 168,1</b>	<b>1 198,9</b>	<b>1 228,7</b>	<b>+9,3%</b>	<b>+7,4%</b>
<b>Encours gérés hors double compte</b>	<b>860,7</b>	<b>877,6</b>	<b>896,8</b>	<b>884,0</b>	<b>897,7</b>	<b>915,0</b>	<b>933,1</b>	<b>956,5</b>	<b>979,9</b>	<b>+9,2%</b>	<b>+7,1%</b>

\* données incluant à 100% les joint-ventures en Asie et, à partir du 30/09/13, Smith Breeden

#### Encours gérés en Banque privée

En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/ Déc
LCL Banque privée	35,8	38,3	38,5	38,4	39,0	38,9	39,3	39,6	39,7	+1,7%	+2,0%
CA Private Banking	<b>94,6</b>	<b>93,9</b>	<b>96,5</b>	<b>93,3</b>	<b>94,0</b>	<b>93,3</b>	<b>93,7</b>	<b>95,9</b>	<b>100,0</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+7,1%</b>
France	22,4	22,1	22,4	22,4	22,7	22,9	23,3	23,6	23,9	+5,1%	+3,9%
International	72,2	71,8	74,1	70,9	71,3	70,4	70,4	72,3	76,1	+6,7%	+8,1%
<b>Total</b>	<b>130,4</b>	<b>132,2</b>	<b>135,0</b>	<b>131,7</b>	<b>133,0</b>	<b>132,2</b>	<b>133,0</b>	<b>135,5</b>	<b>139,7</b>	<b>+5,0%</b>	<b>+5,7%</b>

41

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



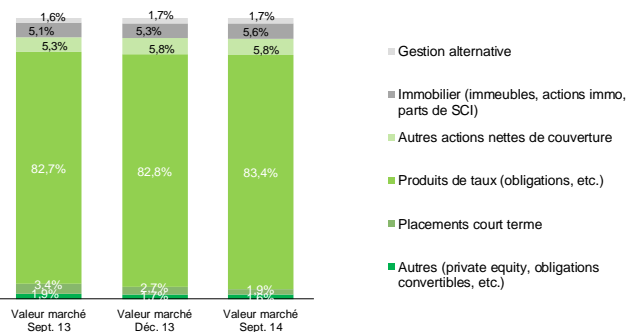
## GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

### Indicateurs d'activité – Epargne / retraite

#### Encours gérés en Epargne / retraite

En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept
en UC	41,2	41,6	42,0	40,9	42,3	43,2	44,2	45,5	46,3	+9,4%
en euros	180,6	183,2	186,2	188,3	190,1	191,8	194,4	196,5	198,8	+4,6%
<b>Total</b>	<b>221,8</b>	<b>224,8</b>	<b>228,2</b>	<b>229,2</b>	<b>232,4</b>	<b>235,0</b>	<b>238,6</b>	<b>242,0</b>	<b>245,1</b>	<b>+5,5%</b>

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



42

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

### Indicateurs d'activité

#### CACF\* (Mds€)

	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept /Sept	Δ Sept /Juin
Encours consolidés	40,7	39,8	39,1	38,6	38,1	35,2	34,9	34,4	34,1	(10,4%)	(0,8%)
Partenariats automobiles	16,4	16,5	17,1	17,1	17,3	17,7	17,5	18,1	18,1	+4,8%	+0,1%
Groupe Crédit Agricole	13,1	13,1	12,8	12,7	12,5	12,4	12,2	12,3	12,2	(2,4%)	(0,3%)
Autres	4,0	3,9	4,0	3,8	3,9	4,6	4,5	4,2	4,3	+8,7%	+0,9%
<b>Total Encours gérés</b>	<b>74,2</b>	<b>73,3</b>	<b>73,0</b>	<b>72,3</b>	<b>71,8</b>	<b>69,9</b>	<b>69,1</b>	<b>69,0</b>	<b>68,7</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>(0,4%)</b>
<i>Dont Agos Ducato</i>	<i>20,1</i>	<i>19,3</i>	<i>19,1</i>	<i>18,9</i>	<i>18,7</i>	<i>17,1</i>	<i>17,0</i>	<i>17,0</i>	<i>16,8</i>	<i>(10,0%)</i>	<i>(0,8%)</i>

\* Retraité de l'application de IFRS11 aux joint-ventures et partenariats automobiles

#### CAL&F (Mds€)

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

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

43

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Analyse des résultats du T3-14

En m€	T3-14 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courante	T3-14 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.	Dont activités en cours d'arrêt
<b>Produit net bancaire</b>	<b>941</b>	<b>20</b>	<b>(28)</b>	<b>949</b>	<b>530</b>	<b>390</b>	<b>29</b>
Charges d'exploitation	(578)	-	-	(578)	(219)	(327)	(32)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>363</b>	<b>20</b>	<b>(28)</b>	<b>371</b>	<b>311</b>	<b>63</b>	<b>(3)</b>
Coût du risque	(65)	-	-	(65)	(86)	-	21
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>298</b>	<b>20</b>	<b>(28)</b>	<b>306</b>	<b>225</b>	<b>63</b>	<b>18</b>
Sociétés mises en équivalence	50	-	-	50	50	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	3	-	-	3	-	3	-
Impôts	(105)	(7)	10	(108)	(80)	(23)	(5)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>246</b>	<b>13</b>	<b>(18)</b>	<b>251</b>	<b>195</b>	<b>43</b>	<b>13</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	5	-	(1)	6	5	1	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>241</b>	<b>13</b>	<b>(17)</b>	<b>245</b>	<b>190</b>	<b>42</b>	<b>13</b>

44

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Analyse des résultats des 9 premiers mois 14

En m€	9M-14 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courante	Impact FVA Day One et évolution de la méthodologie CVA/DVA	9M-14 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.	Dont activités en cours d'arrêt
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 854</b>	<b>21</b>	<b>(66)</b>	<b>(153)</b>	<b>3 052</b>	<b>1 688</b>	<b>1 356</b>	<b>8</b>
Charges d'exploitation	(1 701)	-	-	-	(1 701)	(666)	(945)	(90)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 153</b>	<b>21</b>	<b>(66)</b>	<b>(153)</b>	<b>1 351</b>	<b>1 022</b>	<b>411</b>	<b>(82)</b>
Coût du risque	(170)	-	-	-	(170)	(189)	(2)	21
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>983</b>	<b>21</b>	<b>(66)</b>	<b>(153)</b>	<b>1 181</b>	<b>833</b>	<b>409</b>	<b>(61)</b>
Sociétés mises en équivalence	136	-	-	-	136	136	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	2	-	-	-	2	(1)	3	-
Impôts	(318)	(7)	23	53	(387)	(260)	(128)	1
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	1	-	-	-	1	-	1	-
<b>Résultat net</b>	<b>804</b>	<b>14</b>	<b>(43)</b>	<b>(100)</b>	<b>933</b>	<b>708</b>	<b>285</b>	<b>(60)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	17	-	(1)	(2)	20	16	5	(1)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>787</b>	<b>14</b>	<b>(42)</b>	<b>(98)</b>	<b>913</b>	<b>692</b>	<b>280</b>	<b>(59)</b>

45

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Classements

#### Positions commerciales de CACIB de premier plan et compétences reconnues dans ses métiers d'expertise

##### ■ Banque de financement - Banque commerciale

- CACIB maintient ses positions de leader sur les activités de syndication en Europe : 1<sup>ère</sup> position en France et 2<sup>e</sup> position sur la zone EMEA et en Europe de l'Ouest. CACIB se situe à la 3<sup>e</sup> position sur la syndication de prêts aux entreprises sur la zone EMEA<sup>1</sup>
- CACIB se tient à la 3<sup>e</sup> place en tant qu'arrangeur dans les financements de projets sur la zone EMEA<sup>1</sup>
- CACIB conserve son 1<sup>er</sup> rang mondial sur le financement aéronautique<sup>2</sup>

##### ■ Banque de marché et d'investissement - Origination et Titrisation

- CACIB conserve sa 1<sup>ère</sup> position en tant que teneur de livres sur l'offre de convertibles en France<sup>1</sup> et en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP<sup>3</sup>
- CACIB maintient sa 3<sup>e</sup> place pour les opérations de fusions-acquisitions achevées avec une participation française<sup>1</sup>
- CACIB passe de la 3<sup>e</sup> à la 1<sup>ère</sup> place mondiale sur les émissions obligataires supranationales et conserve son 3<sup>e</sup> rang mondial sur les émissions obligataires des agences en euros<sup>1</sup>
- **Green Bonds** : CACIB leader mondial sur le marché des green bonds<sup>4</sup> avec l'arrangement d'opérations innovantes : Abengoa (1<sup>er</sup> Green High Yield en Europe), MHB (1<sup>er</sup> ESG covered bond), l'European Investment Bank (Green Bond de 12 ans) et les opérations inaugurales de KfW (1,5 Md€) et de l'Agence Française de Développement (1 Md€)



1 Source : Thomson Financial  
2 Source : Air Finance Database  
3 Source : CPWare  
4 Source : Climate Bond Initiative

46

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### Mandats significatifs

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



#### ■ Métiers de financement



47

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## EVOLUTION DU RISQUE

### Evolution des encours de risque de crédit

Crédit Agricole S.A.			
En m€	Sept. 13*	Déc.13*	Sept. 14
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	409 527	390 625	407 856
dont créances dépréciées	16 891	15 201	16 038
Dépréciations constituées (y compris dépréciations collectives)	12 487	10 898	11 584
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	4,1%	3,9%	3,9%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	57,9%	53,3%	55,3%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris dépréciations collectives)	73,9%	71,7%	72,2%

\* Retraité des reclassements en IFRS5 : au 30/09/13 hors Crelan, CA Bulgarie, entités nordiques de CACF, CAL Hellas et Crédit Agricole Immobilier ; au 31/12/13 hors Crelan et CAL Hellas

Encours de créances en principal, hors opérations de location financement avec la clientèle, hors opérations internes au Crédit Agricole et créances rattachées

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m€	Sept. 13	Déc.13	Sept. 14
Encours bruts de créances clientèle	394 876	395 426	397 584
dont créances dépréciées	9 856	9 713	9 908
Dépréciations constituées (y compris dépréciations collectives)	10 416	10 380	10 467
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,5%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	66,3%	66,9%	65,9%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris dépréciations collectives)	105,7%	106,9%	105,6%

48

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014





## EVOLUTION DU RISQUE

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

Par zone géographique	Sept. 14	Déc. 13	Par secteur d'activité	Sept. 14	Déc. 13
France (hors banque de détail)	32%	35%	Clientèle de banque de détail	28%	29%
France (banque de détail)	16%	16%	Services non marchands / secteur public / collectivités	18%	18%
Europe de l'Ouest hors Italie	13%	14%	Banques	8%	8%
Amérique du Nord	11%	10%	Energie	8%	8%
Italie	11%	11%	Autres activités financières non bancaires	5%	5%
Asie et Océanie hors Japon	5%	5%	Divers	3%	3%
Japon	4%	2%	Maritime	3%	3%
Afrique et Moyen-Orient	3%	3%	Immobilier	3%	3%
Europe de l'Est	3%	3%	Automobile	3%	3%
Amérique centrale et du Sud	2%	1%	Industrie lourde	3%	2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	Distribution / Biens de consommation	2%	3%
			BTP	2%	2%
			Aéronautique / aérospatial	2%	2%
			Agroalimentaire	2%	2%
			Autres transports	2%	2%
			Autres industries	2%	1%
			Assurance	1%	1%
			Telecom	1%	1%
			Santé / pharmacie	1%	1%
			Tourisme / hôtels / restauration	1%	1%
			Informatique / technologie	1%	1%
			Media / édition	1%	1%
			<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

49

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## EVOLUTION DU RISQUE

### Crédit Agricole S.A. : 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 2014 : 7 m€ pour groupe 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)				31 déc. 13
	1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 14				
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 sept. 14	
Taux	6	7	6	6	7
Crédit	2	6	4	4	6
Change	1	4	2	1	2
Actions	1	2	1	1	1
Matières premières	0	0	0	0	0
<b>VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

50

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## 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 2014

En m€	Expositions nettes* 30/09/14			Expositions nettes* 31/12/13		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	3	-	3	94	-	94
Portugal	1	49	50	1	-	1
Italie	5 599	-	5 599	5 114	-	5 114
Espagne	2 048	-	2 048	115	-	115
<b>Total</b>	<b>7 651</b>	<b>49</b>	<b>7 700</b>	<b>5 324</b>	<b>-</b>	<b>5 324</b>

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

51

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## 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 30/09/14	Expositions brutes 31/12/13
Irlande	626	576
Portugal	-	954
Italie	5 946	4 920
Espagne	767	592
Grèce	-	-
<b>Total</b>	<b>7 339</b>	<b>7 042</b>

52

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## EVOLUTION DU RISQUE

### Crédit Agricole S.A. : emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier

■ Les emplois pondérés Bâle 3 non phasé intègre, pour chacun des métiers :

- ➔ le risque de crédit, de marché et opérationnel
- ➔ La pondération à 250% des IDA sur différences temporaires et des participations financières supérieures à 10%
  - Imputation sur AHM de la part de ces emplois pondérés en excédent de franchise

En Mds€	Juin 14	Septembre 14	
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>43,5</b>	<b>43,5</b>	
- Caisses régionales*	6,6	7,0	
- LCL	36,9	36,5	
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>34,1</b>	<b>35,0</b>	
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>25,7</b>	<b>29,0</b>	
- Amundi, Caceis, Banque privée	20,8	22,4	
- Assurances**	4,9	6,6	
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>54,2</b>	<b>52,4</b>	
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>114,4</b>	<b>110,4</b>	
- Banque de financement	72,7	68,5	
- Banque de marchés et d'investissement	35,0	35,8	
- Activités en cours d'arrêt	6,7	6,1	
<b>Activités hors métiers</b>	<b>19,4</b>	<b>17,3</b>	
<b>Total</b>	<b>291,3</b>	<b>287,6</b>	
	dont risque de crédit	259,1	256,3
	dont risque de marché	9,4	8,4
	dont risque opérationnel	22,8	22,9

\* Mise en œuvre des garanties Switch au 23/12/2011 transférant aux Caisses régionales 53 Mds€ d'emplois pondérés au titre de la participation de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales

\*\* Mise en œuvre des garanties Switch au 02/01/2014 transférant aux Caisses régionales 34 Mds€ d'emplois pondérés au titre de la participation de Crédit Agricole S.A. dans Crédit Agricole Assurances

53

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## EVOLUTION DU RISQUE

### Crédit Agricole S.A. : allocation prudentielle des fonds propres

■ Exigence prudentielle pour Crédit Agricole S.A.

- ➔ 9% des emplois pondérés des métiers
  - y compris les IDA sur différences temporaires et les participations financières > 10% pondérés à 250% (mécanisme de la franchise)
- ➔ Prise en compte des garanties Switch sur la participation dans les Caisses régionales et sur Crédit Agricole Assurances

En Mds€	Juin 2014	Septembre 2014
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>
- Caisses régionales	0,6	0,6
- LCL	3,3	3,3
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>
- Amundi, Caceis, Banque privée	1,9	2,0
- Assurances	0,4	0,6
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>4,9</b>	<b>4,7</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>10,3</b>	<b>9,9</b>
- Banque de financement	6,6	6,1
- Banque de marchés et d'investissement	3,1	3,2
- Activités en cours d'arrêt	0,6	0,6
<b>Activités hors métiers</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>26,2</b>	<b>25,9</b>

54

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Groupe Crédit Agricole

CET1 - Bâle 3 non phasé (En Mds€)		30/09/2014
	Capitaux propres part du Groupe	79,1 <sup>1</sup>
+	Participations ne donnant pas le contrôle (après écrêtement <sup>2</sup> )	1,0
-	Goodwill et incorporels	(15,9)
-	Participations financières >10% ou MEQ <sup>2</sup>	(4,1)
-	IDA liés à des déficits reportables	(0,2)
-	IDA liés à des différences temporaires <sup>2</sup>	(2,2)
-	Expected Loss <sup>3</sup>	(0,4)
+	Utilisation de la franchise <sup>2</sup>	6,3
-	Traitement par transparence des OPCVM	(0,6)
=	Common Equity Tier 1 (CET1)	63,0
/	EP	490,8
	<b>Ratio CET1 non phasé</b>	<b>12,9%</b>
	<b>Ratio CET1 phasé</b>	<b>12,6%</b>

1. Intègre -1 Md€ au titre de la Prudent Valuation  
 2. Eléments donnant lieu à un phasage de 20% par an pour le calcul du ratio du CET1 phasé  
 3. La fraction de l'expected loss comptabilisée en Tier 2 s'élève à +1,4 Md€

55

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## STRUCTURE FINANCIÈRE

### Crédit Agricole S.A.

CET1 - Bâle 3 non phasé (En Mds€)		30/09/2014
	Capitaux propres part du Groupe	43,2 <sup>1</sup>
+	Participations ne donnant pas le contrôle (après écrêtement <sup>2</sup> )	1,7
-	Goodwill et incorporels	(15,1)
-	Participations financières >10% ou MEQ <sup>2</sup>	(3,2)
-	IDA liés à des déficits reportables	(0,2)
-	IDA liés à des différences temporaires <sup>2</sup>	(0,5)
-	Expected Loss <sup>3</sup>	(0,4)
+	Utilisation de la franchise <sup>2</sup>	3,4
-	Traitement par transparence des OPCVM	-
=	Common Equity Tier 1 (CET1)	28,9
/	EP	287,6
	<b>Ratio CET1 non phasé</b>	<b>10,1%</b>
	<b>Ratio CET1 phasé</b>	<b>10,1%</b>

1. Intègre -1 Md€ au titre de la Prudent Valuation  
 2. Eléments donnant lieu à un phasage de 20% par an pour le calcul du ratio du CET1 phasé  
 3. La fraction de l'expected loss comptabilisée en Tier 2 s'élève à +0,7 Md€

56

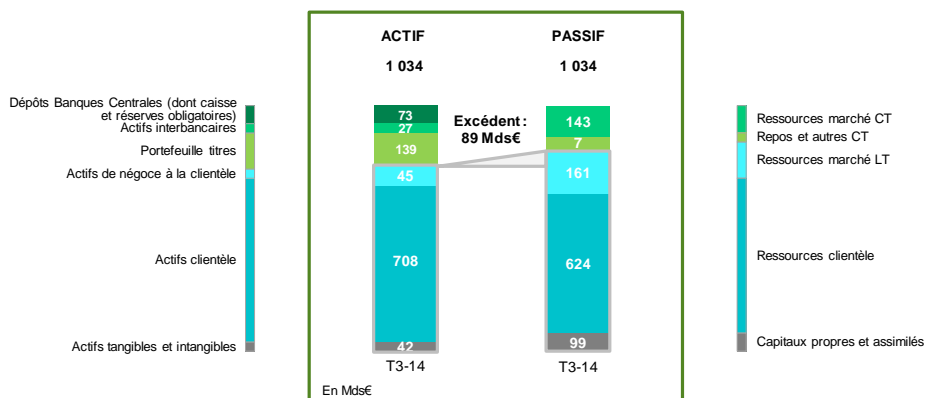
RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## LIQUIDITÉ

### Groupe Crédit Agricole : excédent de ressources stables

- Excédent de liquidité en hausse à 89 Mds€ à fin septembre 2014
  - ➔ Ratio passifs stables / actifs durables de 111% contre 109% en juin 2014



57

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

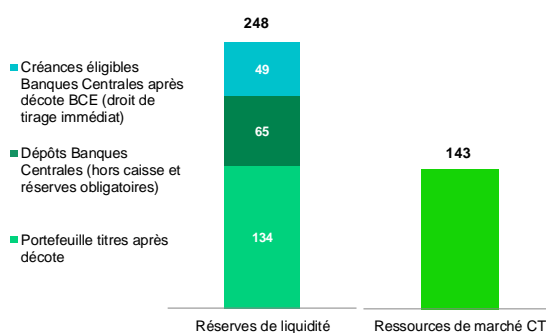


## LIQUIDITÉ

### Groupe Crédit Agricole : ressources de marché

- 25,8 Mds€ de dette senior émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 30 septembre 2014
  - ➔ Dont 10,2 Mds€ émis dans le marché par Crédit Agricole S.A.
- Plan marché senior Crédit Agricole S.A. en 2014 : 10 Mds€ réalisé à 100% depuis le 30 juin 2014
- Remboursement intégral du V-LTRO sur le trimestre
- Les tirages sur le T-LTRO sont classés en ressources de marché LT
- 3,9 Mds€ équivalent d'Additional Tier 1 émis dans le marché par Crédit Agricole S.A. depuis janvier 2014

Réserves de liquidité à fin septembre 2014 (Mds€)



58

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## LIQUIDITÉ

### Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

■ Le bilan cash fait l'objet de plusieurs *nettings* dans sa construction et s'établit à 1 034 Mds€ à fin sept. 14



(1) Impôts différés, créances et dettes rattachées, impact de JV, dépréciations collectives, ventes à découvert et autres actifs et passifs  
 (2) 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  
 (3) Y compris les immobilisations, participations et le netting des débiteurs et créditeurs divers  
 (4) Netting des repos & reverse repos (hors repos MLT) + opérations de refinancement Banques Centrales (hors T-LTRO) + netting des créances et dettes rattachées  
 (5) Y compris les repos MLT et le T-LTRO  
 (6) Y compris les refinancements BEI et CDC et autres refinancements de même type 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

59

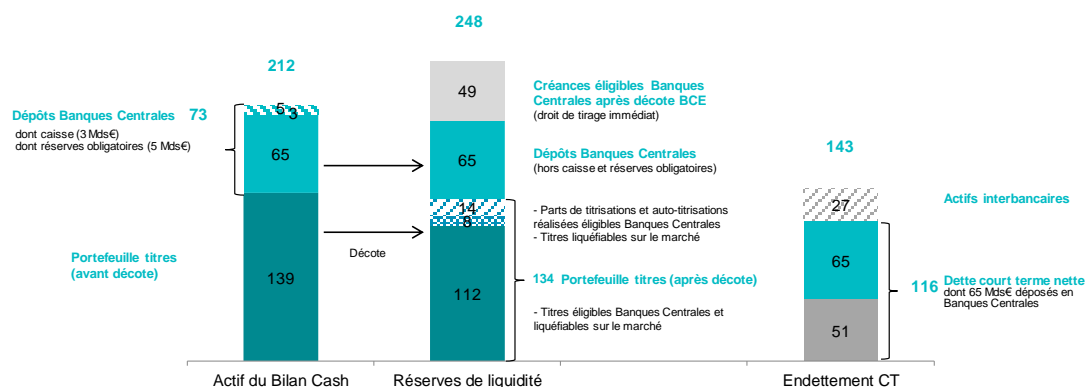
RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## LIQUIDITÉ

### Groupe Crédit Agricole : réserves de liquidité

Réserves de liquidité à fin septembre 2014 (Mds€)



► Réserves équivalentes à 173,4% de l'endettement CT brut

60

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014

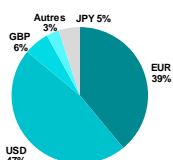


## LIQUIDITÉ

### Groupe Crédit Agricole : un financement diversifié

#### Encours de dette CT\* – groupe Crédit Agricole Ventilation par devise – 30/09/2014

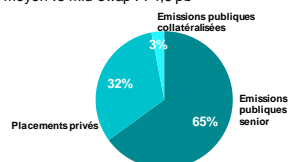
➤ Proportion de la dette CT brute en USD : 47%



\* Durée maximale de 369 jours

#### Levées MLT\* senior de marché 2014 – Crédit Agricole S.A. Ventilation levées senior par segment\*\* : 10,2 Mds€ au 30/09/2014

➤ Durée moyenne : 6,2 ans  
➤ Spread moyen vs mid-swap : 74,6 pb



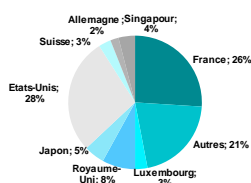
\* Programme senior MLT 2014 : 10 Mds€

\*\* Hors refinancements BEI, CDC et autres refinancements de même type

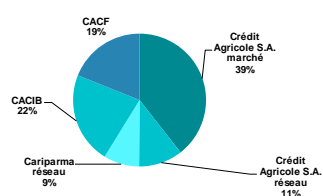
NB: En plus de ces émissions senior, Crédit Agricole S.A. a réalisé des émissions d'Additional Tier 1 pour environ 3,9 Mds€ équivalent.

#### Encours de dette CT – groupe Crédit Agricole Ventilation par pays – 30/09/2014

➤ Proportion de la dette CT brute en provenance des Etats-Unis : 28%



#### Levées MLT senior 2014 – groupe Crédit Agricole Ventilation par principaux émetteurs : 25,8 Mds€ au 30/09/2014



61

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## STRUCTURE FINANCIÈRE

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

En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
<b>Au 31 décembre 2013*</b>	<b>42 294</b>	<b>5 595</b>	<b>47 889</b>	<b>28 353</b>
Augmentation de capital	744	-	744	
Dividendes versés en 2014	(879)	(278)	(1 157)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	124	-	124	
Émissions de titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée net des frais d'émission	3 837	-	3 837	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(120)	-	(120)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(169)	(689)	(858)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 589	192	1 781	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	152	3	155	
Résultat de la période	1 643	315	1 958	
Autres	11	2	13	
<b>Au 30 septembre 2014</b>	<b>49 226</b>	<b>5 140</b>	<b>54 366</b>	<b>26 336</b>

\* Comptes 2013 retraités des effets des changements de méthode comptable liés aux normes IFRS 10 et 11, et du passage en IFRS5 de Crelan

62

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BILAN CONSOLIDE AU 30/09/14 ET 31/12/13

### Crédit Agricole S.A.

En Mds€			En Mds€		
Actif	30/09/14	31/12/13*	Passif	30/09/14	31/12/13*
Caisse, banques centrales	70,6	68,1	Banques centrales	4,4	2,8
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	404,8	391,9	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	327,4	330,9
Actifs financiers disponibles à la vente	278,6	261,2	Dettes envers les établissements de crédit	154,6	152,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	378,9	369,3	Dettes envers la clientèle	477,6	477,3
Prêts et créances sur la clientèle	310,6	303,8	Dettes représentées par un titre	175,8	160,8
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	15,8	14,7	Comptes de régularisation et passifs divers	76,8	57,6
Comptes de régularisation et actifs divers	75,8	65,4	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	1,1
Actifs non courants destinés à être cédés	0,8	1,8	Provisions techniques des contrats d'assurance	277,4	255,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	20,9	20,6	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	30,8	32,8
Valeurs immobilisées	9,4	9,0	Capitaux propres part du Groupe	49,2	42,3
Ecart d'acquisition	13,3	13,3	Participations ne donnant pas le contrôle	5,1	5,6
<b>Total actif</b>	<b>1 579,5</b>	<b>1 519,1</b>	<b>Total passif</b>	<b>1 579,5</b>	<b>1 519,1</b>

\* Comptes 2013 retraités des effets des changements de méthode comptable liés aux normes IFRS 10 et 11, et du passage en IFRS5 de Crelan

63

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014



## BILAN CONSOLIDE AU 30/09/14 ET 31/12/13

### Groupe Crédit Agricole

En Mds€			En Mds€		
Actif	30/09/14	31/12/13*	Passif	30/09/14	31/12/13*
Caisse, banques centrales	73,3	71,6	Banques centrales	4,6	3,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	406,4	391,2	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	330,2	330,7
Actifs financiers disponibles à la vente	302,1	284,5	Dettes envers les établissements de crédit	99,2	100,0
Prêts et créances sur les établissements de crédit	98,5	93,9	Dettes envers la clientèle	624,8	640,7
Prêts et créances sur la clientèle	705,3	711,2	Dettes représentées par un titre	189,0	176,4
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	29,6	25,4	Comptes de régularisation et passifs divers	83,2	65,6
Comptes de régularisation et actifs divers	84,5	78,4	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,9
Actifs non courant destinés à être cédés	0,9	1,3	Provisions techniques des contrats d'assurance	278,5	256,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,1	4,5	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	32,4	33,0
Valeurs immobilisées	12,8	12,4	Capitaux propres part du Groupe	85,1	76,3
Ecart d'acquisition	14,0	14,1	Participations ne donnant pas le contrôle	4,1	5,4
<b>Total actif</b>	<b>1 731,5</b>	<b>1 688,5</b>	<b>Total passif</b>	<b>1 731,5</b>	<b>1 688,5</b>

\* Comptes 2013 retraités des effets des changements de méthode comptable liés aux normes IFRS 10 et 11, et du passage en IFRS5 de Crelan

64

RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2014





► **Séries trimestrielles des résultats par métier**

Les séries 2012 et 2013 ont été retraitées du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA, Newedge, CA Bulgarie, d'entités nordiques de CACF. Les séries 2013 présentent les entités UBAF, Menafinance, FORSO Sweden, FORSO Norway, FORSO Denmark, FORSO Finland et FGA Capital selon la nouvelle application d'IFRS11 et l'entité Crelan reclassée en IFRS5.

**Groupe Crédit Agricole S.A.**

En m €	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 089</b>	<b>4 301</b>	<b>3 240</b>	<b>3 324</b>	<b>3 657</b>	<b>4 192</b>	<b>3 862</b>	<b>3 962</b>	<b>4 012</b>	<b>3 934</b>	<b>4 013</b>
Charges d'exploitation	(2 879)	(2 880)	(2 849)	(3 016)	(2 748)	(2 765)	(2 762)	(2 857)	(2 714)	(2 772)	(2 764)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 210</b>	<b>1 421</b>	<b>391</b>	<b>308</b>	<b>909</b>	<b>1 427</b>	<b>1 100</b>	<b>1 105</b>	<b>1 298</b>	<b>1 162</b>	<b>1 249</b>
Coût du risque	(932)	(781)	(960)	(1 030)	(739)	(665)	(632)	(857)	(590)	(534)	(581)
Sociétés mises en équivalence	415	225	19	(156)	370	267	305	236	476	(387)	296
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(5)	30	42	110	13	1	(2)	85	5	3	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	(572)	(2 455)	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 688</b>	<b>895</b>	<b>(1 080)</b>	<b>(3 223)</b>	<b>553</b>	<b>1 030</b>	<b>771</b>	<b>569</b>	<b>1 189</b>	<b>244</b>	<b>967</b>
Impôts	(460)	(397)	252	214	(13)	(242)	(120)	277	(222)	(132)	(94)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(904)	(379)	(1 958)	(1 079)	16	(1)	172	(131)	(1)	7	0
<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>	<b>715</b>	<b>966</b>	<b>119</b>	<b>873</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	13	63	65	(183)	87	91	95	103	98	102	115
<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>	<b>612</b>	<b>868</b>	<b>17</b>	<b>758</b>

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

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

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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	372	173	210	69	343	256	235	230	378	235	212
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>	<b>230</b>	<b>378</b>	<b>235</b>	<b>212</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>	<b>230</b>	<b>378</b>	<b>235</b>	<b>212</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>	<b>230</b>	<b>378</b>	<b>235</b>	<b>212</b>

**Banque de proximité en France - LCL**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>935</b>	<b>956</b>	<b>935</b>	<b>899</b>
Charges d'exploitation	(616)	(630)	(637)	(639)	(613)	(632)	(624)	(645)	(619)	(640)	(634)
<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>	<b>290</b>	<b>337</b>	<b>295</b>	<b>265</b>
Coût du risque	(78)	(66)	(90)	(77)	(89)	(69)	(60)	(86)	(70)	(55)	(41)
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>	<b>204</b>	<b>267</b>	<b>240</b>	<b>224</b>
Impôts	(102)	(107)	(77)	(75)	(97)	(90)	(89)	(92)	(97)	(87)	(81)
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>	<b>112</b>	<b>170</b>	<b>153</b>	<b>143</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	11	9	8	7	9	8	9	5	8	8	7
<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>	<b>107</b>	<b>162</b>	<b>145</b>	<b>136</b>

**Banque de proximité à l'international**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13*	T2-13*	T3-13*	T4-13*	T1-14	T2-14	T3-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>591</b>	<b>648</b>	<b>615</b>	<b>609</b>	<b>593</b>	<b>611</b>	<b>604</b>	<b>628</b>	<b>692</b>	<b>668</b>	<b>630</b>
Charges d'exploitation	(389)	(444)	(387)	(476)	(384)	(375)	(367)	(391)	(368)	(362)	(364)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>202</b>	<b>204</b>	<b>228</b>	<b>133</b>	<b>209</b>	<b>236</b>	<b>237</b>	<b>237</b>	<b>324</b>	<b>306</b>	<b>266</b>
Coût du risque	(116)	(127)	(114)	(158)	(196)	(119)	(120)	(169)	(258)	(142)	(156)
Sociétés mises en équivalence	24	28	(188)	(257)	1	(43)	(30)	(28)	(12)	(707)	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	(2)	(2)	(1)	9					(2)	
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(1 066)							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>112</b>	<b>103</b>	<b>(76)</b>	<b>(1 349)</b>	<b>23</b>	<b>74</b>	<b>87</b>	<b>40</b>	<b>54</b>	<b>(545)</b>	<b>110</b>
Impôts	(42)	13	(43)	22	(1)	(26)	(52)	(12)	(23)	(47)	(37)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(906)	(366)	(1 766)	(713)	9	1	2	(36)		14	
<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>	<b>(8)</b>	<b>31</b>	<b>(578)</b>	<b>73</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(7)	7	14	(145)	3	24	20	14	13	24	26
<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>	<b>(22)</b>	<b>18</b>	<b>(602)</b>	<b>47</b>

\*2013 retraités du passage en IFRS5 de Crelan

**Cariparma**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>413</b>	<b>473</b>	<b>416</b>	<b>410</b>
Charges d'exploitation	(251)	(309)	(240)	(324)	(244)	(243)	(225)	(245)	(230)	(232)	(230)
<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>	<b>168</b>	<b>243</b>	<b>184</b>	<b>180</b>
Coût du risque	(73)	(89)	(87)	(124)	(144)	(98)	(92)	(129)	(216)	(103)	(109)
Sociétés mises en équivalence											
Gains ou pertes nets sur autres actifs											
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(997)							
<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>	<b>39</b>	<b>27</b>	<b>81</b>	<b>71</b>
Impôts	(33)	26	(35)	31	10	(9)	(43)	(11)	(15)	(25)	(28)
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>	<b>28</b>	<b>12</b>	<b>57</b>	<b>43</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	12	16	12	(149)	2	12	10	8	4	16	11
<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>	<b>20</b>	<b>8</b>	<b>41</b>	<b>32</b>

**Emporiki**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>-</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>	<b>-</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*	T4-13*	T1-14	T2-14	T3-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>191</b>	<b>219</b>	<b>214</b>	<b>205</b>	<b>206</b>	<b>218</b>	<b>209</b>	<b>215</b>	<b>219</b>	<b>252</b>	<b>220</b>
Charges d'exploitation	(138)	(135)	(147)	(152)	(140)	(132)	(142)	(146)	(138)	(130)	(134)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>53</b>	<b>84</b>	<b>67</b>	<b>53</b>	<b>66</b>	<b>86</b>	<b>67</b>	<b>69</b>	<b>81</b>	<b>122</b>	<b>86</b>
Coût du risque	(43)	(38)	(27)	(34)	(53)	(21)	(28)	(40)	(42)	(39)	(47)
Sociétés mises en équivalence	24	28	(188)	(257)	1	(43)	(30)	(28)	(12)	(707)	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	(2)	(2)	(1)	9				0	(2)	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(69)					0	0	0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>36</b>	<b>72</b>	<b>(150)</b>	<b>(308)</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>27</b>	<b>(626)</b>	<b>39</b>
Impôts	(9)	(13)	(8)	(9)	(11)	(17)	(9)	(1)	(8)	(22)	(9)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	2	(1)	(2)	9	1	2	(36)	0	14	0
<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>	<b>(36)</b>	<b>19</b>	<b>(635)</b>	<b>30</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1	7	8	9	1	12	10	6	9	8	15
<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>	<b>(42)</b>	<b>10</b>	<b>(643)</b>	<b>15</b>

\* 2013 retraités du passage en IFRS de Crelan

**Services financiers spécialisés**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13*	T2-13*	T3-13*	T4-13*	T1-14	T2-14	T3-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>902</b>	<b>864</b>	<b>801</b>	<b>797</b>	<b>727</b>	<b>727</b>	<b>737</b>	<b>711</b>	<b>686</b>	<b>678</b>	<b>648</b>
Charges d'exploitation	(404)	(378)	(389)	(405)	(348)	(346)	(357)	(371)	(335)	(329)	(333)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>498</b>	<b>486</b>	<b>412</b>	<b>392</b>	<b>379</b>	<b>381</b>	<b>380</b>	<b>340</b>	<b>351</b>	<b>349</b>	<b>315</b>
Coût du risque	(619)	(438)	(420)	(605)	(408)	(371)	(333)	(347)	(282)	(261)	(252)
Sociétés mises en équivalence	5	5	4	5	28	34	29	32	31	37	39
Gains ou pertes nets sur autres actifs											
Variation de valeur des écarts d'acquisition			(572)	(923)							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(116)</b>	<b>53</b>	<b>(576)</b>	<b>(1 131)</b>	<b>(1)</b>	<b>44</b>	<b>76</b>	<b>25</b>	<b>100</b>	<b>125</b>	<b>102</b>
Impôts	(1)	(32)	(23)	(37)	(4)	(24)	(30)	31	(26)	(22)	(10)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	5	6	8	6	5	7	6	(94)	6	(15)	
<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>	<b>(38)</b>	<b>80</b>	<b>88</b>	<b>92</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(84)	(29)	(27)	(85)	(20)	(20)	(11)	8	3	7	17
<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>	<b>(46)</b>	<b>77</b>	<b>81</b>	<b>75</b>

\* Application d'IFRS 11 aux entités Menafinance, FORSO Sweden, FORSO Norway, FORSO Denmark, FORSO Finland et FGA Capital en 2013

**Crédit à la consommation**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13*	T2-13*	T3-13*	T4-13*	T1-14	T2-14	T3-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>760</b>	<b>729</b>	<b>682</b>	<b>655</b>	<b>594</b>	<b>594</b>	<b>607</b>	<b>572</b>	<b>554</b>	<b>537</b>	<b>520</b>
Charges d'exploitation	(324)	(299)	(311)	(324)	(273)	(271)	(280)	(291)	(260)	(253)	(259)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>436</b>	<b>430</b>	<b>371</b>	<b>331</b>	<b>321</b>	<b>323</b>	<b>327</b>	<b>281</b>	<b>294</b>	<b>284</b>	<b>261</b>
Coût du risque	(587)	(407)	(395)	(562)	(376)	(340)	(311)	(324)	(264)	(249)	(230)
Sociétés mises en équivalence	5	5	4	5	28	34	29	32	31	37	39
Gains ou pertes nets sur autres actifs											
Variation de valeur des écarts d'acquisition			(572)	(923)							
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(146)</b>	<b>28</b>	<b>(592)</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(27)</b>	<b>17</b>	<b>45</b>	<b>(11)</b>	<b>61</b>	<b>72</b>	<b>70</b>
Impôts	17	(21)	(15)	15	11	(12)	(13)	49	(12)	(7)	0
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	5	6	8	6	5	7	6	(94)	6		
<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>	<b>(56)</b>	<b>55</b>	<b>65</b>	<b>70</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(84)	(28)	(27)	(81)	(20)	(20)	(10)	7	2	7	17
<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>	<b>(63)</b>	<b>53</b>	<b>58</b>	<b>53</b>

\* Application d'IFRS 11 aux entités Menafinance, FORSO Sweden, FORSO Norway, FORSO Denmark, FORSO Finland et FGA Capital en 2013

**Crédit-bail et affacturage**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>139</b>	<b>132</b>	<b>141</b>	<b>128</b>
Charges d'exploitation	(80)	(78)	(78)	(81)	(75)	(75)	(77)	(80)	(75)	(76)	(74)
<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>	<b>59</b>	<b>57</b>	<b>65</b>	<b>54</b>
Coût du risque	(32)	(32)	(24)	(43)	(32)	(31)	(22)	(23)	(18)	(12)	(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>	<b>36</b>	<b>39</b>	<b>53</b>	<b>32</b>
Impôts	(18)	(10)	(9)	(52)	(15)	(12)	(17)	(18)	(14)	(15)	(10)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession										(15)	
<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>	<b>18</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>22</b>
Participations ne donnant pas le contrôle				(4)			(1)	1	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>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>23</b>	<b>22</b>

**Gestion de l'épargne et Assurances (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	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>1 349</b>	<b>1 256</b>	<b>1 298</b>	<b>1 242</b>
Charges d'exploitation	(588)	(606)	(590)	(617)	(609)	(628)	(610)	(647)	(622)	(649)	(642)
<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>	<b>702</b>	<b>634</b>	<b>649</b>	<b>600</b>
Coût du risque	(51)	(4)	3	(3)	(1)	(2)	3	(27)	(5)	(40)	(2)
Sociétés mises en équivalence	2	3	3	2	6	4	1	5	4	4	4
Gains ou pertes nets sur autres actifs											
Variation de valeur des écarts d'acquisition								2		6	1
<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>	<b>682</b>	<b>633</b>	<b>619</b>	<b>603</b>
Impôts	(241)	(187)	(223)	(197)	(228)	(199)	(204)	(270)	(220)	(202)	(167)
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>	<b>412</b>	<b>413</b>	<b>417</b>	<b>436</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	54	36	41	43	40	41	37	45	36	33	38
<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>	<b>367</b>	<b>377</b>	<b>384</b>	<b>398</b>

**Gestion d'actifs : Amundi**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>383</b>	<b>351</b>	<b>388</b>	<b>420</b>
Charges d'exploitation	(187)	(195)	(186)	(199)	(192)	(196)	(195)	(202)	(197)	(207)	(209)
<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>	<b>181</b>	<b>154</b>	<b>181</b>	<b>211</b>
Coût du risque		1	2		1			(9)	(2)		
Sociétés mises en équivalence	2	3	3	2	6	4	1	5	4	3	4
Gains ou pertes nets sur autres actifs											
Variation de valeur des écarts d'acquisition											1
<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>	<b>177</b>	<b>156</b>	<b>184</b>	<b>216</b>
Impôts	(77)	(44)	(54)	(48)	(57)	(55)	(53)	(52)	(53)	(67)	(78)
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>	<b>125</b>	<b>103</b>	<b>117</b>	<b>138</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	42	25	30	31	29	30	27	33	28	25	29
<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>	<b>92</b>	<b>75</b>	<b>92</b>	<b>109</b>

**Services financiers aux institutionnels**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-12	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>194</b>	<b>175</b>	<b>186</b>	<b>178</b>
Charges d'exploitation	(141)	(149)	(139)	(147)	(142)	(146)	(139)	(151)	(143)	(148)	(144)
<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>	<b>43</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>34</b>
Coût du risque							1				1
Sociétés mises en équivalence										1	
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>	<b>43</b>	<b>32</b>	<b>39</b>	<b>35</b>
Impôts	(25)	(26)	(25)	(22)	(18)	(26)	(18)	10	(10)	(16)	(12)
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>	<b>53</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	7	7	8	5	6	7	7	9	3	4	4
<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>	<b>44</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

**Crédit Agricole Private Banking**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>171</b>	<b>170</b>	<b>180</b>	<b>168</b>
Charges d'exploitation	(132)	(133)	(133)	(118)	(133)	(140)	(135)	(148)	(135)	(138)	(136)
<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>	<b>23</b>	<b>35</b>	<b>42</b>	<b>32</b>
Coût du risque	1	(5)		(3)	(2)	(2)	2	(18)	(3)	(40)	(2)
Sociétés mises en équivalence											
Gains ou pertes nets sur autres actifs								2		6	
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>	<b>7</b>	<b>32</b>	<b>8</b>	<b>30</b>
Impôts	(8)	(6)	(7)	(13)	(9)	(8)	(7)	(1)	(5)		(5)
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>	<b>6</b>	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>25</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	3	3	3	6	4	3	2	2	4	3	5
<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>	<b>4</b>	<b>23</b>	<b>5</b>	<b>20</b>

**Assurances**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>601</b>	<b>560</b>	<b>544</b>	<b>476</b>
Charges d'exploitation	(127)	(129)	(132)	(153)	(142)	(146)	(141)	(146)	(147)	(156)	(153)
<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>	<b>455</b>	<b>413</b>	<b>388</b>	<b>323</b>
Coût du risque	(52)		1								(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>	<b>455</b>	<b>413</b>	<b>388</b>	<b>322</b>
Impôts	(130)	(112)	(137)	(113)	(144)	(110)	(126)	(227)	(152)	(119)	(72)
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>	<b>228</b>	<b>261</b>	<b>269</b>	<b>250</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	2	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0
<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>	<b>227</b>	<b>260</b>	<b>268</b>	<b>250</b>

**Banque de financement et d'investissement (y compris activités en cours d'arrêt)**

En m €	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13**	T2-13**	T3-13**	T4-13**	T1-14	T2-14	T3-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>832</b>	<b>947</b>	<b>1 051</b>	<b>895</b>	<b>965</b>	<b>994</b>	<b>850</b>	<b>760</b>	<b>985</b>	<b>928</b>	<b>941</b>
Charges d'exploitation	(657)	(607)	(624)	(625)	(579)	(567)	(568)	(572)	(558)	(565)	(578)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>175</b>	<b>340</b>	<b>427</b>	<b>270</b>	<b>386</b>	<b>427</b>	<b>282</b>	<b>188</b>	<b>427</b>	<b>363</b>	<b>363</b>
Coût du risque	(78)	(128)	(78)	(181)	(110)	(105)	(127)	(154)	(56)	(49)	(65)
Sociétés mises en équivalence	40	40	36	49	34	39	35	19	40	46	50
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	1	26	1	2	(1)	(3)		(1)	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(466)	0	0					0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>137</b>	<b>253</b>	<b>386</b>	<b>(302)</b>	<b>311</b>	<b>363</b>	<b>189</b>	<b>50</b>	<b>411</b>	<b>359</b>	<b>351</b>
Impôts	14	(96)	(86)	(3)	(73)	(98)	(80)	(27)	(114)	(99)	(105)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	(18)	(202)	(372)	2	(9)	164	(1)	(7)	8	0
<b>Résultat net</b>	<b>149</b>	<b>139</b>	<b>98</b>	<b>(677)</b>	<b>240</b>	<b>256</b>	<b>273</b>	<b>22</b>	<b>290</b>	<b>268</b>	<b>246</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(7)	(4)	5	(4)	4	5	7		5	7	5
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>156</b>	<b>143</b>	<b>93</b>	<b>(673)</b>	<b>236</b>	<b>251</b>	<b>266</b>	<b>22</b>	<b>285</b>	<b>261</b>	<b>241</b>

\* 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en AHM; \*\* 2013 retraité de UBAF au titre de l'application de IFRS 11

**Banque de financement**

En m €	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13*	T2-13*	T3-13*	T4-13*	T1-14	T2-14	T3-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>535</b>	<b>559</b>	<b>499</b>	<b>499</b>	<b>496</b>	<b>509</b>	<b>511</b>	<b>515</b>	<b>525</b>	<b>634</b>	<b>550</b>
Charges d'exploitation	(231)	(233)	(230)	(253)	(228)	(213)	(223)	(217)	(218)	(229)	(219)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>304</b>	<b>326</b>	<b>269</b>	<b>246</b>	<b>268</b>	<b>296</b>	<b>288</b>	<b>298</b>	<b>307</b>	<b>405</b>	<b>331</b>
Coût du risque	(27)	(84)	(63)	(119)	(89)	(82)	(33)	(164)	(60)	(43)	(86)
Sociétés mises en équivalence	40	40	36	48	34	39	35	19	40	46	50
Gains ou pertes nets sur autres actifs		1	0	25	0	3	(1)	(3)		(1)	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition											0
<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>	<b>150</b>	<b>287</b>	<b>407</b>	<b>295</b>
Impôts	(82)	(91)	(95)	(10)	(50)	(67)	(90)	(57)	(74)	(106)	(87)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession										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>	<b>93</b>	<b>213</b>	<b>301</b>	<b>208</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	5	4	3	3	3	4	4	2	4	7	5
<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>	<b>91</b>	<b>209</b>	<b>294</b>	<b>203</b>

\*2013 retraité de UBAF au titre de l'application de IFRS 11

**Banque de marché et d'investissement**

En m €	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>228</b>	<b>429</b>	<b>346</b>	<b>362</b>
Charges d'exploitation	(345)	(298)	(315)	(314)	(308)	(311)	(306)	(307)	(308)	(310)	(327)
<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>	<b>(79)</b>	<b>121</b>	<b>36</b>	<b>35</b>
Coût du risque	0	(1)	(5)	10	(3)	(12)	(90)	(6)	1	(3)	0
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	1	0	0				0	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs					1	(1)				0	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(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>	<b>(85)</b>	<b>122</b>	<b>33</b>	<b>38</b>
Impôts	(74)	(27)	17	(49)	(26)	(32)	(1)	28	(39)	0	(13)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	(18)	(202)	(372)	2	(9)	164	(1)	(7)	8	0
<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>	<b>(58)</b>	<b>76</b>	<b>41</b>	<b>25</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	6	1	2	(7)	3	2	2	(2)	1	1	0
<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>	<b>(56)</b>	<b>75</b>	<b>40</b>	<b>25</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	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>17</b>	<b>31</b>	<b>(52)</b>	<b>29</b>
Charges d'exploitation	(81)	(76)	(79)	(58)	(43)	(43)	(39)	(48)	(32)	(26)	(32)
<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>	<b>(31)</b>	<b>(1)</b>	<b>(78)</b>	<b>(3)</b>
Coût du risque	(51)	(43)	(10)	(72)	(18)	(11)	(4)	16	3	(3)	21
Sociétés mises en équivalence										0	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs			1	1						0	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition										0	0
<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>	<b>(15)</b>	<b>2</b>	<b>(81)</b>	<b>18</b>
Impôts	170	22	(8)	56	3	1	11	2	(1)	7	(5)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	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>	<b>(13)</b>	<b>1</b>	<b>(74)</b>	<b>13</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(18)	(9)	0	0	(2)	(1)	1			(1)	0
<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>	<b>(13)</b>	<b>1</b>	<b>(73)</b>	<b>13</b>

**Activités hors métiers**

En m €	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<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>	<b>(421)</b>	<b>(563)</b>	<b>(573)</b>	<b>(347)</b>
Charges d'exploitation	(225)	(215)	(222)	(254)	(215)	(217)	(236)	(231)	(212)	(227)	(213)
<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>	<b>(652)</b>	<b>(775)</b>	<b>(800)</b>	<b>(560)</b>
Coût du risque	10	(18)	(261)	(6)	65	1	5	(74)	81	13	(65)
Sociétés mises en équivalence	(28)	(24)	(46)	(24)	(42)	(23)	35	(22)	35	(2)	(9)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)	2	44	83	(2)	(2)	0	86	5		(1)
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>	<b>(662)</b>	<b>(654)</b>	<b>(789)</b>	<b>(635)</b>
Impôts	(88)	12	704	504	390	195	335	647	258	325	306
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>	<b>(15)</b>	<b>(396)</b>	<b>(464)</b>	<b>(329)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	46	44	24	1	51	33	33	31	33	23	22
<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>	<b>(46)</b>	<b>(429)</b>	<b>(487)</b>	<b>(351)</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

Les séries 2012 et 2013 ont été retraitées du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA, Newedge, CA Bulgarie, d'entités nordiques de CACF. Les séries 2013 présentent les entités UBAF, Menafinance, FORSO Sweden, FORSO Norway, FORSO Denmark, FORSO Finland et FGA Capital selon la nouvelle application d'IFRS11 et l'entité Crelan reclassée en IFRS5.

Groupe Crédit Agricole

En m €	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 757</b>	<b>7 946</b>	<b>6 850</b>	<b>7 129</b>	<b>7 341</b>	<b>7 866</b>	<b>7 456</b>	<b>7 749</b>	<b>7 753</b>	<b>7 593</b>	<b>7 550</b>
Charges d'exploitation	(4 897)	(4 928)	(4 956)	(5 226)	(4 709)	(4 759)	(4 761)	(4 965)	(4 691)	(4 812)	(4 772)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 860</b>	<b>3 018</b>	<b>1 894</b>	<b>1 903</b>	<b>2 632</b>	<b>3 107</b>	<b>2 695</b>	<b>2 784</b>	<b>3 062</b>	<b>2 781</b>	<b>2 778</b>
Coût du risque	(1 272)	(1 011)	(1 126)	(1 200)	(1 149)	(963)	(824)	(986)	(907)	(740)	(684)
Sociétés mises en équivalence	63	74	(170)	(200)	51	35	91	16	97	(624)	82
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(4)	34	49	115	13	3		77		3	4
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	(6)	(572)	(2 525)		(22)			(1)		1
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 647</b>	<b>2 109</b>	<b>75</b>	<b>(1 907)</b>	<b>1 547</b>	<b>2 160</b>	<b>1 962</b>	<b>1 891</b>	<b>2 251</b>	<b>1 420</b>	<b>2 181</b>
Impôts	(867)	(867)	(253)	(290)	(464)	(702)	(623)	(370)	(746)	(637)	(616)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(903)	(378)	(1 960)	(1 079)	21	12	182	(116)	7	(2)	
<b>Résultat net</b>	<b>877</b>	<b>864</b>	<b>(2 138)</b>	<b>(3 276)</b>	<b>1 104</b>	<b>1 470</b>	<b>1 521</b>	<b>1 405</b>	<b>1 512</b>	<b>781</b>	<b>1 565</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	14	56	68	(85)	79	85	88	112	92	76	102
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>863</b>	<b>808</b>	<b>(2 206)</b>	<b>(3 191)</b>	<b>1 025</b>	<b>1 385</b>	<b>1 433</b>	<b>1 293</b>	<b>1 420</b>	<b>705</b>	<b>1 463</b>

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

## AUTRES INFORMATIONS

---

### Evolution du risque juridique

---

#### EIC

Dans le dossier EIC, suite au pourvoi en cassation de l'Autorité de la concurrence le 23 mars 2012, l'audience, prévue le 18 novembre 2014, a été reportée au 31 mars 2015.

#### COMCO

Crédit Agricole SA fait l'objet, à l'instar de plusieurs banques suisses et étrangères, d'une enquête de la COMCO, autorité suisse de la concurrence, concernant le marché des produits dérivés de taux d'intérêt dont l'Euribor.

### Autres informations récentes

---

► **Communiqué de presse du 26 octobre 2014**

Montrouge, le 26 octobre 2014

### **Le Groupe Crédit Agricole démontre sa solidité à l'occasion des résultats des exercices d'AQR et de Stress Test**

Le Groupe Crédit Agricole (Caisses régionales et Crédit Agricole S.A.) a participé aux exercices d'*Asset Quality Review* (AQR) et de Stress Test pilotés par la Banque Centrale Européenne (BCE) dont les résultats sont publiés ce jour. Cet exercice confirme la robustesse de la structure financière du Crédit Agricole à la veille de la mise en place du Mécanisme de Supervision Unique (MSU).

**La BCE évalue à 0,18% de ratio CET1 l'impact de cette revue pour le Groupe Crédit Agricole. Cet impact est donc mineur dans l'appréciation prudentielle de la structure financière du Groupe.**

**Le Stress Test prouve par ailleurs la capacité de résistance du Groupe dans l'hypothèse d'un choc économique.**

L'exercice de Stress Test a été conduit, selon deux scénarios, sur des chiffres ajustés de l'AQR au 31 décembre 2013. Dans le scénario sévère défini par l'ABE, le Groupe Crédit Agricole aurait, en 2016, un ratio *Common Equity Tier 1* phasé de 8,8%, niveau bien supérieur au seuil minimal de 5,5% requis par la BCE. Dans le scénario qualifié de base, le Groupe Crédit Agricole afficherait à la même date un ratio *Common Equity Tier 1* phasé de 11,9%, passant par 11,1% en 2014, niveaux très supérieurs aux 8% requis.

Dans les faits, depuis le 31 décembre 2013, date à laquelle les simulations ont été effectuées, le Groupe Crédit Agricole a renforcé sa solidité financière. Le ratio CET1 phasé du Groupe Crédit Agricole a progressé de plus de 1% passant de 11,0% au 1<sup>er</sup> janvier 2014 à 12,1% dès le 30 juin 2014.

**Cette revue du bilan est exceptionnelle par son ampleur et sa durée** ; elle a mobilisé une centaine d'auditeurs de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et l'équivalent de 28 000 jours de travail pour le Groupe pendant 8 mois. La revue a porté sur l'ensemble des portefeuilles significatifs du Groupe tant en France qu'à l'étranger. Plus de 900 millions de données ont été transmises. Les moyens mis en œuvre par les autorités de contrôle et par les institutions

financières sont un gage de qualité des conclusions tirées sur le bilan du Groupe Crédit Agricole et du secteur bancaire européen.

Crédit Agricole S.A. détaillera ces résultats le 6 novembre à l'occasion de la publication des comptes du troisième trimestre 2014.

Résultats détaillés: <https://www.ecb.europa.eu/ssm/assessment/html/index.en.html>

**PRESS RELATIONS**

Anne-Sophie Gentil +33 1 43 23 37 51

Louise Tingström +44 7899 066995

Alexandre Barat + 33 1 43 23 07 31

**RELATIONS INVESTISSEURS** ☎ + 33 1.43.23.04.31

Denis Kleiber ☎ +33 1.43.23.26.78

Nathalie Auzenat ☎ +33 1.57.72.37.81

Sébastien Chavane ☎ +33 1.57.72.23.46

Aleth Degrand ☎ +33 1.43.23.23.81

Laurence Gascon ☎ +33 1.57.72.38.63

Fabienne Heureux ☎ +33 1.43.23.06.38

Marie-Agnès Huguenin ☎ +33 1.43.23.15.99

Aurélie Marboeuf ☎ +33 1.57.72.38.05



## 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 7 novembre 2014

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

Jean-Paul CHIFFLET

## CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

---

### Commissaires aux comptes titulaires

<b>Ernst &amp; Young et Autres</b>	<b>PricewaterhouseCoopers Audit</b>
Société représentée par Valérie Meeus	Société représentée par Catherine Pariset
1/2, place des Saisons 92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1	63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

---

### Commissaires aux comptes suppléants

<b>Picarle et Associés</b>	<b>Pierre Coll</b>
Société représentée par Denis Picarle	
1/2, place des Saisons 92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1	63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	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, l'A.02 et l'A03	N° de page de la présente actualisation
<b>1. Personnes responsables</b>	561 DR, 281 A01, 78 A02, 259 A03	65
<b>2. Contrôleurs légaux des comptes</b>	562 DR, 282 A01, 79 A02, 260 A03	66
<b>3. Informations financières sélectionnées</b>		
3.1 Informations financières historiques	6 à 10 - 16 à 19 DR	
3.2 Informations financières intermédiaires	3 à 61, 77 A02, 3 à 68 A03	3 à 62
<b>4. Facteurs de risques</b>	112 à 116 – 124 à 133 – 231 à 322 – 344 à 346 – 351 – 354 à 355 – 365 à 381 – 388 – 398 à 400 -408 à 416 – 429 à 431 – 510 – 514 – 516 à 517 DR, 38 à 130 A01, 88 à 94 – 163 à 168 – 174 à 176 A03	63 à 64
<b>5. Informations concernant l'émetteur</b>		
5.1 Histoire et évolution de la Société	2 à 3 - 20 à 22 - 219 à 227 - 536 à 537 DR	
5.2 Investissements	202 - 219 à 227 - 338 à 339 - 359 à 361 - 459 à 476 - 553 à 554 DR, 71- 121 à 123 - 128 à 135 A03	
<b>6. Aperçu des activités</b>		
6.1 Principales activités	24 à 36 - 219 à 227 - 553 à 554 DR	
6.2 Principaux marchés	26 à 36 - 392 à 398 DR, 147 à 155 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	277 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	23 DR, 2 à 5 A01	
7.2 Liste des filiales importantes	326 à 327 - 459 à 476 - 503 à 506 DR, 213 à 225 - 255 à 257 A03	
<b>8. Propriétés immobilières, usines, équipements</b>		
8.1 Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	35 à 36 - 387 - 426 à 427 DR, 142 - 173 à 174 A03	
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	37 à 100 DR	
<b>9. Examen de la situation financière et du résultat</b>	202 à 218 DR, 8 à 37 A01, 70 à 86 - 95 à 110 A03	
9.1 Situation financière	334 à 339 - 480 à 481 DR, 117 à 120 A03	
9.2 Résultat d'exploitation	332 à 333 - 482 DR, 115 à 116 A03	
<b>10. Trésorerie et capitaux</b>		

10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	7 à 15 - 218 - 280 à 295 - 334 à 337 - 381 à 382 - 431 à 432 - 519 DR, 70 à 71 - 95 à 110 - 119 à 120 - 177 à 179 A03
10.2 Source et montant des flux de trésorerie	338 à 339 DR, 144 à 145 A01, 121 à 123 A03
10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement	204 - 259 à 262 - 378 à 379 DR, 92 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	553 à 554 DR
<b>11. Recherche et développement, brevets et licences</b>	N.A.
<b>12. Informations sur les tendances</b>	2 à 3 - 219 à 227 - 458 - 487 DR, 37 A01, 87 A03
<b>13. Prévisions ou estimations du bénéfice</b>	N.A.
<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	107 à 119 - 135 à 168 - 555 DR, 254 A03
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale	109 - 167 DR
<b>15. Rémunération et avantages</b>	
15.1 Montant de la rémunération versée et avantages en nature	82 à 85 - 116 à 117 - 119 - 169 à 199 - 435 à 441 - 529 DR, 62 à 75 A02, 142 A03
15.2 Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	116 à 117 - 169 à 199 - 351 à 352 - 429 - 435 à 441 - 495 à 496 - 516 à 517 - 529 DR, 62 à 75 A02, 174 à 175 A03
<b>16. Fonctionnement des organes d'administration et de Direction</b>	
16.1 Date d'expiration du mandat	135 à 165 - 555 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	167 DR
16.3 Informations sur le Comité de l'audit et le Comité de rémunération de l'émetteur	114 à 117 DR, 65 à 67 A02
16.4 Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	107 à 123 DR
<b>17. Salariés</b>	
17.1 Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site	7 - 60 à 76 - 436 - 529 DR, 255 à 256 A03
17.2 Participations au capital social de l'émetteur et <i>stock options</i>	9 à 10 - 14 à 15 - 120 - 135 à 166 - 179 à 192 - 194 à 199 - 352 - 439 à 441 - 496 DR, 62 à 64 A02, 70 à 71 - 177 à 179 A03
17.3 Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	8 à 9 - 351 à 352 - 439 à 441 - 555 DR, 70 à 71 - 177 A03
<b>18. Principaux actionnaires</b>	
18.1 Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	8 à 10 - 107 - 431 à 432 DR, 70 - 177 A03

18.2 Existence de droits de vote différents des actionnaires	8 à 15 - 431 à 432 - 539 à 540 DR, 70 - 177 A03	
18.3 Contrôle de l'émetteur	9 à 10 - 23 - 107 - 167 DR	
18.4 Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle	9 à 10 DR	
<b>19. Opérations avec des apparentés</b>	328 à 331 - 485 à 486 - 520 - 556 à 559 DR, 76 à 77 A02, 87 - 136 à 137 - 253 A03	
<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>	323 à 534 DR	
20.2 Informations financières <i>pro forma</i>	N.A.	
20.3 États financiers	323 à 476 - 479 à 532 DR, 138 à 279 A01	
20.4 Vérifications des informations financières historiques annuelles	477 à 478 - 533 à 534 DR	
20.5 Date des dernières informations financières	323 DR	
20.6 Informations financières intermédiaires	3 à 61, 77 A02, 3 à 225 A03	3 à 62
20.7 Politique de distribution des dividendes	9 à 10 - 19 - 229 - 286 - 291 - 431 à 433 - 546 à 549 - 555 DR, 70 à 71 - 177 à 179 - 228 à 252 A03	
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage	167 - 274 à 276 - 429 à 430 DR, 93 à 94 - 143 A03	63
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	555 DR	
<b>21. Informations complémentaires</b>		
21.1 Capital social	8 à 15 - 431 à 433 - 519 - 536 à 537 DR, 83 A02, 70 à 71 - 177 - 228 à 252 A03	71
21.2 Actes constitutifs et statuts	536 à 552 DR, 228 à 252 A03	
<b>22. Contrats importants</b>	328 à 331 - 485 à 486 - 553 à 554 - 556 à 559 DR, 77 A02	
<b>23. Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts</b>	N.A.	
<b>24. Documents accessibles au public</b>	555 DR, 83 A02, 264 A03	71
<b>25. Informations sur les participations</b>	326 à 327 - 361 à 362 - 459 à 476 - 503 à 507 DR, 77 A02, 121 à 123 - 128 à 135 - 213 à 225 A03	
<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 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 comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférents, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant

respectivement aux pages 401 à 451 et 269 à 398, aux pages 452 à 453 et 399 à 400 et aux pages 159 à 190 du Document de référence 2012 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 15 mars 2013 sous le n° D.13-0141.

**Les parties des Documents de référence n° D.12-0160 et n° D.13-0141** 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 7 729 097 322 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)