

Crédit Agricole CIB Financial Solutions

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2013)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2013)

Aux Actionnaires

Crédit Agricole CIB Financial Solutions

9, quai du Président Paul Doumer
92920 PARIS LA DEFENSE CEDEX

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Crédit Agricole CIB Financial Solutions, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

*PricewaterhouseCoopers Audit SA, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société Anonyme au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les dispositions de l'article L. 225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

Fait à Neuilly sur Seine le 07 mai 2014,

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Emmanuel Benoist

2 Comptes annuels

Voir l'attestation d'Expert-comptable

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2013	31/12/2012
<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i>				
<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</i>				
<i>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</i>				
Prêts	1 108 286 786		1 108 286 786	1 463 140 015
ACTIF IMMOBILISE	1 108 286 786		1 108 286 786	1 463 140 015
<i>STOCKS ET EN-COURS</i>				
<i>CREANCES</i>				
Autres créances	5 319 058		5 319 058	452 310
<i>DIVERS</i>				
Disponibilités				8 801
<i>COMPTE DE REGULARISATION</i>				
ACTIF CIRCULANT	5 319 058		5 319 058	461 111
Primes de remboursement des obligations				788 252
TOTAL GENERAL	1 113 605 844		1 113 605 844	1 464 389 378

Voir l'attestation d'Expert-comptable

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2013	31/12/2012
Capital social ou individuel (dont versé : 225 000)	225 000	225 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 000	4 000
Report à nouveau	(25 207)	(26 336)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	543	1 128
CAPITAUX PROPRES	204 335	203 792
AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 732 763	
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	1 106 539 832	1 461 088 879
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	308 789	203 320
Dettes fiscales et sociales	54 219	54 000
DETTES DIVERSES		
Autres dettes	1 765 906	2 839 387
COMPTES DE REGULARISATION		
DETTES	1 113 401 508	1 464 185 586
TOTAL GENERAL	1 113 605 844	1 464 389 378

Résultat de l'exercice en centimes 542,85

Total du bilan en centimes 1 113 605 843,52

Voir l'attestation d'Expert-comptable

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2013	31/12/2012
Production vendue de services	880 516		880 516	537 603
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	880 516		880 516	537 603
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges				54 000
PRODUITS D'EXPLOITATION			880 516	591 603
Autres achats et charges externes			823 084	507 551
Impôts, taxes et versements assimilés			55 767	82 958
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
CHARGES D'EXPLOITATION			878 851	590 509
RESULTAT D'EXPLOITATION			1 665	1 094
OPERATIONS EN COMMUN				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			22 282 520	33 053 334
Autres intérêts et produits assimilés				(43)
Différences positives de change			2 435	
PRODUITS FINANCIERS			22 284 955	33 053 290
Intérêts et charges assimilées			22 286 077	33 052 292
Différences négatives de change				964
CHARGES FINANCIERES			22 286 077	33 053 256
RESULTAT FINANCIER			(1 122)	35
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			543	1 128

Voir l'attestation d'Expert-comptable

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
RESULTAT EXCEPTIONNEL		
TOTAL DES PRODUITS	23 165 471	33 644 894
TOTAL DES CHARGES	23 164 928	33 643 765
BENEFICE OU PERTE	543	1 128

Annexe aux comptes annuels

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

1 Activité de la société

L'activité de la Société consiste à émettre des titres de créances dont la rémunération dont la rémunération est indexée sur un sous-jacent tel qu'une action, un panier d'action, un indice, la performance d'un fonds ou encore un taux d'intérêt ou un taux de change. Les titres sont intégralement souscrits à l'émission par Crédit Agricole CIB, sa maison mère, et les fonds levés sont systématiquement déposés, sous la forme de prêts à terme, auprès de Crédit Agricole CIB. Les titres par ailleurs émis sont par ailleurs également couverts par des swaps également conclus avec Crédit Agricole CIB.

2 Faits caractéristiques de l'exercice

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, 2 nouvelles émissions de Bons à Moyen Terme Négociables (EMTN) ont été enregistrées.

3 Principes, règles et méthodes comptables

3.1 Principes généraux

Les comptes au 31 décembre 2013 sont établis conformément au PCG 99 et en conformité avec les dispositions code de commerce (articles L123-12 à L123-28) et des règlements du comité de la réglementation comptable (CRC).

Les comptes de la société ont été établis sur la base des principes comptables généralement admis en France, dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de bases suivantes :

- ✓ Continuité de l'exploitation ;
- ✓ Permanence des méthodes comptables, d'un exercice à l'autre ;
- ✓ Indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

3.2 Règles et méthodes comptables

3.2.1 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de prêts accordés à la société Crédit Agricole CIB. Ces prêts sont évalués à la valeur historique pour les prêts en euros. Les prêts accordés en devises sont convertis au cours de la devise à la clôture de l'exercice.

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

3.2.2 Emprunts obligataires et émissions d'Euro Medium Term Notes

Les emprunts obligataires et les émissions d' « Euro Medium Term Notes » sont valorisés au nominal du fait de la couverture parfaite du risque. Les émissions en devises sont converties au cours de la devise à la clôture de l'exercice.

Le cas échéant, la partie non amortie des primes d'émission est présentée à l'actif du bilan. Ces primes sont amorties sur la durée de l'émission au prorata du nominal.

3.2.3 Frais d'émissions d'emprunts

Les frais d'émissions d'emprunts sont intégralement comptabilisés en charges sur l'exercice de leur engagement

3.2.4 Instruments de couverture

Les instruments de couverture sont constitués par des accords de SWAPS. Ces contrats ont pour vocation d'annuler le risque relatif aux émissions sur le marché d'Euro Medium Term Notes et d'obligations. Au compte de résultat les charges d'intérêts sur titres émis, et le résultat des SWAPS sont enregistrés comme un élément unique.

La juste valeur nette des SWAPS de couverture au 31 décembre 2013, dont le nominal s'élève à 1 106 539 832 €, s'établit à 120 080 798 €. Le modèle de la valorisation est fondé sur de données observables.

3.2.5 Autres créances

Les autres créances figurant à l'actif sont comptabilisées à leur valeur nominale et ont pour échéance moins d'un an.

4 Notes sur le bilan

- Immobilisations page 31
- Créances et dettes page 32

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

- Charges à payer

Les charges à payer sont détaillées ci-après :

Nature	Montant (en euros)
Honoraires	128 705
Management fees	180 084
Etat – Charges à payer (Organic)	54 219
Intérêts courus sur SWAP	1 746 954
TOTAL	2 109 962

- Produits à recevoir

Les produits à recevoir sont détaillés ci-après :

Nature	Montant (en euros)
Intérêts courus sur prêts	1 746 954

- Emissions d'emprunts et dettes financières

Crédit Agricole CIB Financial Solutions émet des Bons à Moyen Terme Négociables (Euro Medium Term Notes) et des obligations intégralement souscrites par Crédit Agricole CIB. Les fonds levés sont placés sous forme de prêts auprès de Crédit Agricole CIB. Ces émissions sont couvertes par un SWAP, toujours auprès de Crédit Agricole CIB afin de neutraliser tout risque sur l'opération. Ces émissions sont des titres de créances dont la valeur de remboursement est indexée sur un sous jacent qui peut être, par exemple, un bouquet de valeurs internationales. Ils peuvent prévoir un intérêt, être libellés en devises ou en euros.

Les dettes financières s'élevant à 1 106 539 832 € correspondent à des émissions obligataires et EMTN.

Les caractéristiques des émissions effectuées par la société Crédit Agricole CIB Financial Solutions sont présentées page 16.

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Les montants des prêts s'élevant à 1 108 286 786 € correspondent à :

✓ Prêts	1 106 539 832 €
✓ Intérêts courus	1 746 954 €

- Les caractéristiques des prêts auprès de la société Crédit Agricole CIB sont présentées page 23.

Afin de se couvrir contre les risques de variation des indices sous-jacents, Crédit Agricole CIB Financial Solutions a souscrit des contrats de SWAP auprès de Crédit Agricole CIB, qui annulent tous les risques, de sorte que le résultat des opérations de prêts, d'émissions et d'opérations de couverture soit nul.

- Composition du capital social

Le capital social est composé de 2 500 actions d'un montant unitaire de 90 € entièrement libérées.

- Informations portant sur les entreprises liées

Postes du bilan actif	Postes du bilan passif	Postes du compte de résultat	Montants
Prêts à Crédit Agricole CIB			1 106 539 832 €
Intérêts courus			1 746 554 €
Créance sur Crédit Agricole CIB			5 319 057 €
	Emprunts auprès de Crédit Agricole CIB		(1 106 539 832) €
	Intérêts courus		(1 746 554) €
		Prestations	180 084 €
		Management fees	(880 516) €
		Produits d'intérêts (inclus gains de change)	(22 284 955) €
		Charges nettes d'intérêts et de résultat/Swaps	22 284 955 €

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

- Evolution des capitaux propres
 - ✓ Capitaux propres au 1^{er} janvier 2013 203 792 €
 - ✓ Résultat de la période close le 31 décembre 2013 543 €
 - ✓ Capitaux propres au 31 décembre 2013 204 335 €

5 Autres informations

- Engagements hors bilan

Les montants en hors bilan, se décomposent en :

- ✓ Engagements reçus pour un montant de 1 106 539 832 euros qui correspondent aux garanties accordées par CA CIB pour les émissions d'EMTN
- ✓ La valeur nominale des swaps de couverture des risques conclus avec Crédit Agricole CIB pour un montant de 1 106 539 832 euros.

- Société consolidant les comptes

Les comptes de la société Crédit Agricole CIB Financial Solutions sont consolidés au niveau de la société Crédit Agricole CIB, société mère de Crédit Agricole CIB Financial Solutions.

- Intégration fiscale

La société Crédit Agricole CIB Financial Solutions est intégrée fiscalement depuis le 1^{er} janvier 2005 au sein du groupe d'intégration dont Crédit Agricole SA est la société tête du groupe.

Intégrée fiscalement, la société Crédit Agricole CIB Financial Solutions a réalisé un résultat fiscal positif de 0,7 K € générant une charge d'impôt nulle au titre de 2013 suite à l'imputation d'une partie des déficits reportables qui s'élèvent à 8K€ au 31 décembre 2013.

- Rémunération des membres des organes de direction

Aucune rémunération n'a été versée aux membres des organes de direction de la SA au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

- Evènements post clôture

Aucun évènement majeur n'est survenu après l'arrêté annuel des comptes.

- Tableau de flux de trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2013 est présenté à la page 30.

- Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de 880 516 € correspond à la facturation issue de la convention de services financiers avec CA CIB S.A.

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Les caractéristiques des émissions effectuées par la société Crédit Agricole CIB Financial Solutions sont les suivantes :

Indice du sous jacent	Date de remboursement	Principal selon devise
CA-CIB FS 5.2 SX5E 3-JAN-2014	03/01/2014	2 200 000,00
CFS SX5E 27012014	27/01/2014	1 000 000,00
CFS SX5E 27012014	27/01/2014	2 000 000,00
CFS SX5E 27012014	27/01/2014	1 150 000,00
CACIB FS 6.3% SX5E 030214	03/02/2014	1 500 000,00
CACIB FS SX5E 14022014	14/02/2014	1 600 000,00
CACIB FS SX5E 24022014	24/02/2014	1 400 000,00
CACIB FS 7% SX5E 100314	10/03/2014	1 755 000,00
CACIB FS SX5E 17032014	17/03/2014	1 000 000,00
CACIB FS 7.15% SX5E 170314	17/03/2014	4 141 000,00
CACIB FS 0% SX5E 170314	17/03/2014	2 369 000,00
CA CIB FS SX5E 17032014	17/03/2014	6 444 000,00
CA CIB FS SX5E 24032014	24/03/2014	1 000 000,00
CA CIB FS SX5E 31032014	31/03/2014	2 400 000,00
CA-CIB FS Dow Jones EURO STOXX 50 31032014	31/03/2014	40 000,00
CA CIB FS SX5E 20140407	07/04/2014	6 261 000,00
CA CIB FS SX5E 28042014	28/04/2014	980 000,00
CA CIB FS SX5E 28042014	28/04/2014	1 320 000,00
CA CIB FS EEM UP 20140527	27/05/2014	490 000,00
CFS SX5E 05062014	05/06/2014	599 000,00
CACIB FS SX5E 1060614	10/06/2014	1 046 000,00
CACIB FS SX5E 100614	10/06/2014	1 800 000,00
CFS EMTN SX5E 2014	26/06/2014	1 857 000,00
CFS SX5E 30062014	30/06/2014	981 000,00
CFS CALL DJ EUROSTOXX50 020714	02/07/2014	1 700 000,00
CACIB FS 0% SX5E 150714	15/07/2014	10 000 000,00
CACIB FS 0% SX5E 170714	17/07/2014	1 200 000,00

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Indice du sous jacent	Date de remboursement	Principal selon devise
CACIB FS SX5E 180714	18/07/2014	900 000,00
CA CIB FS SX5E 20140721	21/07/2014	900 000,00
CACIB FS SX5E 290714	29/07/2014	7 741 000,00
CFS SX5E 250814	25/08/2014	956 000,00
CACIB FS SX5E 29102014	29/10/2014	1 300 000,00
CACIB FS SX5E 29102014	29/10/2014	1 367 000,00
CFS CALL DJ EURO STOXX 50 091214	08/12/2014	1 000 000,00
CFS DJ EUROSTOXX50 151214	15/12/2014	587 000,00
CACIB FS SX5E 05012015	05/01/2015	1 500 000,00
CFS Dow Jones EURO STOXX 50 05012015	05/01/2015	1 593 000,00
CFS SX5E 28012015	28/01/2015	1 500 000,00
CA-CIBFS Dow Jones EURO STOXX 50 05032015	12/03/2015	1 600 000,00
CA-CIBFS SX5E 0% 24032015	24/03/2015	3 564 000,00
CA-CIB FS EUROSTOXX50 13042015	13/04/2015	450 000,00
CA CIB FS SX5E 27042015	27/04/2015	500 000,00
CA-CIB FS EUROSTOXX50 28042015	28/04/2015	1 569 000,00
CACIBFS 0% SX5E 14052015	14/05/2015	5 000 000,00
CA CIB FS SX5E 08062015	08/06/2015	50 000,00
CACIB FS SX5E 31082015	31/08/2015	2 169 000,00
CACIB 5 SX5E12112010	12/11/2015	3 535 000,00
CACIB FS SX5E 21122015	21/12/2015	2 178 000,00
CACIB FS 9.65% SX5E 12012016	12/01/2016	15 000 000,00
CA CIB FS SX5E 20160113	13/01/2016	2 882 000,00
CFS FR0010972661 21012016 SX5E	21/01/2016	5 775 000,00
CFS 28012016 SX5E	28/01/2016	1 750 000,00
CACIB FS SX5E 01022016	01/02/2016	800 000,00
CACIB FS SX5E 25022016	25/02/2016	1 580 000,00

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Indice du sous jacent	Date de remboursement	Principal selon devise
CA CIB FS SX5E 25022016	25/02/2016	791 254,93
CA CIB FS SX5E 08032016	08/03/2016	1 000 000,00
CA CIB FS SX5E 24032016	24/03/2016	3 572 000,00
CFS DJ EUROSTOXX 50 280316	29/03/2016	31 000 000,00
CA-CIB FS SX5E 20160329	29/03/2016	1 300 000,00
CACIB FS SX5E 01042016	01/04/2016	5 000 000,00
CFS HEDGE LOW CORRELATION FUND LTD 080416	08/04/2016	10 000 000,00
CA CIB FS SX5E 19042016	19/04/2016	1 000 000,00
CACIB FS SX5E 21042016	21/04/2016	516 000,00
CA CIB FS SX5E 22042016	22/04/2016	13 458 000,00
CFS SX5E 22042016	22/04/2016	13 082 000,00
CACIB FS SX5E 02052016	02/05/2016	2 167 000,00
CFS SX5E 06052016	06/05/2016	2 321 000,00
CA CIB FS SX5E 11052016	11/05/2016	1 371 000,00
CACIB FS SX5E 13052016	13/05/2016	2 628 000,00
CA CIB FS SX5E 16052016	16/05/2016	2 865 000,00
CA CIB FS SX5E 18052016	18/05/2016	915 000,00
CA CIB FS SX5E 18052016	18/05/2016	1 375 000,00
CA CIB FS SX5E 18052016	18/05/2016	14 543 000,00
CA CIB FS SX5E 24052016	24/05/2016	2 315 000,00
CFS DJ EUROSTOXX50 020616	02/06/2016	21 851 000,00
CA CIB FS SX5E 06062016	06/06/2016	2 140 000,00
CFS LOW CORRELATION 070616	07/06/2016	10 000 000,00
CACIB FS 0% SX5E 080616	08/06/2016	1 000 000,00
CA CIB FS SX5E 09062016	09/06/2016	5 748 000,00
CACIB FS SX5E 100616	10/06/2016	1 250 000,00
CACIB FS SX5E 24062016	24/06/2016	1 075 000,00

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Indice du sous jacent	Date de remboursement	Principal selon devise
CACIB FS SX5E 27062016	27/06/2016	1 120 000,00
CA CIB FS CAC Index 30062016	30/06/2016	500 000,00
CACIB FS SX5E 06072016	06/07/2016	12 000 000,00
CACIB FS SX5E 12072016	12/07/2016	1 950 000,00
CACIB FS SX5E 150716	15/07/2016	902 000,00
CA CIB FS DAXK 15072016	15/07/2016	786 000,00
CACIB FS SX5E 200716	20/07/2016	3 000 000,00
CACIB FS SX5E 200716	20/07/2016	3 800 000,00
CACIB FS SX5E 270716	27/07/2016	2 000 000,00
CACIB FS SX5E 08082016	08/08/2016	5 826 000,00
CACIB FS SX5E 090816	09/08/2016	500 000,00
CFS BASKET OF STOCKS 00816	10/08/2016	7 435 000,00
CFS DJ EUROSTOXX50 100816	10/08/2016	14 040 000,00
CFS HEDGE EQUITY NEUTRAL 100816	10/08/2016	6 700 000,00
CACIB FS DAXK 110816	11/08/2016	1 000 000,00
CACIB FS SX5E 110816	11/08/2016	250 000,00
CA-CIB FS SX5E 20160909	09/09/2016	2 015 000,00
CA CIB FS Amundi ETF MSCI CHINA 21092016	21/09/2016	7 000 000,00
CACIB FS SX5E 23092016	23/09/2016	1 000 000,00
CA CIB FS SX5E 20161007	07/10/2016	748 000,00
CA CIB FS SX5E 20161111	11/11/2016	990 000,00
CACIBFS 0% SX5E 15112016	15/11/2016	6 793 000,00
CACIB FS SX5E 4.5% 19122016	19/12/2016	1 000 000,00
CACIB FS 0% SX5E 22122016	22/12/2016	5 526 000,00
CA CIB FS SX5E 23122016	23/12/2016	4 343 576,96
CACIB FS 2%+EURIBOR12MOIS 130217	13/02/2017	48 492 000,00
CACIB FS SX5E 01032017	01/03/2017	1 450 000,00

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Indice du sous jacent	Date de remboursement	Principal selon devise
CA CIB FS SX5E 07032017	07/03/2017	1 663 000,00
CACIB FS 5.75% SX5E 290317	29/03/2017	2 440 000,00
CACIB FS 0% SX5E 300317	30/03/2017	8 725 000,00
CA CIB FS SX5E 03042017	03/04/2017	7 653 000,00
CFP SX5E 5 Euribor 13042017	13/04/2017	1 651 000,00
CACIB FS SX5E 240417	24/04/2017	24 017 000,00
CA-CIB FS Dow Jones EURO STOXX 50 29052017	29/05/2017	1 000 000,00
CFS SX5E 29052017 5.75	29/05/2017	8 912 000,00
CA CIB FS SX5E 20170531	31/05/2017	3 090 000,00
CACIB FS SX5E 22062017	22/06/2017	986 000,00
CA CIB FS SX5E 28062017	28/06/2017	18 864 000,00
CACIBFS 6.5% SX5E 03072017	03/07/2017	1 000 000,00
CFS SX5E 07072017	07/07/2017	1 135 000,00
CALYON BASKET OF STOCKS 31072017	31/07/2017	300 000,00
CFS SX5E 16102017	16/10/2017	1 000 000,00
CFS EUROSTOXX50 16102017	16/10/2017	7 531 000,00
CFS BASKET OF INDEX 301117	30/11/2017	15 000 000,00
CA CIB FS CAC 40 11122017	11/12/2017	2 000 000,00
CA CIB FS SX5E 20171222	22/12/2017	4 885 000,00
CFS Actions Europe 2017	22/12/2017	510 000,00
CA CIB FS SX5E 29122017	29/12/2017	84 000,00
CFS Dow Jones EURO STOXX 50 3.00% 21012018	22/01/2018	7 000 000,00
CA-CIB FS Dow Jones EURO STOXX 50 03042018	03/04/2018	14 847 000,00
CA-CIB FS Dow Jones EURO STOXX 50 30042018	30/04/2018	3 000 000,00
CACIB FS SX5E 17052018	17/05/2018	3 000 000,00
CACIB FS SX5E 01062018	01/06/2018	1 000 000,00
CACIBFS 5% SX5E 08062018	08/06/2018	10 000 000,00

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Indice du sous jacent	Date de remboursement	Principal selon devise
CFS CALL DJ EUROSTOXX50 040718	04/07/2018	733 000,00
CFS CALL DJ EUROSTOXX 50 090718	09/07/2018	6 000,00
CACIB FS DJ EUROSTOXX50 09072018	09/07/2018	2 383 000,00
CA-CIB FS Dow Jones EURO STOXX 50 13072018	13/07/2018	9 931 000,00
CFS DJ EUROSTOXX 50 100818	10/08/2018	6 868 000,00
CA CIB SX5E 20082018	20/08/2018	50 000 000,00
CACIBFS 0% SX5E 20122018	20/12/2018	9 170 000,00
CACIB FS SX5E 21122018	21/12/2018	5 000 000,00
CFS 15022019 SX5E	22/02/2019	1 476 000,00
CACIB FS SX5E 25022019	25/02/2019	10 792 000,00
CACIB FS SX5E 25022019	25/02/2019	7 643 000,00
CACIB FS SX5E 28022019	28/02/2019	1 274 000,00
CFS SX5E 28022019	28/02/2019	3 552 000,00
CACIB FS SX5E 04032019	04/03/2019	2 000 000,00
CACIB FS SX5E 08032019	08/03/2019	10 000 000,00
CA-CIB SX5E 20190325	25/03/2019	5 000 000,00
CACIB FS SX5E 25032019	25/03/2019	5 250 000,00
CACIB FS SX5E 01042019	01/04/2019	987 000,00
CACIB FS SX5E 08042019	08/04/2019	2 072 000,00
CACIB FS SX5E 30042019	30/04/2019	5 273 000,00
CACIB FS SX5E 06052019	06/05/2019	59 285 000,00
CACIB FS SX5E 06052019	06/05/2019	13 957 000,00
CA CIB FS SX5E 13052019	13/05/2019	27 143 000,00
CA CIB FS SX5E 17062019	17/06/2019	4 163 000,00
CA CIB FS SX5E 17062019	17/06/2019	7 881 000,00
CA CIB FS SX5E 24062019	24/06/2019	2 471 000,00
CA CIB FS SX5E 17062019	24/06/2019	5 784 000,00

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Indice du sous jacent	Date de remboursement	Principal selon devise
CACIB FS SX5E 28062019	28/06/2019	4 170 000,00
CACIB FS SX5E 28062019	28/06/2019	9 910 000,00
CA CIB FS SX5E 12082019	12/08/2019	66 511 000,00
CA CIB FS SX5E 12082019	12/08/2019	13 446 000,00
CA-CIB FS SX5E 20190909	09/09/2019	5 000 000,00
CA-CIB FS SX5E 20191011	11/10/2019	300 000,00
CACIB FS SX5E 141019	14/10/2019	6 836 000,00
CA CIB FS EU0009658145 20200308	30/03/2020	22 551 000,00
CACIB FS SX5E 200521	20/05/2021	5 000 000,00
BUTTERFLY EURO STOXX 50	27/03/2023	140 000 000,00
TOTAL		1 106 539 831,89

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Les caractéristiques des prêts auprès de la société Crédit Agricole CIB sont les suivantes :

Principal selon devise d'origine en euros	Date de remboursement	Taux d'intérêt	Modalité de remboursement
2 200 000,00	03/01/2014	3M	In fine
1 000 000,00	27/01/2014	3M	In fine
2 000 000,00	27/01/2014	3M	In fine
1 150 000,00	27/01/2014	3M	In fine
1 500 000,00	03/02/2014	3M	In fine
1 600 000,00	14/02/2014	3M	In fine
1 400 000,00	24/02/2014	3M	In fine
1 755 000,00	10/03/2014	3M	In fine
1 000 000,00	17/03/2014	3M	In fine
4 141 000,00	17/03/2014	3M	In fine
2 369 000,00	17/03/2014	3M	In fine
6 444 000,00	17/03/2014	3M	In fine
1 000 000,00	24/03/2014	3M	In fine
2 400 000,00	31/03/2014	3M	In fine
40 000,00	31/03/2014	3M	In fine
6 261 000,00	07/04/2014	3M	In fine
980 000,00	28/04/2014	3M	In fine
1 320 000,00	28/04/2014	3M	In fine
490 000,00	27/05/2014	3M	In fine
599 000,00	05/06/2014	3M	In fine
1 046 000,00	10/06/2014	3M	In fine
1 800 000,00	10/06/2014	3M	In fine
1 857 000,00	26/06/2014	3M	In fine
981 000,00	30/06/2014	3M	In fine
1 700 000,00	02/07/2014	3M	In fine
10 000 000,00	15/07/2014	3M	In fine
1 200 000,00	17/07/2014	3M	In fine

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Principal selon devise d'origine en euros	Date de remboursement	Taux d'intérêt	Modalité de remboursement
900 000,00	18/07/2014	3M	In fine
900 000,00	21/07/2014	3M	In fine
7 741 000,00	29/07/2014	3M	In fine
956 000,00	25/08/2014	3M	In fine
1 300 000,00	29/10/2014	3M	In fine
1 367 000,00	29/10/2014	3M	In fine
1 000 000,00	08/12/2014	3M	In fine
587 000,00	15/12/2014	3M	In fine
1 500 000,00	05/01/2015	3M	In fine
1 593 000,00	05/01/2015	3M	In fine
1 500 000,00	28/01/2015	3M	In fine
1 600 000,00	12/03/2015	3M	In fine
3 564 000,00	24/03/2015	3M	In fine
450 000,00	13/04/2015	3M	In fine
500 000,00	27/04/2015	3M	In fine
1 569 000,00	28/04/2015	3M	In fine
5 000 000,00	14/05/2015	3M	In fine
50 000,00	08/06/2015	3M	In fine
2 169 000,00	31/08/2015	3M	In fine
3 535 000,00	12/11/2015	3M	In fine
2 178 000,00	21/12/2015	3M	In fine
15 000 000,00	12/01/2016	3M	In fine
2 882 000,00	13/01/2016	3M	In fine
5 775 000,00	21/01/2016	3M	In fine
1 750 000,00	28/01/2016	3M	In fine
800 000,00	01/02/2016	3M	In fine
1 580 000,00	25/02/2016	3M	In fine

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Principal selon devise d'origine en euros	Date de remboursement	Taux d'intérêt	Modalité de remboursement
791 254,93	25/02/2016	3M	In fine
1 000 000,00	08/03/2016	3M	In fine
3 572 000,00	24/03/2016	3M	In fine
31 000 000,00	29/03/2016	6M	In fine
1 300 000,00	29/03/2016	3M	In fine
5 000 000,00	01/04/2016	3M	In fine
10 000 000,00	08/04/2016	3M	In fine
1 000 000,00	19/04/2016	3M	In fine
516 000,00	21/04/2016	3M	In fine
13 458 000,00	22/04/2016	3M	In fine
13 082 000,00	22/04/2016	3M	In fine
2 167 000,00	02/05/2016	3M	In fine
2 321 000,00	06/05/2016	3M	In fine
1 371 000,00	11/05/2016	3M	In fine
2 628 000,00	13/05/2016	3M	In fine
2 865 000,00	16/05/2016	3M	In fine
915 000,00	18/05/2016	3M	In fine
1 375 000,00	18/05/2016	3M	In fine
14 543 000,00	18/05/2016	3M	In fine
2 315 000,00	24/05/2016	3M	In fine
21 851 000,00	02/06/2016	3M	In fine
2 140 000,00	06/06/2016	3M	In fine
10 000 000,00	07/06/2016	3M	In fine
1 000 000,00	08/06/2016	3M	In fine
5 748 000,00	09/06/2016	3M	In fine
1 250 000,00	10/06/2016	3M	In fine
1 075 000,00	24/06/2016	3M	In fine

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Principal selon devise d'origine en euros	Date de remboursement	Taux d'intérêt	Modalité de remboursement
1 120 000,00	27/06/2016	3M	In fine
500 000,00	30/06/2016	3M	In fine
12 000 000,00	06/07/2016	3M	In fine
1 950 000,00	12/07/2016	3M	In fine
902 000,00	15/07/2016	3M	In fine
786 000,00	15/07/2016	3M	In fine
3 000 000,00	20/07/2016	3M	In fine
3 800 000,00	20/07/2016	3M	In fine
2 000 000,00	27/07/2016	3M	In fine
5 826 000,00	08/08/2016	3M	In fine
500 000,00	09/08/2016	3M	In fine
7 435 000,00	10/08/2016	3M	In fine
14 040 000,00	10/08/2016	3M	In fine
6 700 000,00	10/08/2016	3M	In fine
1 000 000,00	11/08/2016	3M	In fine
250 000,00	11/08/2016	3M	In fine
2 015 000,00	09/09/2016	3M	In fine
7 000 000,00	21/09/2016	3M	In fine
1 000 000,00	23/09/2016	3M	In fine
748 000,00	07/10/2016	3M	In fine
990 000,00	11/11/2016	3M	In fine
6 793 000,00	15/11/2016	3M	In fine
1 000 000,00	19/12/2016	3M	In fine
5 526 000,00	22/12/2016	3M	In fine
4 343 576,94	23/12/2016	3M	In fine
48 492 000,00	13/02/2017	3M	In fine
1 450 000,00	01/03/2017	3M	In fine

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Principal selon devise d'origine en euros	Date de remboursement	Taux d'intérêt	Modalité de remboursement
1 663 000,00	07/03/2017	3M	In fine
2 440 000,00	29/03/2017	3M	In fine
8 725 000,00	30/03/2017	3M	In fine
7 653 000,00	03/04/2017	3M	In fine
1 651 000,00	13/04/2017	3M	In fine
24 017 000,00	24/04/2017	3M	In fine
1 000 000,00	29/05/2017	3M	In fine
8 912 000,00	29/05/2017	3M	In fine
3 090 000,00	31/05/2017	3M	In fine
986 000,00	22/06/2017	3M	In fine
18 864 000,00	28/06/2017	3M	In fine
1 000 000,00	03/07/2017	3M	In fine
1 135 000,00	07/07/2017	3M	In fine
300 000,00	31/07/2017	3M	In fine
1 000 000,00	16/10/2017	3M	In fine
7 531 000,00	16/10/2017	3M	In fine
15 000 000,00	30/11/2017	3M	In fine
2 000 000,00	11/12/2017	3M	In fine
4 885 000,00	22/12/2017	3M	In fine
510 000,00	22/12/2017	3M	In fine
84 000,00	29/12/2017	3M	In fine
7 000 000,00	22/01/2018	3M	In fine
14 847 000,00	03/04/2018	3M	In fine
3 000 000,00	30/04/2018	3M	In fine
3 000 000,00	17/05/2018	3M	In fine
1 000 000,00	01/06/2018	3M	In fine
10 000 000,00	08/06/2018	3M	In fine

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Principal selon devise d'origine en euros	Date de remboursement	Taux d'intérêt	Modalité de remboursement
733 000,00	04/07/2018	3M	In fine
6 000,00	09/07/2018	3M	In fine
2 383 000,00	09/07/2018	3M	In fine
9 931 000,00	13/07/2018	3M	In fine
6 868 000,00	10/08/2018	3M	In fine
50 000 000,00	20/08/2018	3M	In fine
9 170 000,00	20/12/2018	3M	In fine
5 000 000,00	21/12/2018	3M	In fine
1 476 000,00	22/02/2019	3M	In fine
10 792 000,00	25/02/2019	3M	In fine
7 643 000,00	25/02/2019	3M	In fine
1 274 000,00	28/02/2019	3M	In fine
3 552 000,00	28/02/2019	3M	In fine
2 000 000,00	04/03/2019	3M	In fine
10 000 000,00	08/03/2019	3M	In fine
5 000 000,00	25/03/2019	3M	In fine
5 250 000,00	25/03/2019	3M	In fine
987 000,00	01/04/2019	3M	In fine
2 072 000,00	08/04/2019	3M	In fine
5 273 000,00	30/04/2019	3M	In fine
59 285 000,00	06/05/2019	3M	In fine
13 957 000,00	06/05/2019	3M	In fine
27 143 000,00	13/05/2019	3M	In fine
4 163 000,00	17/06/2019	3M	In fine
7 881 000,00	17/06/2019	3M	In fine
2 471 000,00	24/06/2019	3M	In fine
5 784 000,00	24/06/2019	3M	In fine

Annexe aux comptes annuels (suite)*Voir l'attestation d'Expert-Comptable*

Principal selon devise d'origine en euros	Date de remboursement	Taux d'intérêt	Modalité de remboursement
4 170 000,00	28/06/2019	3M	In fine
9 910 000,00	28/06/2019	3M	In fine
66 511 000,00	12/08/2019	3M	In fine
13 446 000,00	12/08/2019	3M	In fine
5 000 000,00	09/09/2019	3M	In fine
300 000,00	11/10/2019	3M	In fine
6 836 000,00	14/10/2019	3M	In fine
22 551 000,00	30/03/2020	3M	In fine
5 000 000,00	20/05/2021	3M	In fine
140 000 000,00	27/03/2023	3M	In fine
1 106 539 831,89	TOTAL		

Annexe aux comptes annuels (suite)

Voir l'attestation d'Expert-Comptable

Tableau de flux de trésorerie en euros	31/12/2013	31/12/2012
Résultat avant impôts	543	1 128
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	0
Dotations nettes aux provisions	0	0
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	0	0
Perte nette/gain net des activités d'investissement	0	0
Produits/charges des activités de financement	0	0
Autres mouvements	-1 029 894	-436 030
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	0	0
Flux liés aux opérations avec la clientèle		
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	354 392 158	432 042 828
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers		
Impôts versés		
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	353 362 807	431 607 926
Flux liés aux participations		
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	0	0
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	0	0
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-358 104 372	-431 599 130
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-358 104 372	-431 599 130
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)	0	0
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A+B+C+D)	-4 741 565	8 797
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	8 802	5
Caisse, banques centrales, CCP (actif et passif)	0	0
Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit	8 802	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	-4 732 763	8 802
Caisse, banques centrales, CCP (actif et passif)	0	0
Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-4 732 763	8 802
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-4 741 565	8 797

Voir l'attestation d'Expert-comptable

IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
<i>Dont composants</i>			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Prêts et autres immobilisations financières	1 463 140 015		144 343 577
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 463 140 015		144 343 577
TOTAL GENERAL	1 463 140 015		144 343 577

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Prêts et autres immobilisations financières		499 196 806	1 108 286 786	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		499 196 806	1 108 286 786	
TOTAL GENERAL		499 196 806	1 108 286 786	

Voir l'attestation d'Expert-comptable

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Prêts	1 108 286 786	74 730 953	1 033 555 833
Groupe et associés	5 319 058	5 319 058	
TOTAL GENERAL	1 113 605 844	80 050 011	1 033 555 833
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	144 343 577		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	499 196 806		

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	4 732 763	4 732 763		
Emprunts et dettes financières divers	1 106 539 832	72 984 000	583 828 832	449 727 000
Fournisseurs et comptes rattachés	308 789	308 789		
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	54 219	54 219		
Groupe et associés	18 952	18 952		
Autres dettes	1 746 954	1 746 954		
TOTAL GENERAL	1 113 401 508	79 845 676	583 828 832	449 727 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice	144 343 577			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	498 892 624			

CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**

**(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre
2013)**

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013)

CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS

9, quai du Président Paul Doumer
92 920 Paris La Défense Cedex

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions autorisées au cours de l'exercice écoulé

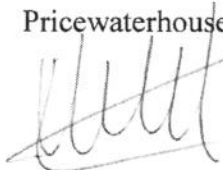
Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-40 du code de commerce.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 07 mai 2014

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Emmanuel Benoist', written over a horizontal line.

Emmanuel Benoist

CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS
Société Anonyme au capital de 225.000 €
9, quai du Président Paul Doumer – 92920 PARIS LA DEFENSE CEDEX
SIREN 451 428 049 RCS NANTERRE

RAPPORT DE GESTION

EXERCICE 2013

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, conformément aux dispositions de la loi et des statuts, afin de soumettre à votre approbation les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

I - ACTIVITE

L'activité de la Société consiste à émettre des titres de créances dont la rémunération est indexée sur un sous-jacent tel qu'une action, un panier d'actions, un indice, la performance d'un fonds ou encore un taux d'intérêt ou un taux de change. Les titres sont intégralement souscrits à l'émission par Crédit Agricole CIB, sa maison-mère, et les fonds levés sont systématiquement déposés, sous la forme de prêts à terme, auprès de Crédit Agricole CIB.

Dans le cadre de son activité d'émission d'EMTN, la société est soumise au risque de marchés. Afin de se couvrir contre ce risque, la société a souscrit des contrats de swaps auprès du Crédit Agricole CIB annulant ces risques. Par ailleurs, la société n'est pas soumise au risque pays, dans la mesure où son chiffre d'affaires est entièrement réalisé en France auprès du Crédit Agricole CIB.

L'exercice a enregistré 2 nouvelles émissions de Bons à Moyen Terme Négociables (EMTN).

II - ANALYSE DES COMPTES ANNUELS

BILAN

Le total du bilan au 31 décembre 2013 s'élève à 1.113.605.844 € contre 1.464.389.378 € au 31 décembre 2012.

L'actif est constitué

- par l'actif immobilisé d'un montant de 1.108.286.786 € correspondant à des prêts auprès de CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK ainsi que les intérêts courus,
- par l'actif circulant pour un montant de 5.319.058 € correspondant à une créance sur CREDIT AGRICOLE CIB.

Le passif est constitué :

- par le capital social de 225.000 € et la prime d'émission de 4.000 €, diminués du report à nouveau négatif de 25.207 € et augmenté du bénéfice de l'exercice de 543 €.

- et par les dettes, d'un montant de 1.113.401.508 contre 1.464.185.586 € au 31 décembre 2012 correspondant pour :
 - 4.732.763 € à des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit,
 - 1.106.539.832 € à des prêts auprès de CACIB correspondant à des émissions obligataires et EMTN,
 - 308.789 € aux dettes fournisseurs et comptes rattachés,
 - 54.219 € aux dettes fiscales et sociales
 - et pour 1.765.906 € aux intérêts courus nets sur swaps de couverture.

En application de l'article 441-6-1 du Code de commerce, les délais de paiement des fournisseurs de la Société CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS se situent entre 30 et 45 jours. A noter que la société CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS avait un solde de 203.320 € au 31 décembre 2012 et a un solde de 308.789 € au 31 décembre 2013.

COMPTE DE RESULTAT

Le total des charges de 23.164.928 € contre de 33.643.765 € au 31 décembre 2012 correspond :

- aux charges d'exploitation pour 878.851 € contre 590.509 € au 31 décembre 2012,
- aux charges financières pour 22.286.077 € contre 33.053.256 € au 31 décembre 2012,

Le total des produits de 23.165.471 € contre 33.644.894 € au 31 décembre 2012 correspond :

- aux produits d'exploitation pour 880.516 € contre 591.603 € au 31 décembre 2012,
- aux produits financiers pour 22.284.955 € (y compris une différence de change positive de 2.435€) contre 33.053.290 € au 31 décembre 2012.

L'exercice se solde par un bénéfice de 542,85 € contre un bénéfice de 1.128,28 € en 2012.

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêté	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Durée de l'exercice (en mois)	12	12	12	12	12
Capital en fin d'exercice (en euros)	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000
Nombre d'actions émises	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500
Opérations et résultat de l'exercice (en euros)					
Chiffre d'Affaires Hors Taxes (y compris Produits Financiers)	23 165 471	33 644 894	44 223 971	13 660 932	8 994 778
Résultat avant impôt, amortissements et provisions	543	1 128	1 874	2 184	15 159
Impôts sur les bénéfices	-	-	-18 952	-	-
Résultat après impôt, amortissements et provisions	-	-	-17 078	2 184	15 159
Bénéfice distribué	-	-	-	-	-
Résultat par action (en euros)					
Résultat avant impôt, amortissements et provisions	0,22	0,45	0,75	0,87	6,06
Résultat après impôt, amortissements et provisions	0,22	0,45	-6,83	0,87	6,06
Dividende attribué à chaque action	-	-	-	-	-
Personnel					
Nombre de salariés	-	-	-	-	-
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	-	-	-	-	-

III – AFFECTATION DU RESULTAT ET ABSENCE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES AU COURS DES TROIS EXERCICES PRECEDENTS

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de 542,85 € au compte report à nouveau négatif.

Par ailleurs, conformément à la loi, nous vous informons qu'aucune distribution de dividendes n'a été réalisée au cours des trois derniers exercices.

IV – CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L.225-38 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

Nous vous précisons qu'au cours de l'exercice écoulé, il n'a été conclu aucune convention donnant lieu à application des articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce.

V – ACTIONNARIAT

Au 31/12/2013, le Capital de Crédit Agricole CIB Financial Solutions est réparti comme suit :

- Crédit Agricole CIB détient 2 491 titres soit 99,64% du capital,
- Compagnie Française de l'Asie détient 1 titre soit 0,04% du capital,
- Indosuez Participations détient 1 titre soit 0,04 % du capital,
- Chaux Hydrauliques du Lang Tho détient 1 titre soit 0,04 % du capital,
- M. Emmanuel BAPT détient 1 titre soit 0,04 % du capital,
- M. Etienne BUR détient 1 titre soit 0,04 % du capital,
- M. Romuald ORANGE détient 1 titre soit 0,04 % du capital,
- Mme Martine BOUTINET détient 1 titre soit 0,04 % du capital,
- Mme Saoussen PARANT détient 1 titre soit 0,04 % du capital,
- M. Régis BENICHOU détient 1 titre soit 0,04 % du capital.

L'actionnaire majoritaire de votre société, à la clôture de l'exercice, est CREDIT AGRICOLE CIB pour 99,64%.

VI – INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Les rémunérations des salariés de CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK, mandataires sociaux de CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS, filiale non cotée et contrôlée par CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK, sont conformes aux grilles de classification en vigueur au sein du groupe CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK et parfaitement connues de CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK en tant qu'employeur.

CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS n'a versé, au cours de l'exercice, aucune rémunération ou avantage de quelque nature que se soit à ses mandataires sociaux, ces derniers exerçant des fonctions salariées au sein du Groupe CREDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK.

Vous trouverez en annexe la liste de leurs fonctions et mandats exercés dans toute société au cours de l'exercice écoulé.

VII – SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS ET COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mandat des Administrateurs :

Au cours de l'exercice 2013, sont intervenus au sein du Conseil d'Administration les changements suivants :

- Monsieur Etienne BUR a démissionné de son poste d'Administrateur par lettre datée du 12 décembre 2013 et n'a pas été remplacé.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 3 juin 2013 :

- Ratification des cooptations de Messieurs Emmanuel BAPT, Etienne BUR et Romuald ORANGE,
- Mesdames Saoussen PARANT, Martine BOUTINET et Monsieur Régis BENICHOU ont été nommés en qualité d'administrateurs pour une durée de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera en 2016 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Nomination de nouveaux administrateurs

Suite à ses nouvelles fonctions au sein de CACIB, Madame Martine BOUTINET présentera sa démission à l'issue du Conseil d'administration qui cooptera un nouvel administrateur.

Liste des Mandats et fonctions exercées au 31 décembre 2013

Mandataire	Société	Direction	Fonction	Date Désignation	Echéance
Emmanuel BAPT	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS	Conseil d'administration	Administrateur	20/09/2012	30/06/2016
	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL PRODUCTS (GUERNSEY) ltd		Director	22/01/2013	Illimité
Romuald ORANGE	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS	Conseil d'administration	Administrateur	20/09/2012	30/06/2016
	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL PRODUCTS (GUERNSEY) ltd		Director	22/01/2013	Illimité
Martine BOUTINET	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS	Conseil d'administration	Administrateur	03/06/2013	30/06/2016
	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCE (GUERNSEY) ltd		Administrateur	15/02/2008	Illimité
	SNC CESDET 12		Gérant	20/12/2012	30/06/2015
Saoussen PARANT	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS	Conseil d'administration	Administrateur	03/06/2013	30/06/2016
Régis BENICHOU	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS	Conseil d'administration	Administrateur	03/06/2016	30/06/2016
	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCE (GUERNSEY) ltd		Director	30/05/2012	Illimité
INDOSUEZ PARTICIPATIONS représentée par Isabelle de MURAT (ci-joint liste des mandats)					

Mandat des Commissaires aux Comptes :

Aucun mandat de Commissaires aux Comptes n'est à renouveler.

* *
*

Après lecture du rapport du Commissaire aux Comptes, nous vous invitons à bien vouloir adopter les résolutions présentées par votre Conseil d'Administration.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
Emmanuel BAPT

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.