



GROUPE CREDIT AGRICOLE

**COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES
AU 30 JUIN 2014**

Examinés par le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. du 4 août 2014



SOMMAIRE

CADRE GENERAL	4
>> LE GROUPE CREDIT AGRICOLE	4
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	5
>> COMPTE DE RESULTAT	5
>> RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	6
>> BILAN ACTIF	7
>> BILAN PASSIF	8
>> TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	9
>> TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	11
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES	14
1. PRINCIPES ET METHODES APPLICABLES DANS LE GROUPE, JUGEMENTS ET ESTIMATIONS UTILISEES	14
2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES DU SEMESTRE	18
2.1 <i>Principales opérations de structure et événements significatifs de la période</i>	<i>18</i>
2.2 <i>Ecarts d'acquisition</i>	<i>25</i>
2.3 <i>Parties liées</i>	<i>25</i>
3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT ET AU RESULTAT GLOBAL	27
3.1 <i>Produits et Charges d'intérêts</i>	<i>27</i>
3.2 <i>Commissions nettes</i>	<i>27</i>
3.3 <i>Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</i>	<i>28</i>
3.4 <i>Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	<i>30</i>
3.5 <i>Produits et charges nets des autres activités</i>	<i>30</i>
3.6 <i>Charges générales d'exploitation</i>	<i>30</i>
3.7 <i>Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>31</i>
3.8 <i>Coût du risque</i>	<i>32</i>
3.9 <i>Gains ou pertes nets sur autres actifs</i>	<i>33</i>
3.10 <i>Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	<i>34</i>
4. INFORMATIONS SECTORIELLES	37
4.1 <i>Information sectorielle par secteur opérationnel</i>	<i>40</i>
4.2 <i>Spécificités de l'assurance</i>	<i>42</i>
5. NOTES RELATIVES AU BILAN	45
5.1 <i>Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat</i>	<i>45</i>
5.2 <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	<i>47</i>
5.3 <i>Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle</i>	<i>48</i>
5.4 <i>Actifs transférés non décomptabilisés ou décomptabilisés avec implication continue</i>	<i>50</i>
5.5 <i>Dépréciations inscrites en déduction des actifs financiers</i>	<i>52</i>
5.6 <i>Exposition au risque souverain</i>	<i>53</i>
5.7 <i>Dettes envers les établissements de crédit et sur la clientèle</i>	<i>58</i>
5.8 <i>Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées</i>	<i>59</i>
5.9 <i>Informations sur la compensation des actifs et des passifs financiers</i>	<i>60</i>
5.10 <i>Immeubles de placement</i>	<i>62</i>
5.11 <i>Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)</i>	<i>63</i>
5.12 <i>Provisions</i>	<i>63</i>
6. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE ET AUTRES GARANTIES	66
7. RECLASSEMENTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS	69
8. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS	71



8.1	<i>Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût</i>	<i>72</i>
8.2	<i>Informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur</i>	<i>76</i>
8.3	<i>Evaluation de l'impact de la prise en compte de la marge à l'origine</i>	<i>88</i>
9.	IMPACTS DES EVOLUTIONS COMPTABLES (NOUVELLES NORMES DE CONSOLIDATION) OU AUTRES EVENEMENTS	89
10.	ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	98
11.	PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2014.....	99

Les comptes consolidés sont constitués du cadre général, des états financiers consolidés et des notes annexes aux états financiers

Cadre général

>> *Le groupe Crédit Agricole*

Le Crédit Agricole Mutuel a été organisé par la loi du 5 novembre 1894, qui a posé le principe de la création des Caisses locales de Crédit Agricole, la loi du 31 mars 1899 qui fédère les Caisses locales en Caisses régionales de Crédit Agricole et la loi du 5 août 1920 qui crée l'Office National du Crédit Agricole, transformé depuis en Caisse Nationale de Crédit Agricole, puis Crédit Agricole S.A. dont le rôle d'organe central a été rappelé et précisé par le Code Monétaire et Financier.

Composé de 2 483 Caisses locales, de 39 Caisses régionales, de son organe central Crédit Agricole S.A. et de leurs filiales, le groupe Crédit Agricole constitue un Groupe bancaire à organe central au sens de la première directive de l'Union européenne (CE 77/780) dont :

- les engagements de l'organisme central et des établissements qui lui sont affiliés constituent des engagements solidaires ;
- la solvabilité et la liquidité de tous les établissements affiliés sont surveillées dans leur ensemble sur la base de comptes consolidés.

Pour les Groupes à organisme central, la directive 86/635, relative aux comptes des établissements de crédit européens, stipule que l'ensemble que constitue l'organisme central et ses établissements affiliés doit être repris dans les comptes consolidés établis, contrôlés et publiés conformément à cette directive.

En application de cette directive, l'organisme central et ses établissements affiliés constituent l'entité de reporting représentant la communauté d'intérêts instaurée notamment par le système de garanties croisées qui couvrent solidairement les engagements des différentes entités du réseau Crédit Agricole. En outre, les différents textes cités au premier alinéa expliquent et organisent la communauté d'intérêts qui existe, au niveau juridique, financier, économique et politique, entre Crédit Agricole S.A., les Caisses régionales et les Caisses locales de Crédit Agricole Mutuel. Cette communauté repose, notamment, sur un même mécanisme de relations financières, sur une politique économique et commerciale unique et sur des instances décisionnaires communes, constituant ainsi, depuis plus d'un siècle, le socle du groupe Crédit Agricole.

Conformément au Règlement européen 1606/02, les comptes consolidés de l'entité de reporting sont établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. L'entité de reporting est composée des Caisses locales, des Caisses régionales et de l'organe central Crédit Agricole S.A.

Etats financiers consolidés

>> Compte de résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Intérêts et produits assimilés	3.1	18 714	38 973	19 715
Intérêts et charges assimilées	3.1	(8 738)	(18 002)	(9 543)
Commissions (produits)	3.2	5 589	11 264	5 744
Commissions (charges)	3.2	(1 256)	(2 514)	(1 325)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3.3	3 360	3 402	881
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	3.4-5.2	1 933	2 290	1 196
Produits des autres activités	3.5	16 458	28 951	14 670
Charges des autres activités	3.5	(20 714)	(33 952)	(16 131)
PRODUIT NET BANCAIRE		15 346	30 412	15 207
Charges générales d'exploitation	3.6	(9 017)	(18 154)	(8 965)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	3.7	(486)	(1 040)	(503)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		5 843	11 218	5 739
Coût du risque	3.8	(1 647)	(3 922)	(2 112)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 196	7 296	3 627
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		(527)	193	86
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3.9	3	93	16
Variations de valeur des écarts d'acquisition		(1)	(22)	(22)
RESULTAT AVANT IMPOT		3 671	7 560	3 707
Impôts sur les bénéfices		(1 383)	(2 159)	(1 166)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		5	99	33
RESULTAT NET		2 293	5 500	2 574
Participations ne donnant pas le contrôle		168	364	164
RESULTAT NET – PART DU GROUPE		2 125	5 136	2 410

Les informations au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 ont été retraitées des effets du changement de méthode comptable liés aux nouvelles normes de consolidation présentés en notes 1, 9 et 11.

En outre, afin d'assurer la comparabilité des comptes, en application d'IFRS 5, les contributions au 30 juin 2013 de Newedge, d'entités nordiques de CA Consumer Finance, de Crédit Agricole Bulgarie et de Crelan ont été reclassées en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession. Au 31 décembre 2013, la contribution de Crelan a été reclassée en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession.

>> Résultat net et autres éléments du résultat global

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Résultat net		2 293	5 500	2 574
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	3.10	(140)	40	(5)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	3.10	-	2	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence		(140)	42	(5)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	3.10	(10)	(40)	(39)
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	3.10	49	(17)	2
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	3.10	(1)	-	1
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables		(102)	(15)	(41)
Gains et pertes sur écarts de conversion	3.10	(11)	(287)	(108)
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	3.10	1 281	(89)	(681)
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	3.10	340	(404)	(248)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	3.10	43	15	(16)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence		1 653	(765)	(1 053)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables part du Groupe des entreprises mises en équivalence	3.10	27	(123)	15
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	3.10	(472)	241	371
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	3.10	-	(4)	(11)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables		1 208	(651)	(678)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres		1 106	(666)	(719)
Résultat net et autres éléments du résultat global		3 399	4 834	1 855
Dont part du Groupe		3 233	4 563	1 705
Dont participations ne donnant pas le contrôle		166	271	150

Les effets du changement de méthode comptable liés aux nouvelles normes de consolidation sont présentés en notes 1,9 et 11.

Le reclassement des activités arrêtées ou en cours de cession n'a pas d'impact significatif sur la présentation des autres éléments du résultat global du 30 juin 2013, du 31 décembre 2013 et du 30 juin 2014.

>> Bilan Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2014	31/12/2013	01/01/2013
			Retraité	Retraité
Caisse, banques centrales		71 169	71 571	45 887
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1	343 632	360 476	395 664
Instruments dérivés de couverture		26 111	30 726	44 828
Actifs financiers disponibles à la vente	5.2	291 974	284 444	278 386
Prêts et créances sur les établissements de crédit	5.3	91 628	93 924	107 351
Prêts et créances sur la clientèle	5.3	703 004	711 179	730 192
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		17 297	13 006	18 118
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		28 731	25 447	22 991
Actifs d'impôts courants et différés		5 902	6 590	6 929
Compte de régularisation et actifs divers		52 514	58 832	63 688
Actifs non courants destinés à être cédés		891	1 296	21 507
Participation aux bénéficiaires différée		-	-	-
Participation dans les entreprises mises en équivalence		3 899	4 546	5 120
Immeubles de placement	5.10	4 149	4 017	3 356
Immobilisations corporelles	5.11	6 636	6 676	6 746
Immobilisations incorporelles	5.11	1 687	1 716	1 792
Ecart d'acquisition	2.2	13 977	14 095	14 293
TOTAL DE L'ACTIF		1 663 201	1 688 541	1 766 848

Les effets du changement de méthode comptable liés aux nouvelles normes de consolidation sont présentés en notes 1, 9 et 11.

>> Bilan Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2014	31/12/2013	01/01/2013
			Retraité	Retraité
Banques centrales		3 193	3 021	1 278
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1	272 074	295 918	346 800
Instruments dérivés de couverture		28 487	34 762	47 476
Dettes envers les établissements de crédit	5.7	100 682	100 036	102 986
Dettes envers la clientèle	5.7	610 285	640 675	623 370
Dettes représentées par un titre	5.8	190 627	176 475	185 379
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		15 029	8 793	15 382
Passifs d'impôts courants et différés		3 349	2 239	3 620
Compte de régularisation et passifs divers		49 477	54 521	62 045
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		445	878	22 015
Provisions techniques des contrats d'assurance	4.2	271 967	256 542	245 526
Provisions	5.12	6 271	6 383	6 399
Dettes subordonnées	5.8	25 401	26 633	27 881
Total dettes		1 577 287	1 606 876	1 690 157
Capitaux propres		85 914	81 665	76 691
Capitaux propres - part du Groupe		81 971	76 282	71 399
Capital et réserves liées		26 751	25 060	24 467
Reserves consolidées		49 357	43 457	47 457
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		3 737	2 670	3 254
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés		1	(40)	(53)
Résultat de l'exercice		2 125	5 136	(3 726)
Participations ne donnant pas le contrôle		3 943	5 383	5 292
TOTAL DU PASSIF		1 663 201	1 688 541	1 766 848

Les effets du changement de méthode comptable liés aux nouvelles normes de consolidation sont présentés en notes 1, 9 et 11.



>> Tableau de variation des capitaux propres

	Part du groupe										Participations ne donnant pas le contrôle					
	Capital et réserves liées				Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			Résultat net	Capitaux propres	Capital, réserves liées et résultat	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			Capitaux propres	Capitaux propres consolidés	
	Capital	Primes et Réserves consolidées liées au capital	Elimination des titres autodétenus	Autres instruments de capitaux propres	Capital et réserves consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables				Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables			Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres
<i>(en millions d'euros)</i>																
Capitaux propres au 1er Janvier 2013 retraité	8 854	59 820	(476)		68 198	3 633	(430)	3 203	-	71 401	5 351	(54)	(6)	(60)	5 291	76 692
Augmentation de capital	215	(5)	-	-	210	-	-	-	-	210	-	-	-	-	-	210
Variation des titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés au 1er semestre 2013	-	(557)	-	-	(557)	-	-	-	-	(557)	(227)	-	-	-	(227)	(784)
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	340	-	-	340	-	-	-	-	340	-	-	-	-	-	340
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	(6)	-	-	(6)	-	-	-	-	(6)	100	-	-	-	100	94
Mouvements liés aux paiements en actions	-	(14)	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-	(14)
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	215	(242)	-	-	(27)	-	-	-	-	(27)	(127)	-	-	-	(127)	(154)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	(671)	(3)	(674)	-	(674)	-	(13)	-	(13)	(13)	(687)
Quote-part dans les variations de Capitaux Propres des entreprises mises en équivalence	-	6	-	-	6	5	(36)	(31)	-	(25)	-	(1)	-	(1)	(1)	(26)
Résultat au 30 juin 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	2 410	2 410	164	-	-	-	164	2 574
Autres variations	-	6	-	-	6	-	-	-	-	6	(2)	-	-	-	(2)	4
Capitaux propres au 30 juin 2013	9 069	59 590	(476)		68 183	2 967	(469)	2 498	2 410	73 091	5 386	(68)	(6)	(74)	5 312	78 403
Augmentation de capital	151	(15)	-	-	136	-	-	-	-	136	-	-	-	-	-	136
Variation des titres autodétenus	-	-	204	-	204	-	-	-	-	204	-	-	-	-	-	204
Dividendes versés en 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	-	-	-	(68)	(68)
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	59	-	-	59	-	-	-	-	59	16	-	-	-	16	75
Mouvements liés aux paiements en actions	-	3	-	-	3	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	3
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	151	46	204	-	401	-	-	-	-	401	(52)	-	-	-	(52)	349
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	238	28	266	-	266	-	(78)	-	(78)	(78)	188
Quote-part dans les variations de Capitaux Propres des entreprises mises en équivalence	-	(14)	-	-	(14)	(130)	(4)	(134)	-	(148)	-	(1)	-	(1)	(1)	(149)
Résultat au 31 décembre 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	2 726	2 726	200	-	-	-	200	2 926
Autres variations	-	(54)	-	-	(54)	-	-	-	-	(54)	2	-	-	-	2	(52)
Capitaux propres au 31 Décembre 2013	9 220	59 568	(272)		68 516	3 075	(445)	2 630	5 136	76 282	5 536	(147)	(6)	(153)	5 383	81 665
Affectation du résultat 2013	-	5 136	-	-	5 136	-	-	-	(5 136)	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 1er Janvier 2014	9 220	64 704	(272)		73 652	3 075	(445)	2 630	-	76 282	5 536	(147)	(6)	(153)	5 383	81 665
Augmentation de capital	348	171	-	-	519	-	-	-	-	519	-	-	-	-	-	519
Variation des titres autodétenus	-	-	(11)	-	(11)	-	-	-	-	(11)	-	-	-	-	-	(11)
Emissions d'instruments de capitaux propres	-	(18)	-	2 890	2 872	-	-	-	-	2 872	-	-	-	-	-	2 872
Rémunération 2014 des titres super subordonnés à durée indéterminée ⁽¹⁾	-	(65)	-	-	(65)	-	-	-	-	(65)	-	-	-	-	-	(65)
Dividendes versés au 1er semestre 2014	-	(1 436)	-	-	(1 436)	-	-	-	-	(1 436)	(189)	-	-	-	(183)	(1 619)
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	831	-	-	831	-	-	-	-	831	-	-	-	-	-	831
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle ⁽²⁾	-	(251)	-	-	(251)	-	-	-	-	(251)	(1 409)	-	-	-	(1 409)	(1 660)
Mouvements liés aux paiements en actions	-	3	-	-	3	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	3
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	348	(765)	(11)	2 890	2 462	-	-	-	-	2 462	(1 592)	-	-	-	(1 592)	870
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	1 183	(90)	1 094	-	1 094	-	(2)	(1)	(3)	(3)	1 091
Quote-part dans les variations de Capitaux Propres des entreprises mises en équivalence	-	(6)	-	-	(6)	26	(11)	15	-	9	-	1	-	1	1	10
Résultat du 1er semestre 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	2 125	2 125	168	-	-	-	168	2 293
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	-	-	-	(14)	(14)
Capitaux propres au 30 juin 2014	9 568	63 933	(283)	2 890	76 108	4 284	(546)	3 738	2 125	81 971	4 098	(148)	(7)	(155)	3 943	85 914

(1) Dans le cadre du renforcement des fonds propres réglementaires du Groupe, Crédit Agricole S.A. a réalisé le 15 janvier 2014 et le 1er avril 2014 des émissions d'obligations super subordonnées perpétuelles Additional Tier 1 pour un montant global de 2 890 millions d'euros (cf. Note 2.1 Principales opérations de structure et événements significatifs de la période)

(2) L'effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle correspond principalement à la perte de contrôle de Crelan pour - 820 millions d'euros, la liquidation d'un compartiment de CA Preferred LLC pour - 384 millions d'euros et l'acquisition de 5% complémentaires d'Amundi pour - 191 millions d'euros.

>> **Tableau des flux de trésorerie**

Le tableau de flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte.

Les **activités opérationnelles** sont représentatives des activités génératrices de produits du groupe Crédit Agricole y compris les actifs recensés dans le portefeuille de placements détenus jusqu'à l'échéance.

Les flux d'impôts sont présentés en totalité avec les activités opérationnelles.

Les **activités d'investissement** représentent les flux de trésorerie pour l'acquisition et la cession de participations dans les entreprises consolidées et non consolidées, et des immobilisations corporelles et incorporelles. Les titres de participation stratégiques inscrits dans le portefeuille Actifs financiers disponibles à la vente sont compris dans cette rubrique.

Les **activités de financement** résultent des changements liés aux opérations de structure financière concernant les capitaux propres et les emprunts à long terme.

Les flux de trésorerie nets attribuables aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement **des activités abandonnées** sont présentés dans des rubriques distinctes dans le tableau de flux de trésorerie.

La notion de **trésorerie nette** comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales, ainsi que les comptes (actif et passif) et prêts à vue auprès des établissements de crédit.

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Résultat avant impôt		3 671	7 560	3 707
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		493	1 055	513
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	2.2	-	22	22
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		10 136	15 422	8 087
Quote-part de résultat liée aux entreprises mises en équivalence		527	(193)	(86)
Résultat net des activités d'investissement		(8)	(139)	2
Résultat net des activités de financement		2 013	4 059	2 145
Autres mouvements		(2 240)	(3 593)	(1 575)
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements		10 921	16 633	9 108
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		6 485	(9 137)	5 483
Flux liés aux opérations avec la clientèle		(22 347)	43 013	23 779
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		(829)	(38 294)	(32 160)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers		2 200	(3 941)	(2 879)
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence ⁽¹⁾		43	47	23
Impôts versés		(88)	(2 812)	(1 651)
Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles		(14 536)	(11 124)	(7 405)
Flux provenant des activités abandonnées		10	(1 045)	415
TOTAL Flux nets de trésorerie générés par l'activité OPERATIONNELLE (A)		66	12 024	5 825
Flux liés aux participations ⁽²⁾		(613)	(82)	(35)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(542)	(999)	(486)
Flux provenant des activités abandonnées		(1 036)	(74)	(360)
TOTAL Flux nets de trésorerie lié aux opérations d'INVESTISSEMENT (B)		(2 191)	(1 155)	(881)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires ⁽³⁾		2 160	346	(553)
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement ⁽⁴⁾		2 214	(3 587)	(2 005)
Flux provenant des activités abandonnées		(8)	(206)	(137)
TOTAL Flux nets de trésorerie lié aux opérations de FINANCEMENT (C)		4 366	(3 447)	(2 695)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		1 371	(2 951)	(751)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)		3 612	4 472	1 498
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		62 466	57 996	57 996
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *		68 638	45 017	45 017
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **		(6 172)	12 979	12 979
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		66 077	62 468	59 493
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *		67 978	68 639	57 325
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **		(1 901)	(6 171)	2 168
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE		3 611	4 472	1 497

* Composé du solde net du poste Caisses et banques centrales, hors intérêts courus et y compris trésorerie des entités reclassées en activités destinées à être cédées.

** Composé du solde des postes Comptes ordinaires débiteurs sains et Comptes et prêts au jour le jour sains tels que détaillés en note 6.5 et des postes Comptes ordinaires créditeurs et Comptes et emprunts au jour le jour tels que détaillés en note 6.9 (hors intérêts courus).

(1) Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence :

Au 30 juin 2014, ce montant comprend principalement le versement des dividendes de FGA Capital Spa pour 14 millions d'euros, de Menafinance pour 10 millions d'euros et Eurazeo pour 11 millions d'euros.

(2) Flux liés aux participations :

Cette ligne recense les effets nets sur la trésorerie des acquisitions et des cessions de titres de participation. Ces opérations externes sont décrites dans la note 2.1.

- L'impact net sur la trésorerie du Groupe des acquisitions et des cessions des titres de participation consolidés (filiales et mises en équivalence) au 30 juin 2014 s'établit à 164 millions d'euros. Les principales opérations concernent notamment l'acquisition des titres Amundi diminuée des cessions des titres des entités nordiques de CA CF, de Semeru Asia Equity High Yield Fund pour 34 millions d'euros, de BNI Madagascar et CA Bulgarie.

Par ailleurs, la principale cession de titres des sociétés mises en équivalence concerne Newedge.

- Sur la même période, l'impact net des acquisitions et des cessions de titres de participations non consolidés sur la trésorerie du Groupe ressort à - 767 millions d'euros. Il concerne principalement les acquisitions/cessions réalisées dans le cadre des investissements des sociétés d'assurances pour - 755 millions d'euros, diminuées de la cession des titres ESAF, Immobiliara Colonial et à la sortie de trésorerie des titres IFUK. Enfin, le Groupe Crédit Agricole a souscrit à l'augmentation de capital de la Caisse de Refinancement de l'Habitat (C.R.H.).

(3) Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires :

Ce poste inclut à hauteur de 2 890 millions d'euros les émissions réalisées d'instruments de capitaux propres ainsi que la liquidation d'un compartiment de CA Preferred LLC pour - 384 millions d'euros. En outre, 523 millions d'euros de dividendes, hors dividendes payés en actions, ont été versés par les filiales de Crédit Agricole aux minoritaires.

(4) Autres flux nets de trésorerie provenant des flux liés aux opérations de financement :

Au 30 juin 2014, les émissions de dettes obligataires s'élèvent à 15 807 millions d'euros et les remboursements à - 10 232 millions d'euros. Les émissions de dettes subordonnées s'élèvent à 33 millions d'euros et les remboursements à 1 208 millions d'euros.

Ce poste recense également les flux liés aux versements d'intérêts sur les dettes subordonnées et obligataires.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1. Principes et Méthodes applicables dans le Groupe, jugements et estimations utilisées

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de l'information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliqués à un rapport financier intermédiaire.

Les normes et interprétations utilisées pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées par le groupe Crédit Agricole pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2013 établis, en application du règlement CE n° 1606/2002, conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne (version dite « carve out »), en utilisant donc certaines dérogations dans l'application de la norme IAS 39 pour la comptabilité de macro-couverture.

Ces normes et interprétations ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2014 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2014. Celles-ci portent sur :

Normes, Amendements ou Interprétations	Date de publication par l'Union européenne	Date de 1 ^{er} application : exercices ouverts à compter du	Applicable dans le Groupe
Norme IFRS 10 sur les états financiers consolidés	11 décembre 2012 (UE n° 1254/2012)	1 ^{er} janvier 2014	Oui
Norme IFRS 11 sur les partenariats	11 décembre 2012 (UE n° 1254/2012)	1 ^{er} janvier 2014	Oui
Norme IFRS 12 sur les informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités	11 décembre 2012 (UE n° 1254/2012)	1 ^{er} janvier 2014	Oui
Norme IAS 27 modifiée sur les états financiers individuels	11 décembre 2012 (UE n° 1254/2012)	1 ^{er} janvier 2014	Non
Norme IAS 28 modifiée sur les participations dans des entreprises associées et des coentreprises	11 décembre 2012 (UE n° 1254/2012)	1 ^{er} janvier 2014	Oui
Amendement d'IAS 32 sur la présentation des compensations d'actifs financiers et des passifs financiers	13 décembre 2012 (UE n° 1256/2012)	1 ^{er} janvier 2014	Oui
Amendements relatifs aux dispositions	04 avril 2013	1 ^{er} janvier 2014	Oui

transitoires pour les normes IFRS 10 : Consolidation des états financiers, IFRS 11 : Partenariat et IFRS 12 : Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités	(UE n°313/2013)		
Amendement des normes IFRS 10 et 12 par rapport aux entreprises d'investissement	20 novembre 2013 (UE n° 1174/2013)	1 ^{er} janvier 2014	Non
Amendement de la norme IAS 36 sur les informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	19 décembre 2013 (UE n° 1374/2013)	1 ^{er} janvier 2014	Oui
Amendements de la norme IAS 39 sur les instruments financiers, par rapport à la comptabilisation et l'évaluation de la novation de dérivés et le maintien de la comptabilité de couverture	19 décembre 2013 (UE n° 1375/2013)	1 ^{er} janvier 2014	Oui

Les normes de consolidation IFRS 10, 11 et 12 et IAS 28 amendée, sont entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2014. Elles sont d'application rétroactive. Elles conduisent à revoir la nature des intérêts détenus au regard des nouveaux critères de contrôle, de l'évolution de la méthode de consolidation en cas de contrôle conjoint, et des informations à communiquer en annexe.

La norme IFRS 10 se substitue à IAS 27 et SIC 12 et définit un cadre d'analyse commun du contrôle reposant sur trois critères cumulatifs :

- (1) la détention du pouvoir sur les activités pertinentes de l'entité visée,
- (2) l'exposition ou la détention de droits sur les rendements variables et
- (3) la capacité d'exercer le pouvoir pour influencer sur le montant des rendements.

La première application d'IFRS 10 a eu pour principal impact l'entrée dans le périmètre de consolidation des entités suivantes :

- deux conduits ABCP multicédants (LMA et Atlantic) et de 16 FCT dédiés à refinancer sur le marché des opérations de titrisation pour le compte de la clientèle, en Europe et aux États-Unis. En effet, les rôles du groupe Crédit Agricole en tant que sponsor des conduits et apporteur des lignes de liquidité lui confèrent un pouvoir directement lié à la variabilité des rendements de l'activité. Les lignes de liquidité couvrent les investisseurs du risque de crédit et garantissent la liquidité des conduits.

L'entrée de ces entités dans le périmètre de consolidation a entraîné une augmentation de la taille du bilan de 8 270 millions d'euros et un impact résultat jugé non matériel.

- 172 fonds détenus en support de contrats d'assurance en unités de compte.

Bien que l'investissement soit réalisé pour le compte des assurés, le groupe Crédit Agricole reste directement exposé à la variabilité du rendement des fonds. Le contrôle est qualifié lorsque le taux d'emprise est jugé significatif en approche relative.

L'entrée de ces fonds dans le périmètre de consolidation a entraîné une augmentation de la taille du bilan de 2 814 millions d'euros et aucun impact résultat.

Pour l'activité d'asset management, l'ensemble des fonds gérés a été revu sur la base des nouveaux critères de décision introduits par IFRS 10. Ainsi, lorsque le groupe Crédit Agricole intervient en qualité de gestionnaire de fonds, il peut disposer d'un pouvoir décisionnel qui, associé à un certain niveau d'exposition à la variabilité des rendements, indique qu'il agit pour son propre compte et qu'il a le contrôle. À défaut, le groupe Crédit Agricole agit en qualité de mandataire. Cette analyse n'a pas conduit à constater une évolution matérielle du périmètre de consolidation sur ce métier.

La norme IFRS 11 se substitue à IAS 31 et SIC 13. Elle précise les modalités d'exercice du contrôle conjoint à travers deux formes de partenariat, l'activité conjointe et la co-entreprise.

Dans les activités conjointes, les co-participants doivent reconnaître les actifs et les passifs au prorata de leurs droits et obligations. A contrario, les co-entreprises dans lesquelles les co-entrepreneurs se partagent les droits sur l'actif net ne sont plus consolidées par intégration proportionnelle, mais sont mises en équivalence conformément à la norme IAS 28 amendée ; au 30 juin 2014, le groupe Crédit Agricole intervient en qualité de co-entrepreneur dans 55 entités.

Le changement de méthode de consolidation lié à la première application d'IFRS 11 et d'IAS 28 amendée, a pour effet de traduire sur une seule ligne du bilan, du compte de résultat et des autres éléments du résultat global, la quote-part des intérêts détenus dans ces entités.

L'impact sur la taille de bilan au 1er janvier 2013 est de -26 647 millions d'euros et n'a pas d'impact sur la situation nette.

Les principaux impacts des nouvelles normes de consolidation sont présentés en note 9 Principaux impacts des évolutions comptables (nouvelles normes de consolidation) ou autres événements et les évolutions du périmètre de consolidation en note 11 Périmètre de consolidation au 30 juin 2014.

Les nouvelles informations à donner au titre d'IFRS 12 seront communiquées au 31 décembre 2014. Il est rappelé que lorsque l'application anticipée de normes et interprétations adoptées par l'Union européenne est optionnelle sur une période, l'option n'est pas retenue par le Groupe, sauf mention spécifique.

Ceci concerne en particulier :

Normes, Amendements ou Interprétations	Date de publication par l'Union européenne	Date de 1ère application obligatoire : exercices ouverts à compter du	Applicable dans le Groupe
Interprétation IFRIC 21 sur les droits et taxes	13 juin 2014 (UE n° 634/2014)	1 ^{er} janvier 2015	Oui

L'interprétation d'IFRIC 21 donne des précisions sur la comptabilisation des droits, taxes et autres prélèvements publics qui relèvent d'IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels (hors amendes et pénalités, et hors impôts sur les sociétés régis par IAS 12). Elle permet notamment de clarifier :

- La date à laquelle ces droits et taxes doivent être enregistrés
- Et si l'enregistrement peut être progressif (étalement) au cours de l'exercice ou pas.

Au regard de ces clarifications, la mise en œuvre d'IFRIC 21 pourrait avoir pour effet de changer le fait générateur d'enregistrement de certains droits et taxes (décalage de la date de l'enregistrement d'un exercice à l'autre et/ou fin de l'étalement sur la durée de l'exercice). Le recensement des droits et taxes concernés et le chiffrage des impacts est en cours.

Par ailleurs, les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2014.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés sont destinés à actualiser les informations fournies dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013 du groupe Crédit Agricole et doivent être lus en complément de ces derniers. Aussi, seules les informations les plus significatives sur l'évolution de la situation financière et des performances du groupe Crédit Agricole sont mentionnées dans ces comptes semestriels.

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations réalisées pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur, les participations non consolidées, la valorisation des entreprises mises en équivalence, les régimes de retraites et autres avantages sociaux futurs ainsi que les plans de stock-options, les dépréciations durables de titres disponibles à la vente et détenus jusqu'à maturité, les dépréciations de créances irrécouvrables, les provisions, la dépréciation des écarts d'acquisition et les actifs d'impôts différés.

2. Informations significatives du semestre

Le périmètre de consolidation et ses évolutions au 30 juin 2014 sont présentés de façon détaillée à la fin des notes annexes en note 11 Périmètre de consolidation au 30 juin 2014.

2.1 Principales opérations de structure et événements significatifs de la période

I- Opérations de structure de la période

- Projet de cession de Crelan (IFRS 5)

Un accord de cession a été conclu le 22 avril 2014 par le groupe Crédit Agricole en vue de la cession de 50% du capital de la banque belge Crelan aux Caisses coopératives belges actuellement co-actionnaires avec le groupe Crédit Agricole à hauteur de 50%.

La détention de Crédit Agricole dans Crelan s'exerce via la SAS Belgium CA, elle-même détenue à hauteur de 45% par la Caisse Régionale Nord Est, à hauteur de 45% par la Caisse Régionale Nord de France et à hauteur de 10% par Crédit Agricole S.A. Compte tenu de ces éléments, Crelan était consolidée en intégration globale jusqu'au 31 mars 2014.

Les changements dans la gouvernance de Crelan, prévus par la nouvelle convention, induisent une modification dans la nature du contrôle exercé par le groupe Crédit Agricole qui se limite désormais à une influence notable. Crelan est donc consolidée dans le groupe Crédit Agricole selon la méthode de la mise en équivalence.

En application des normes IFRS 5 et IFRS 11, les titres Crelan font l'objet d'un reclassement en Actifs non courants destinés à être cédés au 1^{er} janvier 2014. Suite à ce changement de méthode de consolidation, la contribution de Crelan au poste Actifs non courants détenus en vue de la vente au 30 juin 2014 s'élève à 246 millions d'euros au 30 juin 2014. Ces modalités de comptabilisation entraînent une réduction de 21 342 millions d'euros du total bilan par rapport au 31 décembre 2013 publié.

Les résultats opérationnels du 31 décembre 2013 et du 30 juin 2013 ont été reclassés, dans les comptes retraités, en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession.

Compte tenu du prix de cession convenu, le résultat de cession projeté sur cette opération est non significatif.

- Projet de cession de CAL Hellas (IFRS 5)

Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole Leasing & Factoring ont signé des accords exclusifs de cession avec un acheteur externe au cours du mois de juin 2014. Ces accords prévoient la cession :

- des titres de participations CAL Hellas par Crédit Agricole Leasing & Factoring pour 1 €,
- des titres de dettes émis par CAL Hellas, détenus par Crédit Agricole S.A. et Lixxcrédit, filiale de Crédit Agricole Leasing & Factoring.

Au 30 juin 2014, les critères d'application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et abandon d'activité » étant remplis pour la cession des titres de participation et des titres de dettes, les actifs et passifs de la filiale, les créances détenues par le Groupe, le résultat opérationnel de la filiale ainsi que la perte, résultant de la mise à la juste valeur des actifs destinés à être cédés ont fait l'objet d'un classement dans les postes dédiés du bilan et du compte de résultat, soit 507 millions d'euros à l'actif, 358 millions d'euros au passif et - 14,5 millions au compte de résultat.

- **Cession d'entités nordiques de CA Consumer Finance**

La cession de Finaref AB et DanAktiv, filiales en Suède, Norvège, Finlande et Danemark de CA Consumer Finance, a été finalisée après obtention des autorisations réglementaires.

Au 31 décembre 2013, la contribution des entités aux comptes consolidés avait été reclassée conformément à la norme IFRS 5 :

- les actifs en Actifs non courants détenus en vue de la vente à hauteur de 468 millions d'euros et les passifs en Dettes liées aux actifs non courants détenus en vue de la vente pour 331 millions d'euros.
- Le résultat de l'exercice 2013 en Résultat net d'impôt des activités en cours de cession pour - 76 millions d'euros.

Le Résultat net d'impôt des activités en cours de cession dans les comptes consolidés au 31 décembre 2012 a été retraité du résultat opérationnel de ces entités pour l'exercice 2012.

Les impacts de la finalisation de cette opération sont non significatifs sur les comptes consolidés du groupe Crédit Agricole au 30 juin 2014.

- **Cession de Newedge et acquisition de 5% complémentaires d'Amundi**

Crédit Agricole S.A. a annoncé le 7 mai la finalisation des transactions prévues dans l'accord signé le 20 décembre 2013 entre Crédit Agricole CIB et Société Générale prévoyant la cession par Crédit Agricole CIB de sa participation de 50% dans Newedge Group, leur joint-venture commune de courtage, et l'acquisition par Crédit Agricole S.A. auprès de Société Générale d'une participation de 5% dans Amundi leur filiale commune de gestion d'actifs.

Cession de Newedge

La cession de 50% de Newedge à Société Générale a été annoncée le 7 mai 2014.

Compte tenu des démarches et négociations engagées, Newedge avait fait l'objet d'un classement comptable conforme à IFRS 5 et IAS 31 dès le 30 septembre 2013.

Dans les comptes au 31 décembre 2013, la contribution de Newedge dans les comptes dédiés du bilan et du compte de résultat, à hauteur du taux de détention du groupe Crédit Agricole dans Newedge, soit 50 %, était la suivante :

- les Actifs non courants détenus en vue de la vente représentaient 24 438 millions d'euros et les Dettes liées aux actifs non courants détenus en vue de la vente 24 189 millions d'euros dans les comptes publiés au 31 décembre 2013,
- le Résultat net d'impôt des activités en cours de cession, soit - 162 millions d'euros, correspondait principalement à l'écart entre la juste valeur de la quote-part des actifs de Newedge détenue par Crédit Agricole CIB et la valeur comptable de ces actifs.

Dans les comptes retraités au 31 décembre 2013, en application d'IFRS 11, la participation dans Newedge n'est plus consolidée par intégration proportionnelle mais est mise en équivalence dans les rubriques du bilan et du compte de résultat dédiées aux activités abandonnées. Compte tenu de ce changement de méthode de consolidation, la contribution de Newedge au poste Actifs non courants détenus en vue de la vente s'élève à 249 millions d'euros en réduction de 24 189 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013 publié.

Au 1er semestre 2014, la finalisation de la cession génère un impact non significatif dans les comptes de Crédit Agricole CIB.

Acquisition de 5% complémentaires d'Amundi

L'acquisition par Crédit Agricole S.A. auprès de Société Générale d'une participation de 5% dans Amundi, sans effet sur la structure de gouvernance de la société, a été réalisée le 6 mai 2014. Au terme de cette opération, Crédit Agricole S.A. détient 80% d'Amundi.

L'impact de cette opération est une diminution des Capitaux Propres – Part du Groupe de 162 millions d'euros et une diminution de la part des Participations ne donnant pas le contrôle de 191 millions d'euros.

- **Cession de Crédit Agricole Bulgarie**

La cession de Crédit Agricole Bulgarie, détenue à 100% par IUB Holding, filiale de Crédit Agricole, a été initiée fin 2013 : les conditions d'application de la norme IFRS 5 étaient remplies au 31 décembre 2013.

A cette date, les actifs, les passifs et le résultat net d'impôt de Crédit Agricole Bulgarie sont classés en Actifs et Passifs non courants destinés à être cédés pour respectivement 211 millions d'euros et 232 millions d'euros. L'impact en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession était de - 39 millions d'euros au 31 décembre 2013.

Au 30 juin 2014, compte-tenu de la date de finalisation de l'opération, un gain de 9 millions d'euros a été comptabilisé en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession.

- **Cession de BNI Madagascar**

BNI Madagascar est classé en IFRS 5 depuis 2012. L'opération de règlement / livraison des actions détenues par IUB Holding, filiale à 100% de Crédit Agricole au Consortium IOFHL a été conclue le 6 Juin 2013.

Au 30 juin 2014, l'impact de la cession de BNI Madagascar sur le Résultat consolidé – Part du Groupe de Crédit Agricole SA est une plus-value nette de frais de 2,8 millions d'euros. Cet impact inclut une provision pour garantie de passif comptabilisée par IUB Holding pour 2,4 millions d'euros.

A la demande des Autorités de Tutelle Malgaches, Crédit Agricole continuera d'accompagner pendant deux ans cette banque via la mise à disposition de collaborateurs du Groupe.

II- Opérations du groupe Crédit Agricole au Portugal

- **Dissolution de Bespar le 15 mai 2014**

Le 15 mai 2014, Crédit Agricole et Espírito Santo Financial Group S.A. ont annoncé la dissolution et le partage des actifs et passifs de Bespar entre les actionnaires à hauteur de leur quote-part.

En conséquence, Crédit Agricole SA et Predica ont reçu le même jour leur quote-part des actions Banco Espírito Santo précédemment détenues par Bespar. Cette opération est accompagnée d'une clause de non cession des titres Banco Espírito Santo reçus pendant 180 jours à compter de la date de règlement /livraison des titres émis dans le cadre de l'augmentation de capital de Banco Espírito Santo, soit jusqu'au 13 décembre 2014.

Bespar était consolidée selon la méthode de mise en équivalence à un taux d'intérêt de 26,38%. A l'issue de cette opération, le groupe Crédit Agricole détenait 20,12% dans Banco Espírito Santo.

- **Augmentation de capital dilutive de Banco Espírito Santo**

Le 16 mai 2014, Banco Espírito Santo a procédé à une augmentation de capital de 1 045 millions d'euros. Le Groupe a souscrit à hauteur de 10 millions d'euros et a cédé ses droits préférentiels de souscription résiduels.

Dans le cadre de cette augmentation de capital, le Groupe a été dilué à hauteur de 5,48% ; son taux de détention dans Banco Espírito Santo est ainsi passé de 20,12% à 14,64%.

- **Valeur de Mise en Equivalence de Banco Espírito Santo**

Les difficultés récentes rencontrées par Banco Espírito Santo et ses actionnaires ont conduit le groupe Crédit Agricole à considérer qu'il existait un indice objectif de perte de valeur de Banco Espírito Santo.

Le résultat du 1er semestre 2014 communiqué lors du Conseil d'Administration de Banco Espírito Santo le 30 juillet 2014 est une perte de - 3 577 millions d'euros. Les comptes consolidés de Crédit Agricole au 30 juin 2014 intègrent par conséquent une perte enregistrée au titre de sa quote-part dans Banco Espírito Santo de -525 millions d'euros sur le semestre. Les commissaires aux comptes de Banco Espírito Santo n'ont pas, à la date du Conseil d'Administration du groupe Crédit Agricole, émis leur opinion sur les comptes présentés.

De plus, compte tenu des conséquences de ces résultats sur la situation de Banco Espírito Santo S.A., la Banque du Portugal a annoncé le 3 août 2014 la mise en résolution de Banco Espírito Santo S.A. Le Groupe Crédit Agricole a ainsi déprécié la valeur totale de cette participation dans ses comptes consolidés. Au 30 juin 2014, la valeur comptable résiduelle de sa participation dans Banco Espírito Santo S.A. est nulle.

Sur le semestre, l'impact de l'ensemble des opérations et éléments de valorisation liés à la participation du Groupe Crédit Agricole dans Banco Espírito Santo est de -664 millions d'euros sur le Résultat net part du Groupe.

- **Cession de Bes Seguros**

La cession de Bes Seguros, détenue à 53.7 % et consolidée selon la méthode de l'intégration globale, a été initiée au cours du deuxième trimestre 2014.

En application de la norme IFRS 5, s'agissant d'une activité destinée à être cédée :

- la contribution de l'entité aux différents soldes intermédiaires de gestion du Compte de résultat est conservée et aucune perte latente liée à la valorisation de Bes Seguros n'a été identifiée.
- au 30 juin 2014, les actifs de Bes Seguros sont comptabilisés sur une ligne distincte à l'actif du bilan consolidé, Actifs non courants destinés à être cédés, à hauteur de 119 millions d'euros, et les passifs sur une ligne distincte au passif, Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés, pour 87 millions d'euros.

III- Analyse des impacts de mise en œuvre des normes IFRS 10 et IFRS 11

La note 1 « Principes et Méthodes applicables dans le Groupe, jugements et estimations utilisées » précise que les normes de consolidation IFRS 10, 11 et 12 et IAS 28 amendée, sont entrées en vigueur au 1er janvier 2014 avec application rétroactive.

Ces évolutions normatives conduisent à revoir la nature des intérêts détenus au regard des nouveaux critères de contrôle et à faire évoluer la méthode de consolidation en cas de contrôle conjoint ainsi que les informations à communiquer en annexe.

Outre les informations communiquées dans la note 1, les impacts liés à l'application des nouvelles normes de consolidation sont précisées dans la note 9 Impacts des évolutions comptables (nouvelles normes de consolidation) ou autres événements et dans la note 11 Périmètre de consolidation au 30 juin 2014.

IV- Participation dans le capital de la Banque d'Italie

Le décret-loi n°2013-133 du 30 novembre 2013, transformé, après modifications, en loi n°2014-5 du 29 janvier 2014, a introduit de nombreuses nouveautés en matière de droits patrimoniaux et administratifs attachés aux titres constitutifs du capital de la Banque d'Italie.

Ces modifications ont été intégrées dans les nouveaux statuts de la Banque d'Italie, validés par l'assemblée extraordinaire du 23 décembre 2013 et approuvés par décret du Président de la République italienne du 27 décembre 2013.

Ces évolutions ont substantiellement transformé la nature des titres de capital de la Banque d'Italie, comme l'atteste l'avis de professionnels indépendants. Sur cette base, les banques italiennes détentrices de ces titres, en application des règles prévues par la norme IAS 39, ont considéré les nouveaux titres comme des instruments financiers distincts de ceux précédant le décret-loi n°2013-133, et en conséquence, ont procédé à un échange de titres, avec comptabilisation des nouveaux titres sur la base de leur juste valeur. Il a en outre été considéré que ces nouveaux titres possédaient des caractéristiques permettant de les inscrire en Actifs financiers disponibles à la vente, conformément aux conditions prévues par les normes IFRS.

Il convient de signaler que certaines autorités nationales et internationales mènent actuellement des analyses approfondies du traitement de cette opération dans le référentiel normatif international. Des conclusions de ces analyses pourrait émerger une interprétation différente des principes comptables IFRS qui remette en cause le traitement adopté.

La participation du groupe Cariparma, soit 6 360 titres de capital de la Banque d'Italie, représentant 2.12% du capital, était inscrite en Titres disponibles à la vente pour un montant de 67 millions d'euros dans les comptes consolidés du groupe Crédit Agricole au 31 décembre 2013.

Les nouveaux titres de la Banque d'Italie, d'une valeur unitaire de 25 000 euros, souscrits par Cariparma, ont été inscrits en Actifs disponibles à la vente pour un montant de 159 millions d'euros, avec maintien du taux de détention du capital de la Banque d'Italie à 2.12%.

Cet échange de titres a conduit à la comptabilisation au premier semestre 2014 d'une plus-value de 92 millions d'euros dans la rubrique Gains et pertes sur actifs financiers disponibles à la vente.

La juste valeur des titres reçus bénéficie d'un régime fiscal dérogatoire de 12% issu de la loi du 29 janvier 2014. En outre, le 24 avril 2014 a été publié un décret portant diverses mesures fiscales dont le relèvement du taux de taxation applicable à l'échange de titres de la Banque d'Italie de 12% à 26%. Une charge fiscale de 33 millions d'euros, correspondant à un taux d'impôt sur les sociétés de 26%, a été comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2014. L'impact de cette opération en Résultat net part du Groupe est de 50 millions d'euros.

V- Garanties spécifiques apportées par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A. (Switch)

Par avenant signé le 19 décembre 2013, Crédit Agricole S.A. et les Caisses régionales ont décidé d'étendre l'assiette des garanties déjà accordées par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A. le 23 décembre 2011 à la participation de Crédit Agricole S.A. dans Crédit Agricole Assurances (CAA).

Les nouvelles garanties ont pris effet le 2 janvier 2014 et permettent désormais un transfert des exigences prudentielles s'appliquant aux participations de Crédit Agricole S.A. dans Crédit Agricole Assurances (CAA), cette dernière étant mise en équivalence pour les besoins prudentiels.

L'échéance des garanties globales reste identique (1er mars 2027) mais certaines facultés de résiliation anticipée ont été introduites à la main du bénéficiaire.

Globalement, le montant au titre des garanties Switch s'élève à 23,9 milliards d'euros soit un équivalent d'emplois pondérés de 87 milliards d'euros correspondant à une économie en terme d'exigence de fonds propres prudentiels de 8,1 milliards d'euros.

Ainsi, en cas de baisse de la valeur de mise en équivalence, les Caisses régionales supportent la perte de valeur à hauteur de leur engagement maximum de 23,9 milliards d'euros, avec une clause de retour à meilleure fortune.

Si les garanties sont activées, l'indemnisation correspondante est prélevée par Crédit Agricole S.A. sur les dépôts de garantie qui sont alors reconstitués par les Caisses régionales à hauteur de la nouvelle exigence prudentielle.

Le mécanisme général du dispositif est similaire au premier volet de l'opération, mais la substance du contrat s'analyse désormais comme un contrat d'assurance du fait de l'existence d'un risque global d'assurance au sens de la norme IFRS 4.

Le traitement comptable des garanties globales est assimilable à celui de garanties financières reçues et leur rémunération est intégralement comptabilisée en Produit net bancaire. En cas d'appel des garanties globales, et le cas échéant lors d'un retour à meilleure fortune ultérieur, le produit d'indemnisation et la charge de remboursement sont respectivement reconnus en Coût du risque.

VI- Emission par Crédit Agricole S.A. d'obligations super subordonnées à durée indéterminée

Dans le cadre du renforcement des fonds propres réglementaires du Groupe, Crédit Agricole S.A. a réalisé des émissions d'obligations subordonnées perpétuelles Additional Tier 1 à taux fixe révisable :

- Une première émission le 15 janvier 2014 pour 1,75 milliard d'USD
- Une deuxième émission le 1er avril 2014 pour 0,5 milliard de GBP
- Une troisième émission le 1er avril 2014 pour 1 milliard d'Euros

Ces titres super subordonnés à durée indéterminée, intégrant des clauses discrétionnaires relatives au paiement des intérêts, sont qualifiés d'instruments de capitaux propres en application des normes IFRS et comptabilisés en Capital et réserves liées, pour un montant global de 2 890 millions d'euros au 30 juin 2014 (cf. Tableau de variation des capitaux propres). Les intérêts versés et primes d'émissions sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

En application d'IAS 12, l'économie d'impôt résultant du versement des intérêts est comptabilisée en résultat de la période dans la mesure où cet impôt n'est pas constitutif d'une retenue à la source et où les intérêts versés sont prélevés des résultats accumulés non distribués de Crédit Agricole S.A.

En application de la nouvelle réglementation européenne CRDIV/CRR applicable au 1er janvier 2014, ces obligations entrent dans le calcul des fonds propres additionnels Tier 1 du groupe Crédit Agricole.

2.2 Ecarts d'acquisition

(en millions d'euros)	31.12.2013 Retraité BRUT	31.12.2013 Retraité NET	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions)	Pertes de valeur de la période	Ecart de conversion	Autres mouvements	30.06.2014 BRUT	30.06.2014 NET
Banque de proximité en France	5 596	5 560	-	-	-	-	-	5 596	5 560
- dont Groupe LCL	5 558	5 558	-	-	-	-	-	5 558	5 558
- dont Caisses Régionales	38	2	-	-	-	-	-	38	2
Services Financiers Spécialisés	2 748	1 024	-	-	-	-	-	2 748	1 024
- dont crédit à la consommation	1 715	954	-	-	-	-	-	1 715	954
- dont crédit à la consommation - Agos	569	-	-	-	-	-	-	569	-
- dont crédit à la consommation - Partenariats automobiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont factoring	464	70	-	-	-	-	-	464	70
Gestion d'actifs, assurances et banque privée	4 710	4 710	13	-	-	3	(3)	4 723	4 723
- dont gestion d'actifs	2 137	2 137	13	-	-	2	-	2 152	2 152
- dont services aux institutionnels	655	655	-	-	-	-	-	655	655
- dont assurances	1 262	1 262	-	-	-	-	(3)	1 259	1 259
- dont banque privée internationale	656	656	-	-	-	1	-	657	657
Banque de financement et d'investissement	1 807	487	-	-	-	-	-	1 807	487
-dont banque de financement et d'investissement (hors courtiers)	1 807	487	-	-	-	-	-	1 807	487
-dont courtiers, autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banque de proximité à l'international	3 724	2 241	-	-	-	(1)	(129)	3 561	2 111
- dont Italie	3 042	1 761	-	-	-	-	-	3 042	1 761
- dont Pologne	265	265	-	-	-	-	-	265	265
- dont Ukraine	115	-	-	-	-	-	-	82	-
- dont autres pays	302	215	-	-	-	(1)	(129)	172	85
Activités hors métiers	72	72	-	-	-	-	-	72	72
Total	18 657	14 094	13	-	-	2	(132)	18 507	13 977
Part du Groupe	18 363	13 907	10	-	-	1	(96)	18 250	13 821
Participations ne donnant pas le contrôle	294	188	3	-	-	1	(36)	259	156

(1) Dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels, conformément aux principes du Groupe, compte tenu de l'absence d'indices objectifs de perte de valeur, les écarts d'acquisition n'ont fait l'objet d'aucune dépréciation complémentaire au 30 juin 2014.

2.3 Parties liées

Les parties liées au groupe Crédit Agricole sont :

- des entités ayant le contrôle exclusif ou conjoint du Groupe, ou ayant une influence notable sur le Groupe, directement ou indirectement ;
- des entités contrôlées par le Groupe, directement ou indirectement, en contrôle exclusif ;
- des entités soumises à l'influence notable du Groupe ;
- des entités soumises directement ou indirectement, à un contrôle commun avec le Groupe ;
- des entités sur lesquelles une personne physique, partie liée au Groupe, détient le contrôle exclusif, une influence notable, ou encore détient un droit de vote significatif ;
- les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi bénéficiant au personnel du Groupe ou à celui d'une de ses parties liées.

▶ **Relations entre les sociétés contrôlées affectant le bilan consolidé**

La liste des sociétés du groupe Crédit Agricole est présentée en note 11 Périmètre de consolidation au 30 juin 2014.

Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale étant totalement éliminés en consolidation, seules les transactions réalisées entre des sociétés consolidées par intégration globale et les sociétés sous contrôle conjoint, consolidées selon la méthode de la mise en équivalence en application d'IFRS 11, affectent les comptes consolidés du Groupe.

Les principaux encours correspondants dans le bilan consolidé au 30 juin 2014 sont relatifs aux groupes UBAF, Menafinance, FGA Capital et Forso, pour les montants suivants :

- prêts et créances sur la clientèle : 3 433 millions d'euros ;
- prêts et créances sur les établissements de crédit : 1 800 millions d'euros ;
- dettes envers les établissements de crédit : 597 millions d'euros.

Les effets des transactions réalisées avec ces groupes sur le compte de résultat de la période ne sont pas significatifs.

▶ **Autres conventions entre actionnaires**

Aucun nouveau protocole ayant fait l'objet d'une information publique et impliquant Crédit Agricole S.A. n'a été mis en place au 30 juin 2014.

3. Notes relatives au compte de résultat et au résultat global

Afin d'assurer la comparabilité des comptes, en application d'IFRS 5, les contributions au 30 juin 2013 des comptes de Newedge, d'entités nordiques de CA Consumer Finance, de Crédit Agricole Bulgarie et de Crelan, et au 31 décembre 2013 des comptes de Crelan dans le compte de résultat du groupe Crédit Agricole ont été reclassées en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession.

3.1 Produits et Charges d'intérêts

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Sur opérations avec les établissements de crédit	584	1 393	666
Sur opérations avec la clientèle	12 406	26 018	13 016
Intérêts courus et échus sur actifs financiers disponibles à la vente	3 566	7 099	3 578
Intérêts courus et échus sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	463	913	450
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	1 183	2 430	1 437
Sur opérations de location-financement	504	1 084	545
Autres intérêts et produits assimilés	8	36	23
Produits d'intérêts ⁽¹⁾	18 714	38 973	19 715
Sur opérations avec les établissements de crédit	(436)	(917)	(469)
Sur opérations avec la clientèle	(3 812)	(8 432)	(4 457)
Sur dettes représentées par un titre	(2 348)	(4 634)	(2 470)
Sur dettes subordonnées	(720)	(1 426)	(726)
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	(1 368)	(2 480)	(1 370)
Sur opérations de location-financement	(124)	(266)	(133)
Autres intérêts et charges assimilées	70	153	82
Charges d'intérêts	(8 738)	(18 002)	(9 543)

(1) Dont 241 millions d'euros sur créances dépréciées individuellement au 30 juin 2014 contre 521 millions d'euros au 31 décembre 2013 et 280 millions d'euros au 30 juin 2013.

3.2 Commissions nettes

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014			31/12/2013 Retraité			30/06/2013 Retraité		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	91	(31)	60	250	(60)	190	127	(37)	90
Sur opérations avec la clientèle	1 748	(111)	1 637	3 469	(200)	3 269	1 762	(97)	1 665
Sur opérations sur titres	27	(40)	(13)	184	(167)	17	156	(131)	25
Sur opérations de change	16	(6)	10	39	(13)	26	21	(7)	14
Sur opérations sur instruments dérivés et autres opérations de hors bilan	146	(88)	58	242	(125)	117	135	(79)	56
Sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers	2 182	(750)	1 432	4 316	(1 402)	2 914	2 196	(786)	1 410
Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues	1 379	(230)	1 149	2 764	(547)	2 217	1 347	(188)	1 159
Produits nets des commissions	5 589	(1 256)	4 333	11 264	(2 514)	8 750	5 744	(1 325)	4 419

3.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Dividendes reçus	342	436	158
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat par nature	895	(32)	(862)
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat par option ⁽¹⁾	2 178	2 538	342
Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés (hors résultat des couvertures d'investissements nets des activités à l'étranger)	(84)	566	1 332
Résultat de la comptabilité de couverture	29	(106)	(89)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3 360	3 402	881

(1) Ce poste comprend principalement la variation de valeur des actifs sur contrats en unités de compte pour 1 558 millions d'euros (- 15 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 1 542 millions d'euros au 30 juin 2014) du fait de l'évolution des marchés financiers. Un mouvement opposé est enregistré sur la variation des provisions techniques de ces contrats dans les "produits nets des autres activités".

Les impacts relatifs au spread émetteur ont engendré en Produit net bancaire une charge de -99 millions d'euros au 30 juin 2014 contre une charge de -393 millions d'euros au 30 juin 2013 et une charge de -529 millions d'euros au 31 décembre 2013.

A compter du 1er janvier 2014, l'impact de la Fair Value Adjustment sur les instruments dérivés non collatéralisés a été pris en compte pour un montant de - 167 millions d'euros.

L'impact au 1^{er} janvier 2013 de la première application de la norme IFRS 13 relative à l'évaluation de la juste valeur au sein du groupe Crédit Agricole s'élevait à - 138 millions d'euros en Produit net bancaire (CVA = - 388 millions d'euros/DVA = + 250 millions d'euros).

Le résultat de la comptabilité de couverture se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014		
	Profits	Pertes	Net
Couvertures de juste valeur	4 781	(4 784)	(3)
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts</i>	2 450	(2 177)	273
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)</i>	2 331	(2 607)	(276)
Couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>	-	-	-
Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger	-	-	-
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>	-	-	-
Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	24 949	(24 956)	(7)
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts</i>	11 687	(13 254)	(1 567)
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture</i>	13 262	(11 702)	1 560
Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	52	(13)	39
<i>Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace</i>	52	(13)	39
Total Résultat de la comptabilité de couverture	29 782	(29 753)	29

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2013		
	Retraité		
	Profits	Pertes	Net
Couvertures de juste valeur	11 087	(11 112)	(25)
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts</i>	4 711	(6 249)	(1 538)
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)</i>	6 376	(4 863)	1 513
Couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>	-	-	-
Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger	-	-	-
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>	-	-	-
Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	34 396	(34 391)	5
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts</i>	17 458	(16 985)	472
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture</i>	16 938	(17 405)	(467)
Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	10	(96)	(86)
<i>Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace</i>	10	(96)	(86)
Total Résultat de la comptabilité de couverture	45 493	(45 599)	(106)

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2013		
	Retraité		
	Profits	Pertes	Net
Couvertures de juste valeur	6 853	(6 881)	(28)
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts</i>	3 538	(3 307)	231
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)</i>	3 315	(3 574)	(259)
Couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>	-	-	-
Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger	-	-	-
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace</i>	-	-	-
Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	24 871	(24 855)	16
<i>Variations de juste valeur des éléments couverts</i>	12 969	(12 031)	938
<i>Variations de juste valeur des dérivés de couverture</i>	11 902	(12 824)	(922)
Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	4	(80)	(76)
<i>Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace</i>	4	(80)	(76)
Total Résultat de la comptabilité de couverture	31 727	32 152	(89)

3.4 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Dividendes reçus	616	677	489
Plus ou moins-values de cessions réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente ⁽¹⁾	1 347	2 045	1 007
Pertes sur titres dépréciés durablement (titres de capitaux propres)	(38)	(435)	(297)
Plus ou moins-values de cessions réalisées sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et sur prêts et créances	8	3	(3)
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	1 933	2 290	1 196

(1) Hors résultat de cession sur actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe dépréciés durablement mentionnés en note 3.8 Coût du risque.

3.5 Produits et charges nets des autres activités

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Gains ou pertes sur immobilisations hors exploitation	(4)	(12)	(7)
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrats d'assurance	-	-	-
Autres produits nets de l'activité d'assurance	4 803	7 148	4 097
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance ⁽¹⁾	(9 114)	(12 195)	(5 609)
Produits nets des immeubles de placement	76	129	89
Autres produits (charges) nets	(17)	(71)	(31)
Produits (charges) des autres activités	(4 256)	(5 001)	(1 461)

(1) La variation de - 3 505 millions d'euros des provisions techniques d'assurance est essentiellement due à une dotation aux provisions mathématiques de - 2 061 millions d'euros. Cette provision est imputable à hauteur de - 1 516 millions aux contrats en unités de compte et - 404 millions d'euros aux contrats en euros.

3.6 Charges générales d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Charges de personnel	(5 527)	(10 971)	(5 435)
Impôts et taxes	(447)	(884)	(438)
Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation	(3 043)	(6 299)	(3 092)
Charges générales d'exploitation	(9 017)	(18 154)	(8 965)

Détail des charges de personnel

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Salaires et traitements ⁽¹⁾	(3 345)	(6 666)	(3 358)
Cotisation au titre des retraites (régimes à cotisations définies)	(314)	(638)	(314)
Cotisation au titre des retraites (régimes à prestations définies)	(89)	(96)	(23)
Autres charges sociales	(969)	(1 978)	(987)
Intéressement et participation	(379)	(712)	(341)
Impôts et taxes sur rémunération	(431)	(881)	(412)
Total Charges de personnel	(5 527)	(10 971)	(5 435)

(1) Les salaires et traitements comprennent les charges relatives aux paiements à base d'action pour 27 millions d'euros au 30 juin 2014 contre une charge de 57 millions d'euros au 31 décembre 2013 et une charge de 30 millions d'euros au 30 juin 2013.

3.7 Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Dotations aux amortissements	(489)	(1 034)	(504)
Immobilisations corporelles	(359)	(753)	(372)
Immobilisations incorporelles	(130)	(281)	(132)
Dotations (reprises) aux dépréciations	3	(6)	1
Immobilisations corporelles	3	1	1
Immobilisations incorporelles	-	(7)	-
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	(486)	(1 040)	(503)

3.8 Coût du risque

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Dotations aux provisions et aux dépréciations	(3 986)	(7 737)	(4 310)
Actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe	-	(14)	(9)
Prêts et créances	(3 748)	(7 049)	(4 025)
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-
Autres actifs	(15)	(28)	(16)
Engagements par signature	(78)	(124)	(80)
Risques et charges	(145)	(522)	(180)
Reprises de provisions et de dépréciations	2 341	4 332	2 354
Actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe	16	24	4
Prêts et créances	2 051	3 769	2 080
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	3	5	1
Autres actifs	11	7	5
Engagements par signature	79	95	62
Risques et charges	181	432	202
Dotations nettes de reprises des dépréciations et provisions	(1 645)	(3 405)	(1 956)
Plus ou moins-values de cessions réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe dépréciés	(14)	(13)	-
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non dépréciés	(108)	(636)	(216)
Récupérations sur prêts et créances amortis	185	269	124
Décotes sur crédits restructurés	(30)	(46)	(31)
Pertes sur engagements par signature	-	(1)	(1)
Autres pertes	(35)	(90)	(32)
Coût du risque	(1 647)	(3 922)	(2 112)

Au 31 décembre 2013, les dotations de provisions et de dépréciations sur prêts et créances comprennent les dotations constatées sur les portefeuilles de CDO et RMBS pour - 123 millions d'euros. Les reprises de provisions sur prêts et créances comprennent 316 millions d'euros de reprises nettes de provisions collectives sur les portefeuilles de CDO et RMBS. Les pertes sur prêts et créances comprennent - 209 millions d'euros de moins-values sur cessions de CDOs et RMBS.

Au 30 juin 2014, les impacts au titre des opérations de cession de CDO et RMBS sont non significatifs.

3.9 Gains ou pertes nets sur autres actifs

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation	6	74	4
Plus-values de cession	14	103	22
Moins-values de cession	(8)	(29)	(18)
Titres de capitaux propres consolidés	(3)	18	3
Plus-values de cession	-	27	3
Moins-values de cession	(3)	(9)	-
Produits (charges) nets sur opérations de regroupement	-	1	9
Gains ou Pertes nets sur autres actifs	3	93	16

3.10 Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables			
Gains et pertes sur écarts de conversion	(11)	(287)	(108)
Ecart de réévaluation de la période	-	-	-
Transferts en résultat	-	-	-
Autres reclassifications	(11)	(287)	(108)
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	1 281	(89)	(681)
Ecart de réévaluation de la période	1 941	581	(371)
Transferts en résultat	(809)	(680)	(313)
Autres reclassifications	149	10	3
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	340	(404)	(248)
Ecart de réévaluation de la période	311	(360)	(278)
Transferts en résultat	2	6	3
Autres reclassifications	27	(50)	27
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	43	15	(16)
Ecart de réévaluation de la période	-	-	(6)
Transferts en résultat	-	-	-
Autres reclassifications	43	15	(10)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	27	(123)	15
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	(472)	241	371
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	-	(4)	(11)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	1 208	(651)	(678)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables			
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(140)	40	(5)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	-	2	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(10)	(40)	(39)
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	49	(17)	2
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(1)	-	1
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(102)	(15)	(41)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres	1 106	(666)	(719)
Dont part du Groupe	1 109	(573)	(705)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	(3)	(93)	(14)



Détail des effets d'impôt relatifs aux gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

	31/12/2013 Retraité				Variation				30/06/2014			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe
<i>(en millions d'euros)</i>												
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables												
Gains et pertes sur écarts de conversion	(441)	-	(441)	(259)	(11)	-	(11)	(13)	(452)	-	(452)	(272)
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente ⁽¹⁾	4 161	(1 030)	3 131	3 090	1 281	(362)	919	931	5 442	(1 392)	4 050	4 021
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	458	(133)	325	324	340	(111)	229	227	798	(244)	554	551
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	(40)	(2)	(42)	(39)	43	1	44	40	3	(1)	2	1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entreprises mises en équivalence	4 138	(1 165)	2 973	3 116	1 653	(472)	1 181	1 185	5 791	(1 637)	4 154	4 301
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(49)	4	(45)	(41)	27	-	27	26	(22)	4	(18)	(15)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	4 089	(1 161)	2 928	3 075	1 680	(472)	1 208	1 211	5 769	(1 633)	4 136	4 286
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables												
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(374)	113	(261)	(254)	(140)	49	(91)	(90)	(514)	162	(352)	(344)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entreprises mises en équivalence	(374)	113	(261)	(254)	(140)	49	(91)	(90)	(514)	162	(352)	(344)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(193)	3	(190)	(190)	(10)	(1)	(11)	(12)	(203)	2	(201)	(202)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(567)	116	(451)	(444)	(150)	48	(102)	(102)	(717)	164	(553)	(546)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3 522	(1 045)	2 477	2 631	1 530	(424)	1 106	1 109	5 052	(1 469)	3 583	3 740



	31/12/2012 Retraité				Variation				30/06/2013 Retraité			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe
<i>(en millions d'euros)</i>												
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables												
Gains et pertes sur écarts de conversion	(154)	-	(154)	(75)	(108)	-	(108)	(108)	(262)	-	(262)	(183)
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	4 250	(1 134)	3 116	3 086	(681)	276	(405)	(395)	3 569	(858)	2 711	2 691
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	862	(271)	591	588	(248)	93	(155)	(154)	614	(178)	436	434
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	(55)	(2)	(57)	(51)	(16)	2	(14)	(13)	(71)	-	(71)	(64)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entreprises mises en équivalence	4 903	(1 407)	3 496	3 548	(1 053)	371	(682)	(670)	3 850	(1 036)	2 814	2 878
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	74	8	82	84	15	(11)	4	5	89	(3)	86	89
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	4 977	(1 399)	3 578	3 632	(1 038)	360	(678)	(665)	3 939	(1 039)	2 900	2 967
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables												
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(414)	130	(284)	(279)	(5)	2	(3)	(3)	(419)	132	(287)	(282)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	(2)	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entreprises mises en équivalence	(416)	130	(286)	(279)	(5)	2	(3)	(3)	(421)	132	(289)	(282)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(153)	2	(151)	(150)	(39)	1	(38)	(37)	(192)	3	(189)	(187)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(569)	132	(437)	(429)	(44)	3	(41)	(40)	(613)	135	(478)	(469)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	4 408	(1 267)	3 141	3 203	(1 082)	363	(719)	(705)	3 326	(904)	2 422	2 498

4. Informations sectorielles

Définition des secteurs opérationnels

En application d'IFRS 8, les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le Comité exécutif pour le pilotage de Crédit Agricole, l'évaluation des performances et l'affectation des ressources aux secteurs opérationnels identifiés.

Les secteurs opérationnels présentés dans le reporting interne correspondent aux métiers du Groupe.

Au sein de Crédit Agricole, les activités sont organisées en sept secteurs opérationnels :

- **Les six pôles métiers suivants :**
 - Banque de proximité en France – Caisses régionales,
 - Banque de proximité en France – réseau LCL,
 - Banque de proximité à l'international,
 - Gestion de l'épargne et Assurances,
 - Services financiers spécialisés,
 - Banque de financement et d'investissement ;

- auxquels s'ajoute un pôle « Activités hors métiers ».

Présentation des pôles métiers

1. Banque de proximité en France – Caisses régionales

Ce pôle métier recouvre les Caisses régionales et leurs filiales.

Les Caisses régionales représentent la banque des particuliers, des agriculteurs, des professionnels, des entreprises et des collectivités locales, à fort ancrage local.

Les Caisses régionales de Crédit Agricole commercialisent toute la gamme de services bancaires et financiers : support d'épargne (monétaire, obligataire, titres), placement d'assurance-vie, distribution de crédits, notamment à l'habitat et à la consommation, offre de moyens de paiement. Les Caisses régionales distribuent également une gamme très large de produits d'assurance IARD et de prévoyance, s'ajoutant à la gamme d'assurance-vie.

2. Banque de proximité en France – Réseau LCL

Ce pôle métier regroupe les activités du réseau de LCL en France, à forte implantation urbaine, privilégiant une approche segmentée de la clientèle (avec les particuliers, professionnels, petites et moyennes entreprises).

L'offre bancaire englobe toute la gamme des produits et services bancaires, les produits de gestion d'actifs et d'assurance et la gestion de patrimoine.

3. Banque de proximité à l'international

Ce pôle métier comprend les filiales et les participations étrangères - intégrées globalement ou par mise en équivalence - dont l'activité relève majoritairement de la banque de détail.

Ces filiales et participations sont principalement implantées en Europe : Cariparma, FriulAdria et Carispezia en Italie, Crédit Agricole Polska en Pologne, Banco Espirito Santo au Portugal, Bankoa en Espagne, PJSC Crédit Agricole Bank en Ukraine, Crédit Agricole Banka Srbija A.D. Novi Sad en Serbie, Crédit Agricole Romania, Crédit Agricole Bank Albania S.A., ainsi que Crelan S.A. en Belgique classée en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession, en application d'IFRS 5.

Les filiales sont dans une moindre mesure au Moyen-Orient et en Afrique (Crédit du Maroc, Crédit Agricole Egypt, etc.). Les filiales étrangères de crédit à la consommation, de crédit-bail et d'affacturage (filiales de CA Consumer Finance, de Crédit Agricole Leasing & Factoring et EFL en Pologne, etc.) ne sont toutefois pas incluses dans ce pôle mais sont affectées au pôle « Services financiers spécialisés ».

4. Gestion de l'épargne et Assurances

Cette ligne métier comprend :

- les activités de gestion d'actifs exercées par le groupe Amundi, offrant des solutions d'épargne pour les particuliers et des solutions d'investissement pour les institutionnels ;
- les services financiers aux institutionnels : Caceis Bank pour la fonction conservation et Caceis Fund Administration pour la fonction administration de fonds ;
- les activités d'assurance-vie et d'assurance de personnes (exercées par Predica et la Médicale de France, ainsi que par CA Vita en Italie) ;
- les activités d'assurance dommages (exercées par Pacifica ainsi que par BES Seguros au Portugal) ;
- les activités d'assurance aux emprunteurs (exercées par Crédit Agricole Creditor Insurance) ;

- ainsi que les activités de banque privée exercées principalement par CA Indosuez Private Banking et par des filiales de Crédit Agricole CIB (Crédit Agricole Suisse, Crédit Agricole Luxembourg, Crédit Foncier de Monaco, etc.).

5. Services financiers spécialisés

Cette ligne métier rassemble les entités du Groupe offrant des produits et services bancaires aux particuliers, aux professionnels, aux entreprises et aux collectivités locales en France et à l'étranger. Il s'agit :

- de sociétés de crédit à la consommation autour de Crédit Agricole Consumer Finance en France et au travers de ses filiales ou de ses partenariats à l'étranger (Agos S.p.A, Forso, Credit-Plus, Ribank, Credibom, Interbank Group et FGA Capital S.p.A) ;
- des services financiers spécialisés aux entreprises tels que l'affacturage et le crédit-bail (groupe Crédit Agricole Leasing & Factoring, EFL).

6. Banque de financement et d'investissement

La Banque de financement et d'investissement se décompose en trois grandes activités pour l'essentiel réalisées par Crédit Agricole CIB :

- la banque de financement comprend les métiers de banque commerciale en France et à l'international et de financements structurés : financements de projets, financements aéronautiques, financements maritimes, financements d'acquisition, financements immobiliers, commerce international ;
- la banque de marchés et d'investissement réunit les activités de marchés de capitaux (trésorerie, change, dérivés de taux et marché de la dette), et celles de banque d'investissement (conseil en fusions et acquisitions et primaire actions).
- depuis la mise en place au troisième trimestre 2012 de la nouvelle organisation de Crédit Agricole CIB liée au plan d'adaptation, les activités en extinction regroupent désormais les activités de corrélation, les portefeuilles de CDO, CLO, ABS, les dérivés actions hors corporates et convertibles, les dérivés exotiques de taux, et les portefeuilles dépréciés à sous-jacents résidentiels immobiliers.

7. Activités hors métiers

Ce pôle comprend principalement la fonction d'organe central de Crédit Agricole S.A., la gestion Actif-Passif et la gestion des dettes liées aux acquisitions de filiales ou de participations financières.

Il comprend également le résultat des activités de capital-investissement et de diverses autres sociétés du groupe Crédit Agricole (Uni-éditions, Foncaris, etc.).

Ce pôle comprend également les résultats des sociétés de moyens, des sociétés immobilières d'exploitation portant des immeubles affectés à plusieurs pôles et des activités en réorganisation.

Il intègre enfin les effets nets de l'intégration fiscale de Crédit Agricole S.A. ainsi que la réévaluation des dettes structurées émises par Crédit Agricole CIB.

4.1 Information sectorielle par secteur opérationnel

Les transactions entre les secteurs opérationnels sont conclues à des conditions de marché.

Les actifs sectoriels sont déterminés à partir des éléments comptables composant le bilan de chaque secteur opérationnel.

(en millions d'euros)	30/06/2014							Total
	Banque de proximité en		Banque de proximité à l'international	Gestion de l'épargne	Services Financiers Spécialisés	Banque de Financement et d'Investissement	Activités hors métiers ⁽¹⁾	
	Caisses régionales	Réseau LCL						
Produit net bancaire	7 318	1 891	1 401	2 554	1 364	1 913	(1 095)	15 346
Charges d'exploitation	(3 980)	(1 259)	(758)	(1 271)	(664)	(1 123)	(448)	(9 503)
Résultat brut d'exploitation	3 338	632	643	1 283	700	790	(1 543)	5 843
Coût du risque	(516)	(125)	(404)	(45)	(543)	(105)	91	(1 647)
Résultat d'exploitation	2 822	507	239	1 238	157	685	(1 452)	4 196
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-	-	(722)	7	68	86	34	(527)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(2)	6	-	(1)	-	3
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Résultat avant impôt	2 821	507	(485)	1 251	225	770	(1 418)	3 671
Impôts sur les bénéfices	(1 012)	(184)	(71)	(422)	(48)	(214)	568	(1 383)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	12	-	(9)	2	-	5
Résultat net de la période	1 809	323	(544)	829	168	558	(850)	2 293
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	30	65	10	-	63	168
Résultat net part du Groupe	1 809	323	(574)	764	158	558	(913)	2 125

(1) Le spread émetteur Crédit Agricole CIB est classé en Activités hors métiers pour - 99 millions d'euros en Produit net bancaire, + 34 millions d'euros d'Impôt sur les bénéfices, - 65 millions d'euros en Résultat net.

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2013							Total
	Retraité							
	Banque de proximité en France		Banque de proximité à l'international	Gestion de l'épargne	Services Financiers Spécialisés	Banque de Financement et d'Investissement	Activités hors métiers ⁽¹⁾	
Caisse régionales	Réseau LCL							
Produit net bancaire	14 873	3 811	2 515	5 130	2 902	3 569	(2 388)	30 412
Charges d'exploitation	(8 025)	(2 514)	(1 572)	(2 494)	(1 422)	(2 286)	(881)	(19 194)
Résultat brut d'exploitation	6 848	1 297	943	2 636	1 480	1 283	(3 269)	11 218
Coût du risque	(1 024)	(304)	(609)	(27)	(1 459)	(496)	(3)	(3 922)
Résultat d'exploitation	5 824	993	334	2 609	21	787	(3 272)	7 296
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(11)	-	(106)	16	123	127	44	193
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	5	9	2	-	(1)	81	93
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
Résultat avant impôt	5 788	998	237	2 627	144	913	(3 147)	7 560
Impôts sur les bénéfices	(2 121)	(368)	(96)	(901)	(27)	(278)	1 632	(2 159)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	19	-	(76)	156	-	99
Résultat net de la période	3 667	630	160	1 726	41	791	(1 515)	5 500
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-	92	155	(43)	(3)	162	364
Résultat net part du Groupe	3 666	630	68	1 571	84	794	(1 677)	5 136

(1) Le spread émetteur Crédit Agricole CIB est classé en Activités hors métiers pour - 529 millions d'euros en Produit net bancaire, + 182 millions d'euros d'Impôt sur les bénéfices, - 347 millions d'euros en Résultat net.

.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2013							Total
	Retraité							
	Banque de proximité en France		Banque de proximité à l'international	Gestion de l'épargne	Services Financiers Spécialisés	Banque de Financement et d'Investissement	Activités hors métiers ⁽¹⁾	
Caisse régionales	Réseau LCL							
Produit net bancaire	7 449	1 935	1 242	2 552	1 454	1 960	(1 385)	15 207
Charges d'exploitation	(3 939)	(1 245)	(785)	(1 237)	(694)	(1 147)	(421)	(9 468)
Résultat brut d'exploitation	3 510	690	457	1 315	760	813	(1 806)	5 739
Coût du risque	(704)	(158)	(318)	(3)	(779)	(216)	66	(2 112)
Résultat d'exploitation	2 806	532	139	1 312	(19)	597	(1 740)	3 627
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-	-	(44)	10	62	74	(16)	86
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	6	9	-	-	3	(4)	16
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
Résultat avant impôt	2 786	538	104	1 322	43	674	(1 760)	3 707
Impôts sur les bénéfices	(945)	(187)	(30)	(427)	(28)	(171)	622	(1 166)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	28	-	12	(7)	-	33
Résultat net de l'exercice	1 841	351	102	895	27	496	(1 138)	2 574
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	39	77	(39)	(3)	90	164
Résultat net part du Groupe	1 841	351	63	818	66	499	(1 228)	2 410

(1) Le spread émetteur Crédit Agricole CIB est classé en Activités hors métiers pour - 393 millions d'euros en Produit net bancaire, + 135 millions d'euros d'Impôt sur les bénéfices, - 258 millions d'euros en Résultat net.

.

4.2 Spécificités de l'assurance

Marge brute des sociétés d'assurance

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité	30/06/2013 Retraité
Primes émises	15 215	26 090	14 061
Variation des primes non acquises	(418)	(20)	(399)
Primes acquises	14 797	26 070	13 662
Autres produits d'exploitation	7	111	61
Produits des placements	4 025	7 833	4 071
Charges des placements	(202)	(250)	(205)
Plus et moins-values de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement	835	1 237	683
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	2 620	2 365	(60)
Variation des dépréciations sur placements	(21)	(311)	(718)
Produits des placements nets de charges	7 257	10 874	3 771
Charges des prestations des contrats ⁽¹⁾	(19 196)	(31 477)	(14 979)
Produits des cessions en réassurance	298	390	165
Charges des cessions en réassurance	(291)	(507)	(238)
Charges ou produits nets des cessions en réassurance	7	(117)	(73)
Frais d'acquisition des contrats	(1 044)	(2 013)	(985)
Amortissement des valeurs de portefeuille et assimilés	(1)	(3)	(4)
Frais d'administration	(652)	(1 227)	(550)
Autres produits et charges opérationnels courants	(191)	(313)	(69)
Autres produits et charges opérationnels	-	-	3
Résultat opérationnel	984	1 905	837
Charge de financement	(145)	(270)	(86)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	-	-
Impôts sur les résultats	(284)	(633)	(257)
Résultat net de l'ensemble consolidé	555	1 002	494
Participations ne donnant pas le contrôle	1	3	(3)
Résultat net part du groupe	554	999	497

(1) Dont - 9,8 milliards d'euros de coût des rachats et des sinistres au 30 juin 2014 (- 18,6 milliards d'euros au 31 décembre 2013), - 1,1 milliard d'euros de variation de la participation aux bénéfices des assurés au 30 juin 2014 (- 0,8 milliard d'euros au 31 décembre 2013) et - 8,2 milliards d'euros de variation des provisions techniques au 30 juin 2014 (- 11,6 milliards d'euros au 31 décembre 2013).

Ventilation des placements des sociétés d'assurance

	30/06/2014			31/12/2013 Retraité		
	Valeur au bilan	Gains comptabilisés directement en capitaux propres	Pertes comptabilisées directement en capitaux propres	Valeur au bilan	Gains comptabilisés directement en capitaux propres	Pertes comptabilisées directement en capitaux propres
<i>(en millions d'euros)</i>						
Actifs disponibles à la vente	176 944	19 190	(1 369)	169 094	12 600	(1 689)
Effets publics et valeurs assimilées	16 614	1 393	23	17 375	458	(240)
Obligations et autres titres à revenu fixe	138 236	14 379	(1 300)	133 858	9 312	(1 254)
Actions et autres titres à revenu variable	17 074	2 457	(108)	13 967	2 148	(194)
Titres de participation non consolidés	5 020	961	16	3 894	682	(1)

	30/06/2014		31/12/2013 Retraité	
	Valeur au bilan	Valeur de marché	Valeur au bilan	Valeur de marché
<i>(en millions d'euros)</i>				
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	14 226	16 799	14 340	16 245
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 979	3 773	3 171	3 655
Effets publics et valeurs assimilées	11 247	13 026	11 169	12 590
Dépréciations	-	-	-	-
Prêts et créances	5 209	5 168	5 542	5 438
Immeubles de placement	3 647	5 733	3 500	5 538

	Valeur au Bilan	
	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
<i>(en millions d'euros)</i>		
Actifs financiers à la juste valeur par résultat par nature ou sur option	83 956	70 235
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	35 889	34 619
Titres reçus en pension livrée	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	13 426	5 941
Obligations et autres titres à revenu fixe	20 673	19 957
Actions et autres titres à revenu variable	12 490	8 466
Instruments dérivés	1 478	1 252

	Valeur au Bilan	
	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
<i>(en millions d'euros)</i>		
Total des placements assurance	283 982	262 711

Ventilation des provisions techniques d'assurance

(en millions d'euros)	30/06/2014				
	Vie	Non vie	International	Emprunteur	Total
Contrats d'assurance	133 800	4 853	10 734	1 450	150 837
Contrats d'investissement avec PB discrétionnaire	95 139	-	7 664	-	102 803
Contrats d'investissement sans PB discrétionnaire	2 081	-	713	-	2 794
Participation aux bénéfices différée passive ⁽¹⁾	15 077	79	377	-	15 533
Autres provisions techniques	-	-	-	-	-
Total des provisions techniques ventilées	246 097	4 932	19 488	1 450	271 967
Participation aux bénéfices différée active	-	-	-	-	-
Part des réassureurs dans les provisions techniques	(703)	(267)	(34)	(310)	(1 314)
Provisions techniques nettes ⁽²⁾	245 394	4 665	19 454	1 140	270 653

(1) Dont participation différée passive sur revalorisation des titres disponibles à la vente pour 15 167 millions d'euros avant impôts, soit 9 994 millions d'euros net d'impôts (cf. note 5.2 Actifs financiers disponibles à la vente).

(2) La part des réassureurs dans les provisions techniques et les autres passifs d'assurance sont comptabilisés dans les comptes de régularisation.

(en millions d'euros)	31/12/2013				
	Vie	Non vie	International	Emprunteur	Total
Contrats d'assurance	126 890	4 287	10 363	1 437	142 977
Contrats d'investissement avec PB discrétionnaire	95 531	-	6 683	-	102 214
Contrats d'investissement sans PB discrétionnaire	1 928	-	785	-	2 713
Participation aux bénéfices différée passive ⁽¹⁾	8 437	55	146	-	8 638
Autres provisions techniques	-	-	-	-	-
Total des provisions techniques ventilées	232 786	4 342	17 977	1 437	256 542
Participation aux bénéfices différée active	-	-	-	-	-
Part des réassureurs dans les provisions techniques	(666)	(218)	(39)	(298)	(1 221)
Provisions techniques nettes ⁽²⁾	232 120	4 124	17 938	1 139	255 321

(1) Dont participation différée passive sur revalorisation des titres disponibles à la vente pour 9 397 millions d'euros avant impôts, soit 6 207 millions d'euros net d'impôts (cf. note 5.2 Actifs financiers disponibles à la vente).

(2) La part des réassureurs dans les provisions techniques et les autres passifs d'assurance est comptabilisée dans les Comptes de régularisation.

La participation aux bénéfices différée au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2013 s'analyse ainsi :

	30/06/2014	31/12/2013
	PBD	PBD
Participation aux bénéfices différée	passive	passive
Participation différée sur revalorisation des titres disponibles à la vente et sur dérivés de couverture ⁽¹⁾	15 764	9 782
Participation différée sur revalorisation des titres de trading	(804)	(1 245)
Autres participations différées (annulation PRE)	573	101
Total	15 533	8 638

(1) Au 30 juin 2014, la participation différée passive sur revalorisation des titres disponibles à la vente atteint 15 167 millions d'euros avant impôts, soit 9 994 millions d'euros net d'impôts. Au 31 décembre 2013, la participation différée passive sur revalorisation des titres disponibles à la vente atteignait 9 397 millions d'euros avant impôts, soit 6 207 millions d'euros après impôts (cf. note 6.4 « Actifs financiers disponibles à la vente »).

5. Notes relatives au bilan

5.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

Actifs financiers à la juste valeur par résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	256 435	278 924
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	87 197	81 552
Valeur au bilan	343 632	360 476
<i>Dont Titres prêtés</i>	96	1

Actifs financiers détenus à des fins de transaction

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Créances sur la clientèle	310	358
Titres reçus en pension livrée	72 273	85 157
Titres détenus à des fins de transaction	49 071	46 475
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	36 598	35 360
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	8 936	7 760
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	3 537	3 355
Instruments dérivés	134 781	146 934
Valeur au bilan	256 435	278 924

Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Créances sur les établissements de crédit	1 096	1 087
Créances sur la clientèle	193	211
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	35 889	34 619
Titres à la juste valeur par résultat sur option	50 019	45 635
<i>Effets publics et valeurs assimilés</i>	13 431	5 948
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	22 850	27 147
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	13 738	12 540
Valeur au bilan	87 197	81 552

Passifs financiers à la juste valeur par résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	240 955	263 087
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	31 119	32 831
Valeur au bilan	272 074	295 918

Passifs financiers détenus à des fins de transaction

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Titres vendus à découvert	35 154	30 246
Titres donnés en pension livrée	73 694	87 007
Dettes représentées par un titre	-	-
Instruments dérivés	132 107	145 834
Valeur au bilan	240 955	263 087

Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014		31/12/2013 Retraité	
	Juste valeur au bilan	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Juste valeur au bilan	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance
Dépôts d'établissements de crédit	-	-	-	-
Autres dépôts	3 521	-	-	-
Titres de dette	27 598	(109)	32 831	153
Passifs subordonnés	-	-	-	-
Autres passifs financiers	-	-	-	-
Total Passifs financiers à la juste valeur	31 119	(109)	32 831	153

5.2 Actifs financiers disponibles à la vente

	30/06/2014			31/12/2013 Retraité		
	Valeur au bilan	Gains comptabilisés directement en capitaux propres	Pertes comptabilisées directement en capitaux propres	Valeur au bilan	Gains comptabilisés directement en capitaux propres	Pertes comptabilisées directement en capitaux propres
<i>(en millions d'euros)</i>						
Effets publics et valeurs assimilées	69 316	2 422	(239)	69 421	1 448	(590)
Obligations et autres titres à revenu fixe	193 981	15 320	(1 437)	190 235	10 206	(1 365)
Actions et autres titres à revenu variable	19 805	2 919	(201)	17 220	2 647	(288)
Titres de participation non consolidés	8 872	1 913	(40)	7 568	1 570	(269)
Total des titres disponibles à la vente	291 974	22 574	(1 917)	284 444	15 871	(2 512)
Créances disponibles à la vente						
Total des créances disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Valeur au bilan des actifs financiers disponibles à la vente ⁽¹⁾	291 974	22 574	(1 917)	284 444	15 871	(2 512)
Impôts	-	(7 249)	634		(5 024)	755
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur actifs financiers disponibles à la vente (net d'impôts) ⁽²⁾	-	15 325	(1 283)	-	10 847	(1 757)

(1) La valeur nette au bilan des titres disponibles à la vente à revenu fixe dépréciés est de 194 millions d'euros (202 millions d'euros au 31 décembre 2013) et la valeur nette au bilan des titres disponibles à la vente à revenu variable dépréciés est de 2 958 millions d'euros (2 799 millions d'euros au 31 décembre 2013).

(2) Au 30 juin 2014, le montant des plus-values nettes latentes de 14 042 millions d'euros (plus-values latentes de 9 090 millions d'euros au 31 décembre 2013) est compensé par la participation aux bénéfices différée passive nette d'impôt de 9 994 millions d'euros des sociétés d'assurance du Groupe (la participation aux bénéfices différée passive nette d'impôt de 6 207 millions d'euros au 31 décembre 2013) ; le solde de 4 048 millions d'euros correspond au montant de plus-values nettes latentes enregistrées au 30 juin 2014 en capitaux propres recyclables (plus-value nette latente de 2 884 millions d'euros au 31 décembre 2013).

5.3 Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle

Prêts et créances sur les établissements de crédit

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Etablissements de crédit		
Comptes et prêts	57 558	59 374
<i>dont comptes ordinaires débiteurs sains</i>	7 220	6 298
<i>dont comptes et prêts au jour le jour sains</i>	2 904	4 552
Valeurs reçues en pension	132	200
Titres reçus en pension livrée	28 306	29 157
Prêts subordonnés	451	584
Titres non cotés sur un marché actif	5 565	5 007
Autres prêts et créances	7	10
Valeur brute	92 019	94 332
Dépréciations	(391)	(408)
Valeur nette des prêts et créances auprès des établissements de crédit	91 628	93 924

Prêts et créances sur la clientèle

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Opérations avec la clientèle		
Créances commerciales	20 540	15 527
Autres concours à la clientèle	652 297	668 145
Titres reçus en pension livrée	3 117	2 066
Prêts subordonnés	146	140
Titres non cotés sur un marché actif	11 956	11 125
Créances nées d'opérations d'assurance directe	748	477
Créances nées d'opérations de réassurance	284	277
Avances en comptes courants d'associés	1 022	1 024
Comptes ordinaires débiteurs	20 299	18 751
Valeur brute	710 409	717 532
Dépréciations	(22 681)	(22 044)
Valeur nette des prêts et créances auprès de la clientèle	687 728	695 488
Opérations de location-financement		
Location-financement immobilier	6 763	7 195
Location-financement mobilier, location simple et opérations assimilées	8 845	9 118
Valeur brute	15 608	16 313
Dépréciations	(332)	(622)
Valeur nette des opérations de location-financement	15 276	15 691
Valeur au bilan	703 004	711 179

Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle par agent économique

	30/06/2014				Total
	Encours bruts	dont encours bruts dépréciés sur base individuelle	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives	
<i>(en millions d'euros)</i>					
Administrations générales	84 930	3 786	(1 725)	(360)	82 845
Banques centrales	11 868	-	-	-	11 868
Etablissements de crédit	80 190	522	(391)	-	79 799
Grandes entreprises	203 408	8 489	(5 197)	(2 437)	195 774
Clientèle de détail	437 640	15 391	(9 476)	(3 818)	424 346
Total prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle ⁽¹⁾	818 036	28 188	(16 789)	(6 615)	794 632

(1) dont encours clientèle sains restructurés (non dépréciés) pour 2 964 millions d'euros.

	31/12/2013				Total
	Retraité				
	Encours bruts	dont encours bruts dépréciés sur base individuelle	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives	
<i>(en millions d'euros)</i>					
Administrations générales	80 412	3 337	1 605	339	78 468
Banques centrales	13 513	-	-	-	13 513
Etablissements de crédit	80 821	651	408	-	80 413
Grandes entreprises	204 695	8 709	5 124	2 422	197 149
Clientèle de détail	448 736	15 554	9 407	3 769	435 560
Total prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle ⁽¹⁾	828 177	28 251	16 544	6 530	805 103

(1) dont encours clientèle sains restructurés (non dépréciés) pour 2 389 millions d'euros.



5.4 Actifs transférés non décomptabilisés ou décomptabilisés avec implication continue

Actifs transférés non décomptabilisés intégralement au 30 juin 2014

Actifs transférés non décomptabilisés intégralement														
Nature des actifs transférés	Actifs transférés restant comptabilisés en totalité											Actifs transférés comptabilisés à hauteur de l'implication continue de l'entité		
	Actifs transférés					Passifs associés					Actifs et passifs associés	Valeur comptable totale des actifs initiaux avant leur transfert	Valeur comptable de l'actif encore comptabilisée (implication continue)	Valeur comptable des passifs associés
	Valeur comptable	Dont titrisation (non déconsolidante)	Dont pensions livrées	Dont autres ⁽¹⁾	Juste valeur ⁽²⁾	Valeur comptable	Dont titrisation (non déconsolidante)	Dont pensions livrées	Dont autres	Juste valeur ⁽²⁾	Juste valeur nette			
Détenus à des fins de transaction	31 697	-	31 697	-	31 697	30 494	-	30 494	-	30 494	1 203	-	-	-
Instruments de capitaux propres														
Titres de dette	31 697	-	31 697	-	31 697	30 494	-	30 494	-	30 494	1 203			
Prêts et avances														
Désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 873	-	2 873	-	2 875	2 873	-	2 873	-	2 873	2			
Instruments de capitaux propres														
Titres de dette	2 873	-	2 873	-	2 875	2 873	-	2 873	-	2 873	2			
Prêts et avances														
Disponibles à la vente	11 880	-	9 267	2 613	11 911	9 284	-	9 253	31	9 288	2 623			
Instruments de capitaux propres	270	-	-	270	270	31	-	-	31	31	239			
Titres de dette	11 610	-	9 267	2 343	11 641	9 253	-	9 253	-	9 257	2 384			
Prêts et avances														
Prêts et créances	17 204	14 722	2 179	303	17 204	5 046	2 956	2 090	-	10 827	6 377			
Titres de dette	2 482	-	2 179	303	2 482	2 090	-	2 090	-	2 090	392			
Prêts et avances	14 722	14 722	-	-	14 722	2 956	2 956	-	-	8 737	5 985			
Détenus jusqu'à l'échéance	1 089	-	1 089	-	1 072	1 089	-	1 089	-	1 089	(17)			
Titres de dette	1 089	-	1 089	-	1 072	1 089	-	1 089	-	1 089	(17)			
Prêts et avances														
Total Actifs financiers	64 743	14 722	47 105	2 916	64 759	48 786	2 956	45 799	31	54 571	10 188			
Opérations de location financement														
Total des actifs transférés	64 743	14 722	47 105	2 916	64 759	48 786	2 956	45 799	31	54 571	10 188			

(1) Dont les prêts de titres sans cash collatéral

(2) dans le cas où la "garantie de la ou des autres parties à l'accord donnant lieu aux passifs associés se limite aux actifs transférés" (IFRS 7.42D.(d))



Actifs transférés non décomptabilisés intégralement au 31 décembre 2013

Nature des actifs transférés	Actifs transférés non décomptabilisés intégralement											Actifs transférés comptabilisés à hauteur de l'implication		
	Actifs transférés restant comptabilisés en totalité											Valeur comptable totale des actifs initiaux avant leur transfert	Valeur comptable de l'actif encore comptabilisée (implication continue)	Valeur comptable des passifs associés
	Actifs transférés					Passifs associés					Actifs et passifs associés			
Valeur comptable	Dont titrisation (non déconsolidante)	Dont pensions livrées	Dont autres ⁽¹⁾	Juste valeur ⁽²⁾	Valeur comptable	Dont titrisation (non déconsolidante)	Dont pensions livrées	Dont autres	Juste valeur ⁽²⁾	Juste valeur nette				
Détenus à des fins de transaction	25 902	-	25 902	-	25 902	25 838	-	25 838	-	25 838	64	-	-	-
Instruments de capitaux propres														
Titres de dette	25 902	-	25 902	-	25 902	25 838	-	25 838	-	25 838	64	-	-	-
Prêts et avances														
Désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	472	-	472	-	457	472	-	472	-	472	(15)	-	-	-
Instruments de capitaux propres														
Titres de dette	472	-	472	-	457	472	-	472	-	472	(15)	-	-	-
Prêts et avances														
Disponibles à la vente	13 697	-	11 723	1 974	13 622	11 731	-	11 613	117	11 731	1 892	-	-	-
Instruments de capitaux propres	383	-	-	383	383	74	-	-	74	74	309	-	-	-
Titres de dette	13 314	-	11 723	1 591	13 239	11 657	-	11 613	43	11 657	1 583	-	-	-
Prêts et avances														
Prêts et créances	16 899	14 359	2 404	136	16 899	9 980	7 685	2 295	-	9 980	6 920	563	-	-
Titres de dette	2 540	-	2 404	136	2 540	2 295	-	2 295	-	2 295	245	-	-	-
Prêts et avances	14 359	14 359	-	-	14 359	7 685	7 685	-	-	7 685	6 675	563	-	-
Détenus jusqu'à l'échéance	1 915	-	1 915	-	1 869	1 915	-	1 915	-	1 915	(46)	-	-	-
Titres de dette	1 915	-	1 915	-	1 869	1 915	-	1 915	-	1 915	(46)	-	-	-
Prêts et avances														
Total Actifs financiers	58 885	14 359	42 416	2 110	58 749	49 936	7 685	42 133	117	49 936	8 815	563	-	-
Opérations de location financement														
Total des actifs transférés	58 885	14 359	42 416	2 110	58 749	49 936	7 685	42 133	117	49 936	8 815	563	-	-

(1) Dont les prêts de titres sans cash collatéral

(2) Dans le cas où la "garantie de la ou des autres parties à l'accord donnant lieu aux passifs associés se limite aux actifs transférés" (IFRS 7.42D.(d))

5.5 Dépréciations inscrites en déduction des actifs financiers

(en millions d'euros)	31/12/2013 Retraité	Variations de périmètre	Dotations	Reprises et utilisations	Ecart de conversion	Reclassements IFRS 5	Autres mouvements	30/06/2014
Créances sur les établissements de crédit	409	-	1	(22)	2	-	-	390
Créances sur la clientèle	22 044	-	3 862	(3 064)	17	(177)	(2)	22 680
<i>dont dépréciations collectives</i>	6 530	-	570	(451)	9	(18)	(25)	6 615
Opérations de location financement	622	-	85	(220)	-	(154)	(1)	332
Titres détenus jusqu'à l'échéance	10	-	-	(2)	-	-	-	8
Actifs financiers disponibles à la vente	2 155	(2)	39	(293)	3	(3)	(5)	1 894
Autres actifs financiers	178	-	18	(42)	5	-	1	160
Total Dépréciations des actifs financiers	25 418	(2)	4 005	(3 643)	27	(334)	(7)	25 464

(en millions d'euros)	01/01/2013 Retraité	Variations de périmètre	Dotations	Reprises et utilisations	Ecart de conversion	Reclassements IFRS 5	Autres mouvements	31/12/2013 Retraité
Créances sur les établissements de crédit	546	-	3	(121)	(20)	-	1	409
Créances sur la clientèle	22 603	(6)	7 224	(7 571)	(142)	-	(64)	22 044
<i>dont dépréciations collectives</i>	6 562	-	876	(852)	(55)	-	(1)	6 530
Opérations de location financement	589	(2)	262	(229)	(1)	-	3	622
Titres détenus jusqu'à l'échéance	15	-	-	(5)	-	-	-	10
Actifs financiers disponibles à la vente	2 560	48	450	(905)	(12)	-	14	2 155
Autres actifs financiers	180	(3)	31	(18)	(12)	-	-	178
Total Dépréciations des actifs financiers	26 493	37	7 970	(8 849)	(187)	-	(46)	25 418

5.6 Exposition au risque souverain

Expositions significatives au risque souverain

Le périmètre des expositions souveraines recensées couvre les expositions aux Etats, hors collectivités locales. Les créances fiscales sont exclues du recensement.

L'exposition aux dettes souveraines correspond à une exposition nette de dépréciation (valeur au bilan) présentée à la fois brute et nette de couverture.

Activité bancaire

30/06/2014 (en millions d'euros)	Expositions nettes de dépréciations							
	Dont portefeuille bancaire				Dont portefeuille de négociation (hors dérivés)	Total activité banque brut de couvertures	Couvertures Actifs financiers disponibles à la vente	Total activité banque net de couvertures
	Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs à la juste valeur par résultat	Prêts et créances				
Allemagne	229	907	3	10	-	1 149	(17)	1 132
Belgique	155	1 448	2	-	628	2 233	(87)	2 146
Espagne	75	21	3	-	-	99	-	99
Etats-Unis	-	447	-	3	2 452	2 901	(9)	2 892
France	6 446	37 584	5	1 727	419	46 181	(2 341)	43 840
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	3	1	-	-	-	4	-	4
Italie	48	5 413	-	112	-	5 573	(277)	5 296
Japon	-	2 473	2	-	422	2 897	-	2 897
Portugal	-	-	-	2	53	55	-	55
Total ⁽¹⁾	6 955	48 294	15	1 853	3 974	61 091	(2 731)	58 360

(1) L'exposition au 30 juin 2014 n'intègre pas les comptes des entités reclassées en IFRS 5 (CAL Hellas et BES Seguros).

31/12/2013 Retraité (en millions d'euros)	Expositions nettes de dépréciations							
	Dont portefeuille bancaire				Dont portefeuille de négociation (hors dérivés)	Total activité banque brut de couvertures	Couvertures Actifs financiers disponibles à la vente	Total activité banque net de couvertures
	Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs à la juste valeur par résultat	Prêts et créances				
Allemagne	183	575	2	27	1 650	2 437	3	2 440
Belgique	91	2 159	5	-	304	2 559	-	2 559
Espagne	74	28	13	-	-	115	-	115
Etats-Unis	-	441	-	-	2 994	3 435	(7)	3 428
France	4 483	38 383	96	784	812	44 558	(2 254)	42 304
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	3	91	-	-	-	94	-	94
Italie	48	4 906	7	153	-	5 114	(192)	4 922
Japon	-	1 056	-	25	245	1 326	-	1 326
Portugal	-	-	-	1	-	1	-	1
Total ⁽¹⁾	4 882	47 639	123	990	6 005	59 639	(2 450)	57 189

(1) L'exposition au 31 décembre 2013 n'intègre pas les comptes des entités reclassées en IFRS 5 (CA Bulgarie, entités nordiques de CA Consumer Finance et Newedge).

Activité d'assurance

Pour l'activité assurance, l'exposition à la dette souveraine est présentée en valeur nette de dépréciation, brute de couverture et correspond à une exposition avant application des mécanismes propres à l'assurance vie de partage entre assureurs et assurés.

30/06/2014 (en millions d'euros)	Expositions brutes
Allemagne	265
Belgique	878
Espagne	718
Etats-Unis	34
France	28 789
Grèce	-
Irlande	610
Italie	5 608
Japon	-
Portugal	81
Total Exposition	36 984

31/12/2013 Retraité (en millions d'euros)	Expositions brutes
Allemagne	270
Belgique	872
Espagne	592
Etats-Unis	51
France	22 035
Grèce	-
Irlande	576
Italie	4 920
Japon	-
Portugal	954
Total Exposition	30 271

Dettes souveraines sur les pays sous surveillance - Activité bancaire
Variations entre le 31 décembre 2013 et le 30 juin 2014

Variations des expositions brutes de couverture (en millions d'euros)	Solde au 31/12/2013 Retraité	Variation de juste valeur	Recyclage des réserves AFS	Créances rattachées	Tombées d'échéance	Cessions nettes de reprises de provisions	Acquisitions	Solde au 30/06/2014
Espagne	74	-	-	-	-	-	1	75
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	3	-	-	-	-	-	-	3
Italie	48	-	-	-	-	-	-	48
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	125	-	-	-	-	-	1	126
Espagne	28	-	-	-	-	(18)	11	21
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	91	-	-	(1)	-	(90)	1	1
Italie	4 906	308	-	37	-	(505)	667	5 413
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	5 025	308	-	36	-	(613)	679	5 435
Espagne	13	(10)	-	-	-	-	-	3
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	-	-	-	-	-	-	-	-
Italie	7	(7)	-	-	-	-	-	-
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs à la juste valeur par résultat	20	(17)	-	-	-	-	-	3
Espagne	-	-	-	-	-	-	-	-
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	-	-	-	-	-	-	-	-
Italie	153	-	-	-	(42)	-	1	112
Portugal	1	-	-	-	-	-	1	2
Prêts et créances	154	-	-	-	(42)	-	2	114
Espagne	-	-	-	-	-	-	-	-
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	-	-	-	-	-	-	-	-
Italie	-	-	-	-	-	-	-	-
Portugal	-	-	-	-	-	-	53	53
Portefeuille de négociation (hors dérivés)	-	-	-	-	-	-	53	53
Total activité Banque ⁽¹⁾	5 324	291	-	36	(42)	(613)	735	5 731

(1) L'exposition n'intègre pas les comptes des entités reclassées en IFRS 5 (CAL Hellas et BES Seguros au 30 juin 2014 et CA Bulgarie, entités nordiques de CA Consumer Finance, Newedge au 31 décembre 2013).

Variations entre le 1^{er} janvier 2013 et le 31 décembre 2013

Variations des expositions brutes de couverture (en millions d'euros)	Solde au 1er janvier 2013 Retraité	Variation de juste valeur	Recyclage des réserves AFS	Créances rattachées	Tombées d'échéance	Cessions nettes de reprises de provisions	Acquisitions	Solde au 31 décembre 2013
Espagne	71	-	-	-	-	-	3	74
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	3	-	-	-	-	-	-	3
Italie	54	-	-	-	(6)	-	-	48
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	128	-	-	-	(6)	-	3	125
Espagne	22	2	-	-	-	-	4	28
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	96	(2)	-	(3)	-	-	-	91
Italie	4 266	84	-	(19)	(36)	(642)	1 253	4 906
Portugal	146	(4)	-	(2)	-	(140)	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	4 530	80	-	(24)	(36)	(782)	1 257	5 025
Espagne	-	-	-	-	-	-	13	13
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	-	-	-	-	-	-	-	-
Italie	11	-	-	-	(1)	(10)	7	7
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs à la juste valeur par résultat	11	-	-	-	(1)	(10)	20	20
Espagne	-	-	-	-	-	-	-	-
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	-	-	-	-	-	-	-	-
Italie	173	-	-	-	(28)	-	8	153
Portugal	1	-	-	-	-	-	-	1
Prêts et créances	174	-	-	-	(28)	-	8	154
Espagne	61	-	-	-	-	(61)	-	-
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	-	-	-	-	-	-	-	-
Italie	47	-	-	-	-	(47)	-	-
Portugal	27	-	-	-	-	(27)	-	-
Portefeuille de négociation (hors dérivés)	135	-	-	-	-	(135)	-	-
Total activité Banque ⁽¹⁾	4 978	80	-	(24)	(71)	(927)	1 289	5 325

(1) L'exposition n'intègre pas les comptes des entités reclassées en IFRS 5 (CA Bulgarie, entités nordiques de CA Consumer Finance, Newedge au 31 décembre 2013 et Emporiki, CA Cheuvreux et CLSA au 31 décembre 2012).

Dettes souveraines sur les pays sous surveillance - Activité d'assurance
Variations entre le 31 décembre 2013 et le 30 juin 2014

Variations des expositions brutes de couverture (en millions d'euros)	Solde au 31/12/2013 Retraité	Variation de juste valeur	Recyclage des réserves AFS	Créances rattachées	Tombées d'échéance	Cessions nettes de reprises de provisions	Acquisitions	Solde au 30/06/2014
Espagne	592	115	-	5	-	(1)	7	718
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	576	45	-	(12)	-	(0)	-	610
Italie	4 920	295	13	7	(20)	(419)	812	5 608
Portugal	954	169	(50)	(7)	-	(996)	12	81
Total activité Assurance	7 042	625	(37)	(7)	(20)	(1 416)	831	7 018

Variations entre le 1^{er} janvier 2013 et le 31 décembre 2013

Variations des expositions brutes de couverture (en millions d'euros)	Solde au 1er janvier 2013 Retraité	Variation de juste valeur	Recyclage des réserves AFS	Créances rattachées	Tombées d'échéance	Cessions nettes de reprises de provisions	Acquisitions	Solde au 31 décembre 2013 retraits
Espagne	979	114	(3)	(21)	-	(494)	17	592
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	1 045	70	(26)	(16)	-	(497)	-	576
Italie	4 387	178	7	10	(21)	(1 717)	2 076	4 920
Portugal	1 572	82	90	(7)	-	(783)	-	954
Total activité Assurance	7 983	444	68	(34)	(21)	(3 491)	2 093	7 042

5.7 Dettes envers les établissements de crédit et sur la clientèle

Dettes envers les établissements de crédit

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Etablissements de crédit		
Comptes et emprunts	65 789	66 506
<i>dont comptes ordinaires créditeurs</i>	7 733	8 890
<i>dont comptes et emprunts au jour le jour</i>	4 308	8 175
Valeurs données en pension		43
Titres donnés en pension livrée	34 893	33 487
Valeur au bilan	100 682	100 036

Dettes envers la clientèle

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Comptes ordinaires créditeurs	213 447	213 289
Comptes d'épargne à régime spécial	244 886	252 121
Autres dettes envers la clientèle	139 178	162 100
Titres donnés en pension livrée	10 807	11 349
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	889	808
Dettes nées d'opérations de réassurance	410	377
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	668	631
Valeur au bilan	610 285	640 675

5.8 Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Dettes représentées par un titre		
Bons de caisse	290	3 196
Titres du marché interbancaire	20 321	20 377
Titres de créances négociables	85 878	74 100
Emprunts obligataires ⁽¹⁾	80 573	75 458
Autres dettes représentées par un titre	3 565	3 344
Valeur au bilan	190 627	176 475
Dettes subordonnées		
Dettes subordonnées à durée déterminée ⁽²⁾	17 858	19 151
Dettes subordonnées à durée indéterminée ⁽³⁾	7 275	7 218
Dépôt de garantie à caractère mutuel	144	142
Titres et emprunts participatifs	124	122
Valeur au bilan	25 401	26 633

(1) Ce poste comprend les émissions de type "Covered bonds".

(2) Ce poste comprend les émissions de titres subordonnés remboursables "TSR".

(3) Ce poste comprend les émissions de titres super-subordonnés « TSS », de titres subordonnés à durée indéterminée "TSDI", de titres de créances complexes de capital jumelés "T3CJ" et avance en comptes courants d'associés accordée par SAS Rue La Boétie.

Au 30 juin 2014, l'encours des titres super subordonnés est de 5 372 millions d'euros contre 5 369 millions d'euros au 31 décembre 2013.

Les titres de dettes émis par Crédit Agricole S.A. et souscrits par les sociétés d'assurance du groupe Crédit Agricole sont éliminés.

5.9 Informations sur la compensation des actifs et des passifs financiers

Compensation – Actifs financiers

30/06/2014 (en millions d'euros)	Effets de compensation sur les actifs financiers relevant de convention-cadre de compensation et autres accords similaires						Montants présents dans les états de synthèse
	Montants bruts des actifs comptabilisés avant tout effet de compensation	Montants bruts des passifs effectivement compensés comptablement	Montants net des actifs financiers présentés dans les états de synthèse	Autres montants compensables sous conditions		Montant net après l'ensemble des effets de compensation	
				Montants bruts des passifs financiers relevant de convention cadre de compensation	Montants des autres instruments financiers reçus en garantie, dont dépôt de garantie		
Dérivés ⁽¹⁾	270 164	116 400	153 764	137 808	2 994	12 962	160 892
Prises en pension de titres ⁽²⁾	59 168	15 513	43 655	27 389	7 925	8 341	103 828
Prêts de titres ⁽³⁾	4 495	-	4 495	-	270	4 226	7 621
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Total des actifs financiers soumis à compensation	333 828	131 913	201 915	165 197	11 189	25 529	

(1) Le montant des dérivés soumis à compensation représente 95,57 % des dérivés à l'actif à la date d'arrêt.

(2) Le montant des prises en pension de titres soumis à compensation représente 42,05 % des prises en pension de titres à l'actif à la date d'arrêt.

(3) Le montant des prêts de titres soumis à compensation représente 58,98 % des prêts de titres à l'actif à la date d'arrêt.

(4) Y compris appels de marge

31/12/2013 retraité (en millions d'euros)	Effets de compensation sur les actifs financiers relevant de convention-cadre de compensation et autres accords similaires						Montants présents dans les états de synthèse
	Montants bruts des actifs comptabilisés avant tout effet de compensation	Montants bruts des passifs effectivement compensés comptablement ^{(1) (2)}	Montants net des actifs financiers présentés dans les états de synthèse	Autres montants compensables sous conditions		Montant net après l'ensemble des effets de compensation	
				Montants bruts des passifs financiers relevant de convention cadre de compensation	Montants des autres instruments financiers reçus en garantie, dont dépôt de garantie		
Dérivés ⁽¹⁾	328 782	158 731	170 051	155 105	5 413	9 533	177 642
Prises en pension de titres ⁽²⁾	53 101	-	53 101	43 156	1 332	8 613	116 579
Prêts de titres ⁽³⁾	3 878	-	3 878	-	383	3 495	6 113
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Total des actifs financiers soumis à compensation	385 761	158 731	227 030	198 261	7 128	21 641	

(1) Le montant des dérivés soumis à compensation représente 95,73 % des dérivés à l'actif à la date d'arrêt.

(2) Le montant des prises en pension de titres soumis à compensation représente 45,55% des prises en pension de titres à l'actif à la date d'arrêt.

(3) Le montant des prêts de titres soumis à compensation représente 63,45 % des prêts de titres à l'actif à la date d'arrêt.

(4) Y compris appels de marge

Compensation – Passifs financiers

30/06/2014 (en millions d'euros)	Effets de compensation sur les passifs financiers relevant de convention-cadre de compensation et autres accords similaires						Montants présents dans les états de synthèse
Nature des opérations	Montants bruts des passifs comptabilisés avant tout effet de compensation	Montants bruts des actifs effectivement compensés comptablement	Montants net des passifs financiers présentés dans les états de synthèse	Autres montants compensables sous conditions		Montant net après l'ensemble des effets de compensation	
				Montants bruts des actifs financiers relevant de convention cadre de compensation	Montants des autres instruments financiers donnés en garantie, dont dépôt de garantie		
Dérivés ⁽¹⁾	275 562	116 402	159 160	137 816	3 554	17 790	160 594
Mises en pension de titres ⁽²⁾	72 721	15 513	57 208	27 180	14 169	15 859	119 394
Emprunts de titres	-	-	-	-	-	-	14
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Total des passifs financiers soumis à compensation	348 283	131 915	216 368	164 996	17 723	33 648	

(1) Le montant des dérivés soumis à compensation représente 99,11 % des dérivés à l'actif à la date d'arrêté.

(2) Le montant des mises en pension de titres soumis à compensation représente 47,92 % des mises en pension de titres à l'actif à la date d'arrêté.

(3) Y compris appels de marge

31/12/2013 Retraité (en millions d'euros)	Effets de compensation sur les passifs financiers relevant de convention-cadre de compensation et autres accords similaires						Montants présents dans les états de synthèse
Nature des opérations	Montants bruts des passifs comptabilisés avant tout effet de compensation	Montants bruts des actifs effectivement compensés comptablement	Montants net des passifs financiers présentés dans les états de synthèse	Autres montants compensables sous conditions		Montant net après l'ensemble des effets de compensation	
				Montants bruts des actifs financiers relevant de convention cadre de compensation	Montants des autres instruments financiers donnés en garantie, dont dépôt de garantie		
Dérivés ⁽¹⁾	337 918	158 710	179 208	155 105	8 540	15 563	180 599
Mises en pension de titres ⁽²⁾	78 782	-	78 782	43 156	16 895	18 731	129 192
Emprunts de titres	-	-	-	-	-	-	2
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Total des passifs financiers soumis à compensation	416 700	158 710	257 990	198 261	25 435	34 294	

(1) Le montant des dérivés soumis à compensation représente 99,23 % des dérivés à l'actif à la date d'arrêté.

(2) Le montant des mises en pension de titres soumis à compensation représente 60,98 % des mises en pension de titres à l'actif à la date d'arrêté.

(3) Y compris appels de marge

Les montants bruts effectivement compensés comptablement concernent les dérivés et les opérations de pensions livrées traités avec des chambres de compensation dont les principes de fonctionnement répondent aux critères de la norme IAS 32R :

- pour les dérivés, il s'agit des opérations traitées avec la chambre de compensation « LCH Clearnet Ltd Swapclear » compensées par devise
- pour les opérations de pension livrée, il s'agit des transactions traitées avec les chambres de compensation LCH Clearnet Ltd (Repoclear), LCH Clearnet S.A., et Fixed Income Clearing Corporation (FICC) compensées par devise et par maturité.

5.10 Immeubles de placement

	31/12/2013 Retraité	Variations de périmètre	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2014
<i>(en millions d'euros)</i>								
Valeur brute	4 381	-	(30)	184	(27)	-	21	4 529
Amortissements et dépréciations	(364)	-	-	(13)	12	-	(15)	(380)
Valeur au bilan ⁽¹⁾	4 017	-	(30)	171	(15)	-	6	4 149

(1) Y compris immeubles de placement donnés en location simple.

	01/01/2013 Retraité	Variations de périmètre	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2013 Retraité
<i>(en millions d'euros)</i>								
Valeur brute	3 734	-	(13)	633	(202)	-	229	4 381
Amortissements et dépréciations	(379)	-	-	(28)	82	-	(39)	(364)
Valeur au bilan ⁽¹⁾	3 355	-	(13)	605	(120)	-	190	4 017

(1) Y compris immeubles de placement donnés en location simple.

La valeur des immeubles de placement est estimée « à dire d'expert ». La valeur de marché des immeubles de placement comptabilisés au coût amorti, établie « à dire d'expert », s'élève à 6 507 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 6 301 millions d'euros au 31 décembre 2013.

Juste valeur des immeubles de placement par modèle de valorisation

	Valeur de marché estimée au 30/06/2014	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<i>(en millions d'euros)</i>				
Immeubles de placement non évalués à la Juste valeur au bilan				
Immeubles de placement	6 507	8	6 449	50
Total Immeubles de placement dont la juste valeur est indiquée	6 507	8	6 449	50

	Valeur de marché estimée au 31/12/2013 Retraité	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<i>(en millions d'euros)</i>				
Immeubles de placement non évalués à la Juste valeur au bilan				
Immeubles de placement	6 301	26	6 222	53
Total Immeubles de placement dont la juste valeur est indiquée	6 301	26	6 222	53

5.11 Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)

	31/12/2013 Retraité	Variations de périmètre	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés	Augmentations (acquisitions, regroupements d'entreprises)	Diminutions (cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2014
<i>(en millions d'euros)</i>								
Immobilisations corporelles d'exploitation								
Valeur brute	15 430	25	(154)	442	(282)	(11)	94	15 544
Amortissements et dépréciations ⁽¹⁾	(8 754)	(4)	98	(367)	177	3	(61)	(8 908)
Valeur au bilan	6 676	21	(56)	75	(105)	(8)	33	6 636
Immobilisations incorporelles								
Valeur brute	5 141	-	(58)	178	(29)	-	-	5 232
Amortissements et dépréciations	(3 425)	-	39	(153)	16	-	(22)	(3 545)
Valeur au bilan	1 716	-	(19)	25	(13)	-	(22)	1 687

(1) Y compris amortissements sur immobilisations données en location simple.

	01/01/2013 Retraité	Variations de périmètre	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés	Augmentations (acquisitions, regroupements d'entreprises)	Diminutions (cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2013 Retraité
<i>(en millions d'euros)</i>								
Immobilisations corporelles d'exploitation								
Valeur brute	15 178	67	-	877	(822)	(45)	175	15 430
Amortissements et dépréciations ⁽¹⁾	(8 432)	(34)	-	(784)	577	28	(109)	(8 754)
Valeur au bilan	6 746	33	-	93	(245)	(17)	66	6 676
Immobilisations incorporelles								
Valeur brute	4 968	(8)	-	434	(233)	(11)	(9)	5 141
Amortissements et dépréciations	(3 176)	6	-	(342)	143	9	(65)	(3 425)
Valeur au bilan	1 792	(2)	-	92	(90)	(2)	(74)	1 716

(1) Y compris amortissements sur immobilisations données en location simple.

5.12 Provisions

	31/12/2013 Retraité	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés	Autres mouvements	30/06/2014
<i>(en millions d'euros)</i>									
Risques sur les produits épargne logement	662	-	21	-	(8)	-	-	-	675
Risques d'exécution des engagements par signature	465	-	78	(5)	(79)	6	-	12	477
Risques opérationnels	541	-	38	(10)	(39)	-	-	1	531
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	1 683	(16)	106	(108)	(40)	2	(2)	132	1 757
Litiges divers	1 479	(1)	97	(100)	(105)	6	-	4	1 380
Participations	42	-	2	(23)	(1)	-	-	-	20
Restructurations	40	-	1	(4)	(2)	-	-	-	35
Autres risques	1 471	(6)	167	(115)	(111)	1	11	(22)	1 396
Total	6 383	(23)	510	(365)	(385)	15	9	127	6 271



	01/01/2013 Retraité	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés	Autres mouvements	31/12/2013 Retraité
<i>(en millions d'euros)</i>									
Risques sur les produits épargne logement	588	-	183	-	(109)	-	-	-	662
Risques d'exécution des engagements par signature	465	-	124	(9)	(95)	(15)	-	(5)	465
Risques opérationnels	561	-	138	(25)	(134)	-	-	1	541
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	1 814	-	144	(156)	(95)	(6)	(18)	-	1 683
Litiges divers	1 329	-	403	(60)	(100)	(33)	-	(60)	1 479
Participations	69	-	30	(8)	(37)	-	-	(12)	42
Restructurations	32	-	27	(6)	(3)	-	-	(10)	40
Autres risques	1 572	(1)	573	(354)	(374)	(5)	6	54	1 471
Total	6 430	(1)	1 622	(618)	(947)	(59)	(12)	(32)	6 383

Au 30 juin 2014, les engagements sociaux (retraites) et assimilés comprennent 196 millions d'euros de provisions au titre des coûts sociaux des plans d'adaptation et la provision pour restructurations enregistre les coûts non sociaux de ces plans.

Provision épargne-logement

Encours collectés au titre des comptes et plans d'épargne-logement sur la phase d'épargne

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Plans d'épargne-logement		
Ancienneté de moins de 4 ans	17 548	13 517
Ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans	25 023	24 866
Ancienneté de plus de 10 ans	30 641	32 793
Total plans d'épargne-logement	73 212	71 176
Total comptes épargne-logement	12 233	12 735
Total encours collectés au titre des contrats épargne-logement	85 445	83 911

L'ancienneté est déterminée conformément au CRC 2007-01 du 14 décembre 2007.

Les encours de collecte, hors prime de l'Etat, sont des encours sur base d'inventaire à fin mai 2014 pour les données au 30 juin 2014 et à fin novembre 2013 pour les données au 31 décembre 2013.

Encours de crédits en vie octroyés au titre des comptes et plans d'épargne-logement

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Plans d'épargne-logement	409	464
Comptes épargne-logement	2 042	2 270
Total encours de crédit en vie octroyés au titre des contrats épargne-logement	2 451	2 734

Provision au titre des comptes et plans d'épargne-logement

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Plans d'épargne-logement		
Ancienneté de moins de 4 ans	1	6
Ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans	64	69
Ancienneté de plus de 10 ans	610	587
Total plans d'épargne-logement	675	662
Total comptes épargne-logement	-	-
Total provision au titre des contrats épargne-logement	675	662

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2013 Retraité	Dotations	Reprises	Autres mouvements	30/06/2014
Plans d'épargne-logement	662	13	-		675
Comptes épargne-logement					-
Total provision au titre des contrats épargne-logement	662	13	-	-	675

L'ancienneté est déterminée par rapport à la date de milieu d'existence de la génération des plans à laquelle ils appartiennent.

6. Engagements de financement et de garantie et autres garanties

Les engagements de financement et de garantie et autres garanties intègrent les activités arrêtées ou en cours de cession.

Engagements donnés et reçus

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Engagements donnés		
Engagements de financement	169 657	197 263
. Engagements en faveur des établissements de crédit	16 665	17 321
. Engagements en faveur de la clientèle	152 992	179 942
Ouverture de crédits confirmés	121 213	142 328
- Ouverture de crédits documentaires	6 535	7 045
- Autres ouvertures de crédits confirmés	114 678	135 283
Autres engagements en faveur de la clientèle	31 779	37 615
Engagements de garantie	84 087	92 020
. Engagements d'ordre des établissements de crédit	8 430	12 978
Confirmations d'ouverture de crédits documentaires	2 134	2 409
Autres garanties	6 295	10 568
. Engagements d'ordre de la clientèle	75 657	79 042
Cautions immobilières	4 011	4 833
Autres garanties d'ordre de la clientèle	71 646	74 209
Engagements reçus		
Engagements de financement	64 904	101 353
. Engagements reçus des établissements de crédit	60 590	87 619
. Engagements reçus de la clientèle	4 314	13 734
Engagements de garantie	241 360	234 019
. Engagements reçus des établissements de crédit	66 454	67 423
. Engagements reçus de la clientèle	174 906	166 596
Garanties reçues des administrations publiques et assimilées	30 688	31 132
Autres garanties reçues	144 218	135 464

Instrument financiers remis et reçus en garantie

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013 Retraité
Valeur comptable des actifs financiers remis en garantie (dont actifs transférés)		
Titres et créances apportées en garanties des dispositifs de refinancement (SFEF, Banque de France, CRH...)	151 410	183 251
Titres prêtés	7 621	6 111
Dépôts de garantie sur opérations de marché	17 545	20 171
Titres et valeurs donnés en pension	119 394	129 192
Total de la valeur comptable des actifs financiers remis en garantie	295 970	338 725
Juste valeur des instruments reçus en garantie réutilisables et réutilisés		
Titres empruntés	14	2
Titres et valeurs reçus en pension	106 075	118 664
Titres vendus à découvert	35 140	30 244
Total Juste valeur des instruments reçus en garantie réutilisables et réutilisés	141 229	148 910

Garanties détenues

Les garanties détenues et actifs reçus en garantie par le groupe Crédit Agricole S.A. et qu'il est autorisé à vendre ou à redonner en garantie sont pour l'essentiel logés chez Crédit Agricole S.A. pour 107,7 milliards d'euros. Il s'agit principalement de créances apportées en garanties par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A., Crédit Agricole S.A. jouant un rôle de centralisateur vis-à-vis des différents organismes de refinancement externes. Crédit Agricole CIB dispose également d'actifs reçus en garantie pour 130,1 milliards d'euros.

La plus grande partie de ces garanties correspond à des hypothèques, des nantissements ou des cautionnements reçus, quelle que soit la qualité des actifs garantis et porte principalement sur les pensions et titres en garanties d'opérations de courtage.

La politique du groupe Crédit Agricole consiste à céder dès que possible les actifs obtenus par prise de possession de garanties. Le groupe Crédit Agricole n'en possède pas au 30 juin 2014.

Créances reçues et apportées en garantie

Au 30 juin 2014, dans le cadre du dispositif de refinancement auprès de la Banque de France, Crédit Agricole SA a déposé 74,7 milliards d'euros de créances (principalement pour le compte des Caisses régionales), contre 88,8 milliards d'euros au 31 décembre 2013, et 14,8 milliards d'euros ont été déposés directement par les filiales.

Au 30 juin 2014, dans le cadre des opérations de refinancement auprès de la Caisse de Refinancement de l'Habitat, Crédit Agricole S.A. a déposé 21,8 milliards d'euros de créances pour le compte des Caisses régionales, contre 21,7 milliards d'euros au 31 décembre 2013, et 7,2 milliards d'euros ont été déposés directement par LCL.



Au 30 juin 2014, dans le cadre des opérations de refinancement auprès de la SFEF en 2009, 4,6 milliards d'euros de créances restent apportés en garantie par le groupe Crédit Agricole S.A. (contre 10,8 milliards au 31 décembre 2013).

Au 30 juin 2014, dans le cadre des émissions sécurisées de Crédit Agricole Home Loan SFH, société financière contrôlée à 100% par Crédit Agricole S.A, 31,5 milliards d'euros de créances des Caisses régionales et de LCL ont été apportés en garantie.

Ces dispositifs pour lesquels il n'y a pas de transfert de flux de trésorerie contractuels n'entrent pas dans le cadre des transferts d'actifs mentionnés dans la note 5.4 Actifs transférés non décomptabilisés ou décomptabilisés avec implication continue.

7. Reclassements d'instruments financiers

Principes retenus par le groupe Crédit Agricole

Les reclassements hors de la catégorie « Actifs financiers détenus à des fins de transaction » ou hors de la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » ont été décidés puis réalisés dans le respect des conditions fixées par l'amendement IAS 39 adopté par l'Union européenne le 15 octobre 2008. Ils ont été inscrits dans leur nouvelle catégorie comptable pour leur juste valeur à la date du reclassement.

Reclassements effectués par le groupe Crédit Agricole

En application de l'amendement de la norme IAS 39 publié et adopté par l'Union Européenne le 15 octobre 2008, Crédit Agricole CIB a réalisé au cours du premier semestre 2014 des reclassement tels que permis par l'amendement de la norme IAS 39.

Les informations sur ces reclassements et sur les reclassements antérieurs sont données ci-dessous.

Nature, justification et montant des reclassements opérés

Le Groupe a opéré au cours du premier semestre 2014 des reclassements de la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » vers la catégorie « Prêts et créances ». La possibilité de reclassement entre ces deux catégories est prévue par IAS 39. Cela concerne des parts de fonds communs de titrisation souscrits dans le cadre d'activités de financement et répondant à la définition de la catégorie « Prêts et créances ».

Ces reclassements ont été opérés à la date du 30 juin 2014.

Les reclassements opérés lors des exercices antérieurs concernent des reclassements de la catégorie « Actifs financiers à la juste valeur par résultat » vers la catégorie « Prêts et créances » et sont relatifs à des opérations de syndication ou des actifs de titrisation.

Pour les actifs reclassés au cours du premier semestre 2014, le tableau ci-dessous reprend leur valeur en date de reclassement ainsi que leur valeur au 30 juin 2014 des actifs reclassés antérieurement et toujours à l'actif du Groupe à cette date :

	Total actifs reclassés		Actifs reclassés en 2014			Actifs reclassés antérieurement			
	Valeur au bilan 30/06/2014	Valeur de marché estimée au 30/06/2014	Valeur de reclassement	Valeur au bilan 30/06/2014	Valeur de marché estimée 30/06/2014	Valeur au bilan 30/06/2014	Valeur de marché estimée 30/06/2014	Valeur au bilan 31/12/2013 Retraité	Valeur de marché estimée 31/12/2013 Retraité
<i>(en millions d'euros)</i>									
Actifs financiers à la juste valeur par résultat transférés en prêts et créances	2 236	2 220	-	-	-	2 236	2 220	2 786	2 755
Actifs financiers disponibles à la vente transférés en prêts et créances	418	418	418	418	418	-	-	-	-
Total Actifs reclassés	2 654	2 638	418	418	418	2 236	2 220	2 786	2 755

Variation de juste valeur comptabilisée en résultat relative aux actifs reclassés

La variation de juste valeur comptabilisée en résultat ou en capitaux propres relative aux actifs reclassés au cours du premier semestre 2014 est reprise dans le tableau ci-dessous.

Contribution des actifs transférés au résultat depuis le reclassement

L'impact en résultat des actifs transférés se décompose comme suit :

	Actifs reclassés au 1er semestre 2014		Actifs reclassés antérieurement					
	Impact au 30/06/2013		Impact cumulé au 31/12/2013 Retraité		Impact au 1er semestre 2014		Impact cumulé au 30/06/2014	
	Produits et charges réellement comptabilisés	Si l'Actif avait été conservé dans son ancienne catégorie (variation de juste valeur)	Produits et charges réellement comptabilisés	Si l'Actif avait été conservé dans son ancienne catégorie (variation de juste valeur)	Produits et charges réellement comptabilisés	Si l'Actif avait été conservé dans son ancienne catégorie (variation de juste valeur)	Produits et charges réellement comptabilisés	Si l'Actif avait été conservé dans son ancienne catégorie (variation de juste valeur)
<i>(en millions d'euros)</i>								
Actifs financiers à la juste valeur par résultat transférés en prêts et créances	-	-	(104)	(174)	2	-	(102)	(174)
Actifs financiers disponibles à la vente transférés en prêts et créances	5	5	-	-	-	-	-	-
Total Actifs reclassés	5	5	(104)	(174)	2	-	(102)	(174)

Informations complémentaires

A la date de reclassement, les actifs financiers reclassés sur le premier semestre 2014 présentent des taux d'intérêts effectifs s'élevant à 2,23 %, avec des flux de trésorerie futurs non actualisés estimés à 428 millions d'euros.

8. Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

La juste valeur est basée sur le prix de sortie (notion d'exit price).

Les montants de juste valeur indiqués ci-dessous représentent les estimations effectuées à la date d'arrêté en ayant recours en priorité à des données de marché observables. Celles-ci sont susceptibles de changer au cours d'autres périodes en raison de l'évolution des conditions de marché ou d'autres facteurs.

Les calculs effectués représentent la meilleure estimation qui puisse être faite. Elle se base sur un certain nombre de modèles d'évaluation et d'hypothèses. Il est supposé que les intervenants de marché agissent dans leur meilleur intérêt économique. Dans la mesure où ces modèles présentent des incertitudes, les justes valeurs retenues peuvent ne pas se matérialiser lors de la vente réelle ou le règlement immédiat des instruments financiers concernés.

8.1 Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût

Les montants présentés incluent les créances et dettes rattachées et sont nets de dépréciation.

Actifs financiers comptabilisés au coût au bilan valorisés à la juste valeur

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan au 30 juin 2014	Juste valeur au 30 juin 2014	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Actifs financiers non évalués à la Juste Valeur au Bilan					
Prêts et Créances	779 356	801 742	25	334 577	467 140
Créances sur les établissements de crédit	91 627	92 915	-	91 898	1 017
Comptes ordinaires & prêts JJ	10 126	10 103	-	10 098	5
Comptes et prêts à terme	47 040	48 381	-	48 053	328
Valeurs reçues en pension	132	135	-	12	123
Titres reçus en pension livrée	28 306	28 300	-	28 113	187
Prêts subordonnés	451	432	-	134	298
Titres non cotés sur un marché actif	5 565	5 558	-	5 482	76
Autres prêts et créances	7	7	-	7	-
Créances sur la clientèle	687 729	708 827	25	242 679	466 123
Créances commerciales	20 416	20 545	10	4 916	15 619
Autres concours à la clientèle	631 431	651 595	14	219 255	432 327
Titres reçus en pension livrée	3 117	3 113	-	3 100	13
Prêts subordonnés	143	142	-	17	125
Titres non cotés sur un marché actif	11 809	11 935	-	68	11 866
Créances nées d'opérations d'assurance directe	748	749	-	38	711
Créances nées d'opérations de réassurance	284	283	-	1	282
Avance en comptes courants d'associés	932	894	2	682	210
Comptes ordinaires débiteurs	18 849	19 572	-	14 602	4 970
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	28 731	31 900	31 628	272	-
Effets publics et valeurs assimilées	18 300	20 340	20 332	8	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	10 431	11 560	11 296	264	-
Total actifs financiers dont la juste valeur est indiquée	808 087	833 642	31 653	334 849	467 140



<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan au 31 décembre 2013	Juste valeur au 31 décembre 2013	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Actifs financiers non évalués à la Juste Valeur au Bilan					
Prêts et Créances	788 311	806 887	60	282 590	524 237
Créances sur les établissements de crédit	93 922	95 125	55	89 070	6 000
Comptes ordinaires & prêts JJ	10 848	11 012	-	11 006	6
Comptes et prêts à terme	48 116	49 168	-	43 686	5 482
Valeurs reçues en pension	200	200	-	12	188
Titres reçus en pension livrée	29 158	29 133	-	29 133	-
Prêts subordonnés	584	29	-	29	-
Titres non cotés sur un marché actif	5 007	579	55	209	315
Autres prêts et créances	9	5 003	-	4 995	8
Créances sur la clientèle	694 389	711 763	5	193 520	518 238
Créances commerciales	15 438	15 444	-	1 264	14 180
Autres concours à la clientèle	647 821	671 330	5	172 096	499 229
Titres reçus en pension livrée	2 066	138	-	8	130
Prêts subordonnés	137	2 065	-	2031	34
Titres non cotés sur un marché actif	9 876	2 865	-	50	2 815
Créances nées d'opérations d'assurance directe	477	478	-	34	444
Créances nées d'opérations de réassurance	277	277	-	-	277
Avance en comptes courants d'associés	940	987	-	784	203
Comptes ordinaires débiteurs	17 357	18 178	-	17 252	925
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	25 447	27 614	25 634	1 980	-
Effets publics et valeurs assimilées	16 145	17 612	16 417	1 195	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	9 302	10 002	9 217	785	-
Total actifs financiers dont la juste valeur est indiquée	813 758	834 501	25 694	284 570	524 237

Les montants ont été modifiés par rapport aux montants publiés au 31 décembre 2013.

La hiérarchie de juste valeur des actifs financiers est ventilée selon les critères généraux d'observabilité des données d'entrées utilisées dans l'évaluation, conformément aux principes définis par la norme IFRS 13.

Le niveau 1 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des actifs financiers cotés sur un marché actif.

Le niveau 2 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des actifs financiers pour lesquels il existe des données observables. Il s'agit notamment des paramètres liés au risque de taux ou des paramètres de risque de crédit lorsque celui-ci peut être réévalué à partir de cotations de prix de Credit Default Swaps (CDS). Les pensions reçues portant sur des sous-jacents cotés sur un marché actif sont également inscrites dans le niveau 2 de la hiérarchie, ainsi que les actifs financiers avec une composante à vue pour lesquels la juste valeur correspond au coût amorti non ajusté.

Le niveau 3 de la hiérarchie indique la juste valeur des actifs financiers pour lesquels il n'existe pas de donnée observable ou pour lesquels certains paramètres peuvent être réévalués à partir de modèles internes qui utilisent des données historiques. Il s'agit principalement des paramètres liés au risque de crédit ou au risque de remboursement anticipé.

Passifs financiers comptabilisés au coût au bilan valorisés à la juste valeur

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan 30 juin 2014	Juste valeur au 30 juin 2014	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Passifs financiers non évalués à la Juste Valeur au Bilan	710 967	709 200	2 692	614 447	92 061
Dettes envers les établissements de crédit	100 682	101 314	733	100 559	22
Comptes ordinaires & prêts JJ	12 260	12 696	513	12 160	22
Comptes et emprunts à terme	53 529	53 734	220	53 514	-
Valeurs données en pension	-	-	-	-	-
Titres donnés en pension livrée	34 893	34 885	-	34 885	-
Dettes envers la clientèle	610 285	607 886	1 959	513 888	92 039
Comptes ordinaires créditeurs	213 447	213 538	5	213 268	265
Comptes d'épargne à régime spécial	244 886	244 585	-	203 441	41 144
Autres dettes envers la clientèle	139 178	136 969	293	88 025	48 651
Titres donnés en pension livrée	10 807	10 815	1 661	9 155	0
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	889	898	-	-	898
Dettes nées d'opérations de réassurance	410	412	-	-	412
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et	668	668	-	-	668
Dettes représentées par un titre	190 627	195 040	91 913	101 376	1 751
Dettes subordonnées	25 401	25 399	23 680	1 636	84
Total passifs financiers dont la juste valeur est indiquée	926 995	929 639	118 284	717 459	93 896

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan au 31 décembre 2013	Juste valeur au 31 décembre 2013	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Passifs financiers non évalués à la Juste Valeur au Bilan	742 626	746 352	4 442	616 792	125 118
Dettes envers les établissements de crédit	100 036	100 384	1 380	97 878	1 126
Comptes ordinaires & prêts JJ	13 497	13 609	1 088	12 519	2
Comptes et emprunts à terme	53 009	53 365	292	51 949	1 124
Valeurs données en pension	43	43	-	43	-
Titres donnés en pension livrée	33 487	33 367	-	33 367	-
Dettes envers la clientèle	642 590	645 968	3 062	518 915	123 992
Comptes ordinaires créditeurs	213 289	213 274	-	213 157	117
Comptes d'épargne à régime spécial	252 121	252 073	-	201 238	50 835
Autres dettes envers la clientèle	164 015	167 469	123	96 110	71 236
Titres donnés en pension livrée	11 350	11 349	2 939	8 410	-
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	808	804	-	-	804
Dettes nées d'opérations de réassurance	376	369	-	-	369
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et retrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	631	631	-	-	631
Dettes représentées par un titre	173 464	169 580	74 239	95 197	144
Dettes subordonnées	26 633	25 873	23 857	2 016	-
Total passifs financiers dont la juste valeur est indiquée	942 723	941 805	102 538	714 005	125 262

Les montants ont été modifiés par rapport aux montants publiés au 31 décembre 2013.

La hiérarchie de juste valeur des passifs financiers est ventilée selon les critères généraux d'observabilité des données d'entrées utilisées dans l'évaluation, conformément aux principes définis par la norme IFRS 13.

Le niveau 1 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des passifs financiers cotés sur un marché actif.

Le niveau 2 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des passifs financiers pour lesquels il existe des données observables pertinentes. Il s'agit notamment des paramètres liés au risque de taux ou des paramètres de risque de crédit lorsque celui-ci peut être réévalué à partir de cotations de prix de Credit Default Swaps (CDS). Les pensions données portant sur des sous-jacents cotés sur un marché actif sont également inscrites dans le niveau 2 de la hiérarchie, ainsi que les passifs financiers avec une composante à vue pour lesquels la juste valeur correspond au coût amorti non ajusté.

Le niveau 3 de la hiérarchie indique la juste valeur des passifs financiers pour lesquels il n'existe pas de donnée observable ou pour lesquels certains paramètres peuvent être réévalués à partir de modèles internes qui utilisent des données historiques. Il s'agit principalement des paramètres liés au risque de crédit ou au risque de remboursement anticipé.

Dans un certain nombre de cas, les valeurs de marché se rapprochent de la valeur comptable. Il s'agit notamment :

- des actifs ou passifs à taux variables pour lesquels les changements d'intérêts n'ont pas d'influence notable sur la juste valeur, car les taux de ces instruments s'ajustent fréquemment aux taux de marché ;
- des actifs ou passifs à court terme pour lesquels nous considérons que la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché ;
- des instruments réalisés sur un marché réglementé (ex: l'épargne réglementée) pour lesquels les prix sont fixés par les pouvoirs publics ;
- des actifs ou passifs exigibles à vue ;
- des opérations pour lesquelles il n'existe pas de données fiables observables.

8.2 Informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur

Dispositif de valorisation

La valorisation des opérations de marché est produite par les systèmes de gestion et contrôlée par une équipe rattachée à la Direction des Risques et indépendante des opérateurs de marchés.

Ces valorisations reposent sur l'utilisation :

- de prix ou de paramètres indépendants et/ou validés par le Département des Risques de Marché à l'aide de l'ensemble des sources disponibles (fournisseurs de données de marché, consensus de place, données de courtiers ...)
- de modèles validés par les équipes quantitatives du Département des Risques de Marché.

Pour chaque instrument, la valorisation produite est une valorisation milieu de marché, indépendante du sens de la transaction, de l'exposition globale de la banque, de la liquidité du marché ou de la qualité de la contrepartie. Des ajustements sont ensuite intégrés aux valorisations de marché afin de prendre en compte ces éléments ainsi que les incertitudes potentielles tenant aux modèles ou aux paramètres utilisés.

Les principaux types d'ajustements de valorisation sont les suivants :

Les ajustements de Mark to Market : ces ajustements visent à corriger l'écart potentiel observé entre la valorisation milieu de marché d'un instrument obtenue via les modèles de valorisation internes et les paramètres associés et la valorisation de ces instruments issue de sources externes ou de consensus de place. Cet ajustement peut-être positif ou négatif.

Les réserves bid/ask : ces ajustements visent à intégrer dans la valorisation l'écart entre les prix acheteur et vendeur pour un instrument donné afin de refléter le prix auquel pourrait être retournée la position. Ces ajustements sont systématiquement négatifs.

Les réserves pour incertitude sur paramètres : ces ajustements visent à intégrer dans la valorisation d'un instrument l'incertitude pouvant exister sur un ou plusieurs des paramètres utilisés. Cet ajustement diffère des ajustements de Mark to Market décrits plus haut dans la mesure où ils ne visent pas à corriger un écart observé, mais à se prémunir contre une incertitude. Dans ce cadre, ces ajustements sont systématiquement négatifs.

Les réserves pour incertitude de modèle : ces ajustements visent à intégrer dans la valorisation d'un instrument l'incertitude pouvant exister du fait du choix du modèle retenu. Ces ajustements sont systématiquement négatifs.

Par ailleurs, le Groupe Crédit Agricole intègre dans la juste valeur l'évaluation du risque de contrepartie sur les dérivés actifs (Credit Valuation Adjustment ou CVA) et le risque de non-exécution sur les dérivés passifs (Debit Valuation Adjustment ou DVA ou risque de crédit propre).

L'ajustement de valeur relatif à la qualité de la contrepartie (Credit Value Adjustment – CVA) vise à intégrer dans la valorisation des instruments dérivés le risque de crédit associé à la contrepartie (risque de non paiement des sommes dues en cas de défaut). Cet ajustement est calculé globalement par contrepartie en fonction du profil d'expositions futures des transactions déduction faite d'éventuels collatéraux. Cet ajustement est systématiquement négatif et vient en minoration de la juste valeur active des instruments financiers.

L'ajustement de valeur relatif au risque de crédit propre de notre établissement (Debt Value Adjustment – DVA) vise à intégrer dans la valorisation des instruments dérivés le risque porté par nos contreparties. Cet ajustement est calculé globalement par contrepartie en fonction du profil d'expositions futures des transactions. Cet ajustement est systématiquement positif et vient en diminution de la juste valeur passive des instruments financiers.

Le calcul du CVA/DVA repose sur une estimation des pertes attendues à partir de la probabilité de défaut et de la perte en cas de défaut. La méthodologie employée maximise l'utilisation de données d'entrée observables. Elle repose prioritairement sur des paramètres de marché tels que les CDS cotés lorsqu'ils sont jugés suffisamment liquides. Dans certaines circonstances et en l'absence de données de marché observables ou pertinentes, les paramètres historiques de défaut peuvent être utilisés.

L'ajustement de FVA (Funding Valuation Adjustment)

La valorisation des instruments dérivés non collatéralisés intègre un ajustement de FVA ou Funding Valuation Adjustment lié au financement de ces instruments.

Sa première application au 30 juin 2014 s'est traduite par la comptabilisation d'une perte s'élevant à - 167 millions d'euros.

Répartition des instruments financiers à la juste valeur par modèle de valorisation

Actifs financiers valorisés à la juste valeur

(en millions d'euros)	30/06/2014	Prix cotés sur	Valorisation	Valorisation
		des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	fondée sur des données observables : Niveau 2	fondée sur des données non observables : Niveau 3
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	256 435	48 523	202 806	5 106
Créances sur la clientèle	310	-	-	310
Titres reçus en pension livrée	72 273	-	72 273	-
Titres détenus à des fins de transaction	49 071	48 218	142	711
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	36 598	36 524	74	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	8 936	8 160	65	711
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	3 537	3 534	3	-
Instruments dérivés	134 781	305	130 391	4 085
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	87 197	53 885	29 154	4 158
Créances sur les établissements de crédit	1 096	-	1 096	-
Créances sur la clientèle	193	-	-	193
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	35 889	22 066	13 763	60
Titres à la juste valeur par résultat sur option	50 019	31 819	14 295	3 905
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	13 431	13 431	-	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	22 850	17 072	5 761	17
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	13 738	1 316	8 533	3 889
Actifs financiers disponibles à la vente	291 974	251 319	38 330	2 325
Effets publics et valeurs assimilées	69 316	68 133	1 183	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	193 981	166 158	27 612	211
Actions et autres titres à revenu variable	28 677	17 028	9 535	2 114
Créances disponibles à la vente	-	-	-	-
Instruments dérivés de couverture	26 111	2 195	23 916	-
Total Actifs financiers valorisés à la juste valeur	661 717	355 922	294 206	11 589
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			380	-
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		1 049		1 986
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		-	171	
Total des transferts vers chacun des niveaux		1 049	551	1 986

Les transferts du niveau 2 vers le niveau 1 concernent essentiellement des obligations dont les caractéristiques correspondent aux critères définis pour le niveau 1.

Les transferts du niveau 2 vers le niveau 3 concernent essentiellement des dérivés de taux.

	31/12/2013 Retraité	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques :	Valorisation fondée sur des données observables :	Valorisation fondée sur des données non observables :
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<i>(en millions d'euros)</i>				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	278 923	46 346	228 425	4 152
Créances sur la clientèle	358	-	-	358
Titres reçus en pension livrée	85 155	-	85 155	-
Titres détenus à des fins de transaction	46 476	46 082	376	18
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	35 360	35 170	190	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	7 761	7 561	182	18
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	3 355	3 351	4	-
Instruments dérivés	146 934	264	142 894	3 776
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	81 552	50 198	27 346	4 008
Créances sur les établissements de crédit	1 087	-	1 087	-
Créances sur la clientèle	211	-	-	211
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	34 619	21 537	13 023	59
Titres à la juste valeur par résultat sur option	45 635	28 661	13 236	3 738
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	5 948	5 948	-	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	27 146	21 536	5 592	18
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	12 541	1 177	7 644	3 720
Actifs financiers disponibles à la vente	284 443	242 787	38 703	2 953
Effets publics et valeurs assimilées	69 422	67 947	1 475	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	190 234	160 792	28 481	961
Actions et autres titres à revenu variable	24 787	14 048	8 747	1 992
Créances disponibles à la vente	-	-	-	-
Instruments dérivés de couverture	30 726	1 633	29 076	17
Total Actifs financiers valorisés à la juste valeur	675 644	340 964	323 550	11 130
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			253	-
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		4 831		4 183
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		52	72	
Total des transferts vers chacun des niveaux		4 883	325	4 183

Passifs financiers valorisés à la juste valeur

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	240 955	36 654	199 217	5 084
Titres vendus à découvert	35 154	35 154	-	-
Titres donnés en pension livrée	73 694	391	73 303	-
Dettes représentées par un titre	-	-	-	-
Instruments dérivés	132 107	1 109	125 914	5 084
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	31 119	1 224	25 176	4 719
Instruments dérivés de couverture	28 487	501	27 765	221
Total Passifs financiers valorisés à la juste valeur	300 561	38 379	252 158	10 024
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques				
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables				1 031
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables			30	
Total des transferts vers chacun des niveaux			30	1 031

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2013 Retraité	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	263 086	31 437	226 673	4 976
Titres vendus à découvert	30 246	30 246	-	-
Titres donnés en pension livrée	87 009	391	86 618	-
Dettes représentées par un titre	-	-	-	-
Instruments dérivés	145 831	800	140 055	4 976
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	32 831	1 840	25 772	5 219
Instruments dérivés de couverture	34 762	577	34 022	163
Total Passifs financiers valorisés à la juste valeur	330 679	33 854	286 467	10 358
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques				
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		342		8 039
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables			79	
Total des transferts vers chacun des niveaux		342	79	8 039

Les transferts du niveau 2 vers le niveau 3 concernent essentiellement des dérivés de taux et les dettes comptabilisées en juste valeur sur option dont le dérivé incorporé relève du niveau 3.

Les instruments classés en niveau 1

Le niveau 1 comprend l'ensemble des instruments dérivés traités sur les marchés organisés (options, futures, etc.), quel que soit le sous-jacent (taux, change, métaux précieux, principaux indices action) et les actions et obligations cotées sur un marché actif.

Les obligations d'entreprise, d'Etat et les agences dont la valorisation est effectuée sur la base de prix obtenus de sources indépendantes et mis à jour régulièrement sont classées en niveau 1. Ceci représente l'essentiel du stock d'obligations souveraines, d'agences et de titres corporates. Les émetteurs dont les titres ne sont pas cotés sont classés en niveau 3.

Les instruments classés en niveau 2

Les principaux produits comptabilisés en niveau deux sont les suivants :

- Dettes comptabilisées en juste valeur sur option

Les dettes émises, et comptabilisées en juste valeur sur option, sont classées en Niveau 2 dès lors que leur dérivé incorporé est considéré comme relevant du Niveau 2.

- Dérivés de gré à gré

Les principaux instruments dérivés de gré à gré classés en Niveau 2 sont ceux dont la valorisation fait intervenir des facteurs considérés comme observables et dont la technique de valorisation ne génère pas d'exposition significative à un risque modèle.

Ainsi, le niveau 2 regroupe notamment :

- les produits dérivés linéaires tels que les swaps de taux, swaps de devise, change à terme. Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles simples et partagés par le marché, sur la base de paramètres soit directement observables (cours de change, taux d'intérêts), soit pouvant être dérivés du prix de marché de produits observables (swaps de change) ;
- les produits non linéaires vanilles comme les caps, floors, swaptions, options de change, options sur actions, credit default swaps, y compris les options digitales. Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles simples et partagés par le marché sur la base de paramètres directement observables (cours de change, taux d'intérêts, cours des actions) ou pouvant être dérivés du prix de produits observables sur le marché (volatilités).
- les produits exotiques mono-sous-jacents usuels de type swaps annulables, paniers de change sur devises majeures. Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles parfois légèrement plus complexes mais partagés par le marché. Les paramètres utilisés sont pour l'essentiel observables et des prix observables dans le marché, via notamment les prix de courtiers et/ou les consensus de place, permettent de corroborer les valorisations internes.

Les instruments classés en niveau 3

Sont classés en niveau 3 les produits ne répondant pas aux critères permettant une classification en niveau 1 et 2, et donc principalement les produits présentant un risque modèle élevé ou des produits dont la valorisation requiert l'utilisation de paramètres non observables significatifs.

La marge initiale de toute nouvelle opération classée en niveau 3 est réservée en date de comptabilisation initiale. Elle est réintégrée au résultat soit de manière étalée sur la durée d'inobservabilité soit en une seule fois à la date à laquelle les paramètres deviennent observables.

Ainsi, le niveau 3 regroupe notamment :

- Titres

Les titres classés en Niveau 3 sont essentiellement les actions ou obligations non cotées pour lesquelles aucune valorisation indépendante n'est disponible ;

- Dettes comptabilisées en juste valeur sur option

Les dettes émises, et comptabilisées en juste valeur sur option, sont classées en Niveau 3 dès lors que leur dérivé incorporé est considéré comme relevant du Niveau 3.

- Dérivés de gré à gré

Produits non observables du fait du sous-jacent : certains produits dont l'essentiel du stock est classé en Niveau 2 sont considérés comme relevant du Niveau 3 du fait de leur devise sous-jacente ou de leur maturité. Une grille d'observabilité définit pour chaque couple instrument/devise, la maturité maximale considérée comme observable. Cette observabilité est fonction de la liquidité du paramètre et de la disponibilité de sources observables permettant sa valorisation.

Principalement, sont classées en Niveau 3 :

- des expositions sur taux d'intérêts ou swap de change de maturité très longue
- des expositions sur produits non linéaires de taux, de change ou action de maturité longue sur des devises/indices majeures. Sont inclus dans cette catégorie les options vanille, mais également les dérivés exotiques simples comme les swaps annulables.
- des expositions non linéaires sur devises émergentes

Produits dérivés complexes : ces produits relèvent du niveau 3 car leur valorisation requiert l'utilisation de paramètres non observables. Les principales expositions concernées sont :

- les produits dont le sous-jacent est la différence entre deux taux d'intérêt, de type Option, Option binaire ou produits exotiques. Ces produits font appel à une corrélation entre les deux taux qui n'est pas considérée comme observable du fait d'une liquidité réduite. La valorisation des expositions est cependant ajustée en fin de mois sur la base des niveaux de corrélations dérivés de consensus de place ;
- les Swaps de titrisation générant une exposition au taux de prépaiement. La détermination du taux de prépaiement est effectuée sur la base de données historiques sur des portefeuilles similaires. Les hypothèses et paramètres retenus sont contrôlés régulièrement sur la base des amortissements effectivement constatés ;
- les produits hybride taux/change long terme de type Power Reverse Dual Currency, portant principalement sur le couple USD/JPY ou des produits dont le sous-jacent est

un panier de devises. Les paramètres de corrélation entre les taux d'intérêt et les devises ainsi qu'entre les deux taux d'intérêts sont déterminés sur la base d'une méthodologie interne fondée sur les données historiques. L'observation des consensus de marché permet de s'assurer de la cohérence d'ensemble du dispositif ;

- les produits multi sous-jacents, générant des expositions à des corrélations, quels que soient les sous-jacents considérés (taux, actions, crédit, change, inflation). Dans cette catégorie on trouvera les produits cross-assets de type dual range, les paniers de change sur devises émergentes, Credit Default Baskets. La détermination des corrélations est effectuée de façon conservatrice en fonction de l'exposition globale de l'établissement, sur la base de données historiques. Si la diversité des corrélations est importante, les expositions à chacune d'entre elles demeurent mesurées.
- Les parts de CDO sur des expositions portant des paniers de crédit corporate. Le modèle de valorisation de ces produits utilise à la fois des données observables (prix de CDS) et non observables (corrélations entre les défauts). Sur les tranches Senior, les plus illiquides, ont été introduits des paramètres de valorisation adaptés à l'appréciation du risque intrinsèque des expositions. Le risque de marché du portefeuille de CDO dérivés a été cédé à un fonds géré par Blue Mountain Capital en 2012
- Le risque de marché des portefeuilles de dérivés complexes sur actions a été transféré à une contrepartie externe au Groupe au 31/12/2013.

Pour la plupart de ces produits, le tableau ci-après fournit les techniques de valorisations et les principales données non observables avec leur intervalle de valeurs.

Classes d'instruments	Evaluation bilan en MC		Principaux types de produits composant le niveau 3	Technique de valorisation utilisée	Principales données non observables	Intervalle des données non observables
	Actif	Passif				
Dérivés de taux	2 336	3 766	Produits annulables de maturité longue (swaps annulables, swaps zero coupons annulables)	Modèle de valorisation des options de taux d'intérêt	Volatilité forward	-
			Options portant sur une différence de taux		Corrélations CMS	0% / 100%
			Swaps de titrisation	Modélisation des remboursements anticipés et actualisation des flux de trésorerie attendus	Taux de prépaiement	0% / 50%
			Produits hybrides taux/change de maturité longue (PRDC)	Modèle de valorisation des produits hybrides taux/change	Corrélation taux/taux	50% / 80%
					Corrélation taux/change	-50% / 50%
			Produits multi-sous-jacents (dual range, ...)	Modèles de valorisation des instruments multi-sous-jacents	Corrélation - Fx/Equity	-50% / 75%
					Corrélation - Change/Change	-20% / 50%
Corrélation - Taux d'intérêt/Equity	-25% / 75%					
Corrélation - Taux d'intérêt/Taux d'intérêt	-10% / 100%					
Dérivés de crédit	746	816	CDO sur panier de crédit corporate	Techniques de projection de la corrélation et modélisation des flux de trésorerie attendus	Corrélations entre les défauts des composantes	50% / 90%



Variation du solde des instruments financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3

Actifs financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3

	Total	Actifs financiers détenus à des fins de transaction					Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option					Actifs financiers disponible à la vente			Instruments dérivés de couverture
		Créances sur la clientèle	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Titres détenus à des fins de transaction	Instruments dérivés	Créances sur la clientèle	Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Titres à la juste valeur par résultat sur option	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	
<i>(en millions d'euros)</i>															
Solde d'ouverture (01/01/2014)	11 153	358	18	-	18	3 776	211	59	18	3 720	3 738	-	984	1 992	17
Gains / pertes de la période ⁽¹⁾	(388)	53	3	-	3	(552)	-	7	(1)	65	64	-	(60)	97	-
<i>Comptabilisés en résultat</i>	<i>(456)</i>	53	3	-	3	<i>(552)</i>	-	7	(1)	65	64	-	10	(41)	-
<i>Comptabilisés en capitaux propres</i>	<i>68</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(70)	138	-
Achats de la période	1 148	-	-	-	-	288	9	-	-	380	380	-	-	471	-
Ventes de la période	(1 228)	(140)	-	-	-	(498)	(22)	(6)	-	(276)	(276)	-	-	(286)	-
Emissions de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dénouements de la période	(427)	-	-	-	-	(133)	-	-	-	-	-	-	(252)	(42)	-
Reclassements de la période	(430)	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(418)	(51)	-
Variations liées au périmètre de la période	(53)	-	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	-	(44)	(4)	-
Transferts	1 815	-	690	-	690	1 204	-	-	-	-	-	-	1	(63)	(17)
Transferts vers niveau 3	1 986	-	690	-	690	1 238	-	-	-	-	-	-	1	57	-
Transferts hors niveau 3	(171)	-	-	-	-	(34)	-	-	-	-	-	-	-	(120)	(17)
Solde de clôture (30/06/2014)	11 590	310	711	-	711	4 085	193	60	17	3 889	3 906	-	211	2 114	-

(1) Les gains et pertes provenant des actifs financiers détenus au bilan à la date de clôture s'élèvent à - 368 millions d'euros.

Passifs financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3

(en millions d'euros)	Total	Passifs financiers détenus à des fins de transaction	Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	Instrument dérivés de couverture
		Instrument dérivés		
Solde d'ouverture (01/01/2014)	10 358	4 976	5 219	163
Gains / pertes de la période	(675)	(558)	(134)	17
<i>Comptabilisés en résultat ⁽¹⁾</i>	(675)	(558)	(134)	17
<i>Comptabilisés en capitaux propres ⁽¹⁾</i>	-	-	-	-
Achats de la période	90	90	-	-
Ventes de la période	(729)	(353)	(376)	-
Emissions de la période	136	-	27	109
Dénouements de la période	(125)	(65)	(24)	(36)
Reclassements de la période	-	-	-	-
Variations liées au périmètre de la période	(32)	-	-	(32)
Transferts	1 001	994	7	-
<i>Transferts vers niveau 3</i>	1 031	998	33	-
<i>Transferts hors niveau 3</i>	(30)	(4)	(26)	-
Solde de clôture (30/06/2014)	10 024	5 084	4 719	221

(1) Les gains et pertes provenant des passifs financiers détenus au bilan à la date de clôture s'élèvent à - 691 millions d'euros.

La variation nette de juste valeur des actifs et passifs valorisés à la juste valeur selon le niveau 3 s'élève au 30 juin 2014 à + 794 millions d'euros et se décompose ainsi :

- Une variation des gains et pertes de la période de + 287 millions d'euros
- Des achats nets de + 1 058 millions d'euros
- Des ventes nettes de - 499 millions d'euros
- Des émissions nettes de - 136 millions d'euros
- Des dénouements nets pour - 302 millions d'euros, essentiellement liés au plan de deleveraging d'activités taux en extinction
- Des reclassements nets pour - 430 millions d'euros
- Des transferts nets d'instruments financiers à hauteur de + 814 millions d'euros s'expliquant principalement par +690 millions d'euros de titres comptabilisés en titres détenus à fins de transaction et + 240 millions d'euros sur les dérivés de transaction.

Le montant de juste valeur (et de sa variation) sur ces seuls produits n'est cependant pas représentatif. En effet, ces produits sont très largement couverts par d'autres, plus simples et individuellement valorisés à partir de données jugées observables. Les valorisations de ces produits de couverture (et leurs variations), en grande partie symétriques à celles des produits valorisés sur la base de données jugées non observables, n'apparaissent pas, elles, dans le tableau ci-dessus.

Analyse de sensibilité des instruments financiers valorisés sur un modèle de valorisation de niveau 3

Le caractère non observable des paramètres introduit une incertitude que nous venons évaluer ci-après à travers un calcul de sensibilité sur les instruments évalués à partir de ces mêmes paramètres. Cette analyse a été réalisée sur les instruments dérivés de la BFI.

Sur le périmètre des dérivés de taux, deux facteurs principaux sont considérés comme non observables et entraînent de fait la classification des produits dont la valorisation y fait appel en Niveau 3 : la corrélation et les taux de prépaiement (ie. remboursement anticipé).

- La corrélation

De nombreux produits sont sensibles à un paramètre de corrélation. Cependant, ce paramètre n'est pas unique et il existe de nombreux types de corrélations parmi lesquels :

- corrélation forward entre index successifs sur une même devise - ex : CMS 2 ans / CMS 10 ans ;
- corrélation taux/taux (index différents) – ex : Libor 3M USD/Libor 3M EUR ;
- corrélation taux/change (ou Quanto) – ex : USD/JPY – USD ;
- corrélation equity/equity ;
- corrélation equity/change ;
- corrélation equity/taux ;
- corrélation change/change.

Si des positions de corrélation faisant intervenir des indices Equity sont en augmentation par rapport à fin 2012, les deux principales expositions à la corrélation demeurent, à savoir:

- la corrélation taux/change, principalement USD/JPY-USD, USD/JPY-JPY sur le book *Long Terme FX* (ex PRDC) et EUR/GBP-EUR sur le book d'instruments Hybrides ;
- la corrélation taux/taux.

- Le taux de prépaiement

Le taux de prépaiement correspond aux taux de remboursement anticipé sur des portefeuilles de titrisation, qu'il s'agisse de remboursements anticipés volontaires ou involontaires (défaut). Le nominal des swaps de titrisation s'ajustant automatiquement au nominal du portefeuille sous-jacent, sans paiement du Mark to Market, le taux de prépaiement est un facteur significatif dans leur valorisation.

Cependant, si ce taux n'est pas observable, le modèle de valorisation en place est particulièrement conservateur. La valorisation retenue est définie comme le minimum entre la valorisation obtenue en calculant la valeur de l'opération en utilisant un taux de prépaiement plus rapide et un taux de prépaiement plus lent qu'anticipé. Ainsi, une variation « normale » du taux de prépaiement n'aura aucun impact significatif sur la valorisation.

Les résultats présentés ci-dessous ont été obtenus en appliquant les chocs suivants :

- corrélations entre index successifs d'une même devise (i.e. corrélations CMS) : 3%
- corrélations cross assets (ex : Equity/FX ou IR/ Equity) et entre deux courbes de taux de devises différentes : 5%

Le résultat du stress est alors obtenu en sommant les valeurs absolues obtenues. Pour chaque type de corrélation, nous avons considéré les valeurs absolues par devise et par book, faisant ainsi l'hypothèse que les corrélations n'étaient pas corrélées entre elles. Pour les corrélations CMS, nous avons considéré indépendamment les différents sous-jacents (ex : 1y10y, 2y10y).

Au 30 juin 2014, la sensibilité aux paramètres utilisés dans les modèles de dérivés de taux ressort ainsi à +/- 7.9 millions d'euros. La forte réduction constatée par rapport au 31 décembre 2013 (14.4 millions d'euros) provient pour environ 5.5 millions d'euros de la forte réduction de la position de Corrélation CMS en Euro. Les impacts sur les autres périmètres sont significativement plus réduits, notamment sur les books *LTFX* et Hybrides.

Les principaux contributeurs sont désormais:

- *Long Term FX* : 3.3 millions d'euros (vs. 3.5 millions d'euros)
- Instruments Hybrides : 2.9 millions d'euros (vs. 3.2 millions d'euros)
- *Cross Asset* : 1.2 millions d'euros (stable)

Les contributions des autres périmètres sont peu significatives.

Le périmètre hors dérivés de taux concerne les titrisations de type RMBS, CLO et tranches mezzanines de CDO : l'ampleur de l'incertitude est captée via un choc de 1 bp sur les spreads de crédit.

Au 30 juin 2014, la sensibilité aux paramètres utilisés pour valoriser ces produits est quasi-nulle.

8.3 Evaluation de l'impact de la prise en compte de la marge à l'origine

La marge différée est la marge non enregistrée en date de comptabilisation initiale. Elle est constituée par la différence entre le prix de transaction payé ou reçu pour un instrument financier lors de sa comptabilisation initiale et sa juste valeur à cette même date.

Elle concerne le périmètre des instruments financiers de niveau 3 pour lesquels la juste valeur est déterminée sur la base de modèles de valorisation complexes intégrant des paramètres non observables.

Cette marge différée est réintégrée au résultat, soit de manière étalée sur la durée pendant laquelle les paramètres sont jugés inobservables, soit en une seule fois à la date à laquelle les paramètres deviennent observables.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013
Marge différée au 1^{er} janvier	62	102
Marge générée par les nouvelles transactions de l'année	17	15
Comptabilisée en résultat durant la période		
Amortissement et transactions annulées / remboursées / échues	(12)	(55)
Effet des paramètres ou produits devenus observables pendant la période		
Marge différée en fin de période	67	62

9. Impacts des évolutions comptables (nouvelles normes de consolidation) ou autres événements

En application d'IFRS 5, la contribution aux résultats du groupe Crédit Agricole au 31 décembre 2013 et au 30 juin 2013 de Newedge Group, d'entités nordiques de CA Consumer Finance, de Crédit Agricole Bulgarie, de CAL Hellas, de BES Seguros, de Crelan et de BNI Madagascar a été reclassée en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession.

En application d'IFRS 10 et IFRS 11, la contribution aux résultats et aux bilans du groupe Crédit Agricole au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 de Newedge Group, de FGA Capital, de Forso Denmark, de Forso Finland, de Forso Norway, de Forso Sweden, de Menafinance et d'UBAF a été reclassée en Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence au résultat, et en Participation dans les entreprises mises en équivalence au bilan.

Etats financiers consolidés

Compte de résultat au 31 décembre 2013

(en millions d'euros)	31/12/2013 Retraité	Impact IFRS 10	Impact IFRS 11	Impact IFRS 5	31/12/2013 Publié
Intérêts et produits assimilés	38 974	111	(341)	(750)	39 954
Intérêts et charges assimilées	(18 002)	(113)	143	422	(18 454)
Commissions (produits)	11 264	-	(63)	(90)	11 417
Commissions (charges)	(2 514)	(4)	5	9	(2 524)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3 402	7	-	(4)	3 399
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	2 290	-	-	(5)	2 295
Produits des autres activités	28 951	-	(364)	(14)	29 329
Charges des autres activités	(33 952)	-	279	7	(34 238)
PRODUIT NET BANCAIRE	30 413	1	(341)	(425)	31 178
Charges générales d'exploitation	(18 155)	(1)	141	340	(18 635)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	(1 040)	-	4	15	(1 059)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	11 218	-	(196)	(70)	11 484
Coût du risque	(3 922)	-	68	16	(4 006)
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 296	-	(128)	(54)	7 478
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	193	-	106	-	87
Gains ou pertes nets sur autres actifs	93	-	(19)	-	112
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(22)	-	-	-	(22)
RESULTAT AVANT IMPOT	7 560	-	(41)	(54)	7 655
Impôts sur les bénéfices	(2 159)	-	42	8	(2 209)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	99	-	-	45	54
RESULTAT NET	5 500	-	1	(1)	5 500
Participations ne donnant pas le contrôle	364	-	-	-	364
RESULTAT NET – PART DU GROUPE	5 136	-	1	(1)	5 136

Compte de résultat au 30 juin 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2013 Retraité	Impact IFRS 10	Impact IFRS 11	Impact IFRS 5	30/06/2013 Publié
Intérêts et produits assimilés	19 715	-	(175)	(492)	20 382
Intérêts et charges assimilées	(9 543)	-	74	276	(9 893)
Commissions (produits)	5 745	-	(35)	(403)	6 183
Commissions (charges)	(1 326)	-	10	233	(1 569)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	881	-	-	(32)	913
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	1 197	-	-	(2)	1 199
Produits des autres activités	14 670	-	(180)	(6)	14 856
Charges des autres activités	(16 131)	-	135	6	(16 272)
PRODUIT NET BANCAIRE	15 208	-	(171)	(420)	15 799
Charges générales d'exploitation	(8 966)	-	70	347	(9 383)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	(503)	-	2	17	(522)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 739	-	(99)	(56)	5 894
Coût du risque	(2 111)	-	27	21	(2 159)
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 628	-	(72)	(35)	3 735
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	86	-	52	-	34
Gains ou pertes nets sur autres actifs	15	-	-	(8)	23
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(22)	-	-	-	(22)
RESULTAT AVANT IMPOT	3 707	-	(20)	(43)	3 770
Impôts sur les bénéfices	(1 166)	-	20	12	(1 198)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	33	-	-	31	2
RESULTAT NET	2 574	-	-	-	2 574
Participations ne donnant pas le contrôle	164	-	-	-	164
RESULTAT NET – PART DU GROUPE	2 410	-	-	-	2 410

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 31 décembre 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2013 Retraité	Impact IFRS 10	Impact IFRS 11	31/12/2013 Publié
Résultat net	5 500	-	-	5 500
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	40	-	-	40
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	2	-	(2)	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	42	-	(2)	40
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(40)	-	2	(38)
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	(17)	-	1	(16)
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(15)	-	1	(14)
Gains et pertes sur écarts de conversion	(287)	-	(61)	(348)
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	(89)	-	(4)	(93)
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	(404)	-	81	(323)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	15	-	2	17
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	(765)	-	18	(747)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables part du Groupe des entreprises mises en équivalence	(123)	-	(19)	(142)
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	241	-	1	242
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(4)	-	1	(3)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	(651)	-	1	(650)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres	(666)	-	2	(664)
Résultat net et autres éléments du résultat global	4 834	-	2	4 836
Dont part du Groupe	4 563	-	2	4 565
Dont participations ne donnant pas le contrôle	271	-	-	271

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 juin 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2013 Retraité	Impact IFRS 10	Impact IFRS 11	Autres⁽¹⁾	30/06/2013 Publié
Résultat net	2 574	-	-	-	2 574
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(5)	-	-	-	(5)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-	-	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	(5)	-	-	-	(5)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(39)	-	(1)	-	(38)
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	2	-	2	-	-
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	1	-	(1)	-	2
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(41)	-	(2)	-	(39)
Gains et pertes sur écarts de conversion	(108)	-	20	-	(128)
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	(681)	-	6	92	(595)
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	(248)	-	(2)	-	(246)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	(16)	-	(16)	-	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	(1 053)	-	8	92	(969)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables part du Groupe des entreprises mises en équivalence	15	-	(7)	-	22
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	371	-	1	(32)	338
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(11)	-	(2)	-	(9)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	(678)	-	-	60	(618)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres	(719)	-	(2)	60	(657)
Résultat net et autres éléments du résultat global	1 855	-	(2)	60	1 917
Dont part du Groupe	1 705	-	(1)	60	1 766
Dont participations ne donnant pas le contrôle	150	-	(1)	-	151

(1) La correction au 30 juin 2013 de la juste valeur d'Effets publics et de Titres non subordonnés à rémunération fixe impacte la rubrique Gains et pertes sur actifs financiers disponibles à la vente à hauteur de + 92 millions d'euros et la rubrique Impôts sur gains et pertes sur actifs financiers disponibles à la vente de - 32 millions d'euros.

Bilan actif au 31 décembre 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2013 Retraité	Impact IFRS 10	Impact IFRS 11	31/12/2013 Publié
Caisse, banques centrales	71 571		(33)	71 604
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	360 476	2 814	32	357 630
Instruments dérivés de couverture	30 726		(14)	30 740
Actifs financiers disponibles à la vente	284 444		390	284 054
Prêts et créances sur les établissements de crédit	93 924	2	249	93 673
Prêts et créances sur la clientèle	711 179	8 263	(5 536)	708 452
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	13 006		(24)	13 030
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	25 447		-	25 447
Actifs d'impôts courants et différés	6 590		(87)	6 677
Compte de régularisation et actifs divers	58 832	5	(134)	58 961
Actifs non courants destinés à être cédés	1 296		(24 189)	25 485
Participation aux bénéfices différée	-		-	-
Participation dans les entreprises mises en équivalence	4 546		1 487	3 059
Immeubles de placement	4 017		-	4 017
Immobilisations corporelles	6 676		(567)	7 243
Immobilisations incorporelles	1 716		(33)	1 749
Ecarts d'acquisition	14 095		(410)	14 505
TOTAL DE L'ACTIF	1 688 541	11 084	(28 869)	1 706 326

Bilan actif au 1^{er} janvier 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	01/01/2013 retraité	Impact IFRS 10	Impact IFRS 11	01/01/2013 Publié
Caisse, banques centrales	45 887		(246)	46 133
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	395 664	2 190	(3 094)	396 568
Instruments dérivés de couverture	44 828		(19)	44 847
Actifs financiers disponibles à la vente	278 386	50	659	277 677
Prêts et créances sur les établissements de crédit	107 351	2	(9 906)	117 255
Prêts et créances sur la clientèle	730 192	8 025	(12 736)	734 903
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	18 118		(56)	18 174
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	22 991			22 991
Actifs d'impôts courants et différés	6 929		(116)	7 045
Compte de régularisation et actifs divers	63 688	5	(1 781)	65 464
Actifs non courants destinés à être cédés	21 507			21 507
Participation aux bénéfices différée	-			-
Participation dans les entreprises mises en équivalence	5 120		1 812	3 308
Immeubles de placement	3 356		(138)	3 494
Immobilisations corporelles	6 746		(560)	7 306
Immobilisations incorporelles	1 792		(53)	1 845
Ecarts d'acquisition	14 293		(410)	14 703
TOTAL DE L'ACTIF	1 766 848	10 272	(26 644)	1 783 220

Bilan passif au 31 décembre 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2013	Impact	Impact	Autres	31/12/2013
	Retraité	IFRS 10	IFRS 11		Publié
Banques centrales	3 021				3 021
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	295 918	2 814	45		293 059
Instruments dérivés de couverture	34 762		(36)		34 798
Dettes envers les établissements de crédit	100 036		(1 563)		101 599
Dettes envers la clientèle	640 675	(7 328)	(29)		648 032
Dettes représentées par un titre	176 475	15 588	(2 721)		163 608
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	8 792		-		8 792
Passifs d'impôts courants et différés	2 239		(60)		2 299
Compte de régularisation et passifs divers	54 521	10	(215)		54 726
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	878		(24 189)		25 067
Provisions techniques des contrats d'assurance	256 542		-		256 542
Provisions	6 383		(100)		6 483
Dettes subordonnées	26 633		(1)		26 634
Total dettes	1 606 875	11 084	(28 869)	-	1 624 660
	-				
Capitaux propres	81 666				81 666
Capitaux propres - part du Groupe	76 283				76 283
Capital et réserves liées	25 060				25 060
Réserves consolidées	43 457				43 457
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 670				2 670
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur actifs non courants destinés à être cédés	(40)				(40)
Résultat de l'exercice	5 136				5 136
Participations ne donnant pas le contrôle	5 383				5 383
TOTAL DU PASSIF	1 688 541	11 084	(28 869)	-	1 706 326

Bilan passif au 1^{er} janvier 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	01/01/2013 retraité	Impact IFRS 10	Impact IFRS 11	Autres	01/01/2013 publié
Banques centrales	1 278				1 278
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	346 800	2 190	(1 123)		345 733
Instruments dérivés de couverture	47 476		(82)		47 558
Dettes envers les établissements de crédit	102 986	20	(5 706)		108 672
Dettes envers la clientèle	623 370	(6 136)	(9 505)		639 011
Dettes représentées par un titre	185 379	14 108	(1 780)		173 051
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	15 382				15 382
Passifs d'impôts courants et différés	3 620		(75)		3 695
Compte de régularisation et passifs divers	62 045	90	(8 062)		70 017
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	22 015				22 015
Provisions techniques des contrats d'assurance	245 526				245 526
Provisions	6 399		(115)		6 514
Dettes subordonnées	27 881		(196)		28 077
Total dettes	1 690 157	10 272	(26 644)	-	1 706 529
Capitaux propres	76 691	-	-	-	76 691
Capitaux propres - part du Groupe	71 399	-	-	-	71 399
Capital et réserves liées	24 467				24 467
Réserves consolidées	47 457				47 457
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3 254				3 254
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur actifs non courants destinés à être cédés	(53)				(53)
Résultat de l'exercice	(3 726)				(3 726)
Participations ne donnant pas le contrôle	5 292				5 292
TOTAL DU PASSIF	1 766 848	10 272	(26 644)	-	1 783 220

Tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2013 Retraité	Impact IFRS 10	Impact IFRS 11	Autres	31/12/2013 Publié
Résultat avant impôt	7 560	-	(42)	(53)	7 655
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	1 055	-	(4)	(15)	1 075
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	22	-	-	-	22
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions	15 422	-	(210)	(16)	15 648
Quote-part de résultat liée aux entreprises mises en équivalence	(193)	-	(106)	-	(87)
Résultat net des activités d'investissement	(139)	-	19	-	(158)
Résultat net des activités de financement	4 059	113	(47)	(15)	4 007
Autres mouvements	(3 593)	-	(49)	(12)	(3 531)
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	16 634	113	(397)	(58)	16 976
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(9 137)	-	725	700	(10 562)
Flux liés aux opérations avec la clientèle	43 013	(1 450)	323	(792)	44 931
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(38 293)	1 530	281	419	(40 524)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(3 941)	(78)	(34)	634	(4 464)
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence	47	-	-	-	47
Impôts versés	(2 812)	-	39	14	(2 864)
Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(11 126)	2	1 333	975	(13 436)
Flux provenant des activités abandonnées	(1 044)	-	(49)	(864)	(131)
TOTAL Flux nets de trésorerie générés par l'activité OPERATIONNELLE (A)	12 024	115	845	-	11 064
Flux liés aux participations	(82)	-	1	(1)	(81)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(999)	-	(20)	21	(1 000)
Flux provenant des activités abandonnées	(74)	-	4	(20)	(59)
TOTAL Flux nets de trésorerie lié aux opérations d'INVESTISSEMENT (B)	(1 154)	-	(14)	-	(1 140)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	346	-	28	149	170
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	(3 587)	(113)	(711)	32	(2 795)
Flux provenant des activités abandonnées	(206)	-	9	(181)	(34)
TOTAL Flux nets de trésorerie lié aux opérations de FINANCEMENT (C)	(3 447)	(113)	(675)	-	(2 659)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	(2 951)	-	(2)	-	(2 949)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)	4 473	2	155	-	4 316
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	57 996	-	(2 499)	-	60 495
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	45 017	-	(246)	-	45 263
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	12 979	-	(2 253)	-	15 232
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	62 468	2	(2 345)	-	64 811
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	68 639	-	(37)	-	68 676
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(6 171)	2	(2 308)	-	(3 865)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	4 472	2	154	-	4 316

Tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2013	Impact	Impact	Autres	30/06/2013
	Retraité	IFRS 10	IFRS 11		Publié
Résultat avant impôt	3 707	-	(20)	(43)	3 770
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	513	-	(10)	(9)	532
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	22	-	-	-	22
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions	8 087	-	(96)	(27)	8 210
Quote-part de résultat liée aux entreprises mises en équivalence	(86)	-	(52)	-	(34)
Résultat net des activités d'investissement	2	-	-	-	2
Résultat net des activités de financement	2 145	57	(29)	(7)	2 125
Autres mouvements	(1 575)	-	(15)	21	(1 581)
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	9 108	57	(202)	(23)	9 276
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	5 482	-	(86)	10 574	(5 006)
Flux liés aux opérations avec la clientèle	23 779	(725)	(1 290)	(1 089)	26 882
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(32 160)	765	819	116	(33 861)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(2 879)	(39)	1 131	233	(4 203)
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence	23	-	-	-	23
Impôts versés	(1 651)	-	3	8	(1 661)
Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(7 406)	1	577	9 842	(17 826)
Flux provenant des activités abandonnées	415	-	-	591	(176)
TOTAL Flux nets de trésorerie générés par l'activité OPERATIONNELLE (A)	5 825	58	355	10 368	(4 956)
Flux liés aux participations	(35)	-	-	-	(35)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(486)	-	5	14	(505)
Flux provenant des activités abandonnées	(360)	-	-	(13)	(347)
TOTAL Flux nets de trésorerie lié aux opérations d'INVESTISSEMENT (B)	(881)	-	5	1	(887)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(553)	-	28	159	(740)
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	(2 005)	(57)	(157)	25	(1 817)
Flux provenant des activités abandonnées	(137)	-	-	(185)	48
TOTAL Flux nets de trésorerie lié aux opérations de FINANCEMENT (C)	(2 695)	(57)	(129)	(1)	(2 509)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	(751)	-	35	-	(786)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)	1 498	1	267	10 368	(9 138)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	57 996	-	(2 499)	(10 367)	70 862
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	45 017	-	(246)	-	45 263
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	12 979	-	(2 253)	(10 367)	25 599
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	59 493	1	(2 232)	-	61 724
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	57 325	-	(28)	-	57 353
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	2 168	1	(2 204)	-	4 371
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	1 497	1	267	10 367	(9 138)

10. Événements postérieurs à la clôture

Le 3 août 2014 la Banque du Portugal a annoncé l'application de mesures de résolution à Banco Espírito Santo S.A. Les informations disponibles à date sur ces mesures sont détaillées dans un communiqué de presse de la Banque du Portugal. Comme indiqué en page 21 la participation du groupe Crédit Agricole dans Banco Espírito Santo S.A. a été intégralement dépréciée au 30 juin 2014. Le groupe Crédit Agricole suivra la mise en œuvre des mesures de résolution annoncées par la Banque du Portugal.



11. Périmètre de consolidation au 30 juin 2014

Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE									
Établissement bancaire et financier									
2,483 Caisses locales		France		Mère	Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
39 Caisses régionales		France		Mère	Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Banque Chalus		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Banque Thémis		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Bforbank S.A.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cofam		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CRCAM SUD MED. SUC		Espagne	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Interfimo		France		Filiale	Globale	99,0	99,0	99,0	99,0
LCL		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Mercagentes		Espagne		Filiale	Globale	82,4	82,4	82,4	82,4
Sircam		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés de crédit-bail et location									
Locam		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés d'investissement									
Bercy Participations		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ca Centre France Développement		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cacf Immobilier		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cads Développement		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Calixte Investissement		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAM ENERGIE SAS		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Centre Est Immobilier		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole F.C. Investissement		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
L'Immobilier D'A Côte		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Capital Investissement		France		Filiale	Globale	98,4	98,4	98,4	98,4
Nord Est Champagne Agro Partenaires		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Est Expansion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Prestimmo		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sepi		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sequana		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Socadif		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Assurance									
Camca Assurance		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Camca Lux Finance Management Company		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Camca Réassurance		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Camca Vie		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Groupe CAMCA		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sci 32 Liberté		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Développement touristique-immobilier									
Aquitaine Immobilier Investissement		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Franche Comté Développement Foncier		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Franche Comté Développement Immobilier		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Est Optimmo S.A.S.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Normandie Seine Foncière		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A. Foncière de l'Érable		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Arcadim Fusion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Crystal Europe		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Quartz Europe		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI 106 BD GL DE GAULLE	E2	France		Filiale	Globale	100,0		100,0	
Divers									
Adret Gestion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Alsace Elite		France		Filiale	Globale	94,9	94,9	94,9	94,9
Anjou Maine Gestion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Aquitaux Rendement		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Armor Fonds Dédié	E2	France		Filiale	Globale	100,0		100,0	
C.L. Verwaltungs Und Beteiligungsgesellschaft Gmbh		Allemagne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ca Aquitaine Agences Immobilières		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ca Aquitaine Immobilier		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ca Participations		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Caapimmo 4		France		Filiale	Globale	99,0	99,0	99,0	99,0
Caapimmo 6		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cap Actions 2		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cap Obligataire		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cap Régulier 1		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Capi Centre-Est		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Caryatides Finance	S1	France		Filiale	Globale		100,0		100,0
Centre France Location Immobilière		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Lyonnais Développement Économique (CLDE)		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CR Provence Cote d'Azur LCR	E2	France		Filiale	Globale	100,0		100,0	
Émeraude Croissance		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Europimmo		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Financière PCA		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finarmor Gestion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
Fonds Dédié Elstar		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Alsace		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Charente Maritime Deux Sèvres		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Iroise		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Languedoc		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	99,7
Force Lorraine Duo		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Profilé 20		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	99,9	99,9
Force Run		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Toulouse Diversifié		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force 4		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Green Island	S2	France		Filiale	Globale		100,0		100,0
Immobilier de Picardie		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Inforsud Gestion		France		Filiale	Globale	88,9	88,9	88,9	88,9
Morbihan Gestion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nacarat		France		Entreprise associée	Equivalence	30,8	30,8	30,8	30,8
NMP Gestion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord de France Immobilier		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
NS Immobilier Finance		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ozenne Institutionnel		France		Filiale	Globale	99,8	99,8	99,8	99,8
PCA Immo		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PG Immo		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PG Invest		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Pyrénées Gascogne Altitude		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Pyrénées Gascogne Gestion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Immord		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Immobilier		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS Brié Picardie Expansion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Euralliance Europe		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Les Fauvins		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Scica HL		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNC Kalliste Assur		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sud Rhône Alpes Placement		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	99,9	99,9
Toulouse 31 Court Terme		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Val de France Rendement		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Voix du Nord Investissement		France		Entreprise associée	Equivalence	25,2	25,2	25,2	25,2
BANQUE DE PROXIMITÉ À L'INTERNATIONAL									
Établissement bancaire et financier									
Banca Popolare Friuladria S.P.A.		Italie		Filiale	Globale	80,2	80,2	68,1	68,1
Bankoa		Espagne		Filiale	Globale	99,8	99,8	99,8	99,8
BES (Banco Espirito Santo)		Portugal		Entreprise associée	Equivalence	14,6	10,8	14,6	20,1
BNI Madagascar	D4 - S2	Madagascar		Filiale	Globale		51,0		51,0
Cariparma		Italie		Filiale	Globale	85,0	85,0	85,0	85,0
Carispezia		Italie		Filiale	Globale	83,0	80,0	70,5	68,0
Credit Agricole Bank Albania S.A.		Albanie		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Bank Polska S.A.		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad		Serbie		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Bulgaria	D4 - S2	Bulgarie		Filiale	Globale		100,0		100,0
Crédit Agricole Egypt S.A.E		Egypte		Filiale	Globale	60,5	60,5	60,5	60,5
Crédit Agricole Financement		Suisse		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Polska S.A.		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Credit Agricole Romania		Roumanie		Filiale	Globale	100,0	99,7	100,0	99,7
Credit Agricole Service sp z o.o.		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit du Maroc		Maroc		Filiale	Globale	78,6	78,6	78,6	78,6
Crélan Insurance SA	D4	Belgique		Filiale	Equivalence	50,0	50,0	50,0	66,7
Crélan SA	D4	Belgique		Entreprise associée	Equivalence	50,0	50,0	50,0	66,7
Europabank	D4	Belgique		Filiale	Equivalence	50,0	50,0	50,0	66,7
Lukas Finance S.A.		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PJSC Crédit Agricole		Ukraine		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Divers									
Belgium CA S.A.S.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Bespar	S1	Portugal		Entreprise associée	Equivalence		26,4		26,4
IUB Holding		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Keytrade	D4	Belgique		Filiale	Equivalence	50,0	50,0	50,0	66,7
SERVICES FINANCIERS SPECIALISÉS									
Établissement bancaire et financier									
Aetran Administratieve Dienstverlening B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Agos S.p.A.		Italie		Filiale	Globale	61,0	61,0	61,0	61,0
Alsolia		France		Entreprise associée	Equivalence	20,0	20,0	20,0	20,0
Antera Incasso B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Assfibo Financieringen B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
BCC Credito Consumo		Italie		Entreprise associée	Equivalence	40,0	40,0	24,4	24,4
Crealfi		France		Filiale	Globale	51,0	51,0	51,0	51,0
Credibom		Portugal		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Credicom Consumer Finance Bank S.A.		Grèce		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crediet Maatschappij "De Ijsse" B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'Implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
Crédit Agricole Commercial Finance Polska S.A.		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Consumer Finance		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Consumer Finance Nederland		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Creditplus Bank A.G.		Allemagne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Credium Slovakia, a.s.		Slovaquie		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Dan-Aktiv	S2	Danemark		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
De Kredietdesk B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Dealerservice B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
DMC Groep N.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
DNV B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
EFL Services		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor AG (Allemagne)		Allemagne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor Hispania S.A.		Espagne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor Italia S.p.A.		Italie		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor SA - NV (Benelux)		Belgique		Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor S.A. (Portugal)		Portugal		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofintus Financieringen B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Euroleijn B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FC France S.A.	D6	France		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA BANK POLSKA	D6	Pologne		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Bank Germany GmbH	D6	Allemagne		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Bank GmbH	D6	Autriche		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital Belgium S.A.	D6	Belgique		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital Danmark A/S	D6	Danemark		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital Hellas S.A.	D6	Grèce		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital IFC	D6	Portugal		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital Ireland Plc	D6	Irlande		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital Netherlands B.V.	D6	Pays-Bas		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital Re Limited	D6	Irlande		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital S.p.A.	D6	Italie		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital Spain EFC S.A.	D6	Espagne		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital UK Ltd.	D6	Royaume-Uni		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Distribuidora	D6	Portugal		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Insurance Hellas S.A.	D6	Grèce		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Leasing Polska	D6	Pologne		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Leasing GmbH	D6	Autriche		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Wholesale UK Ltd.	D6	Royaume-Uni		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
Fidis Finance S.A.	D6	Suisse		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
Financierings Data Netwerk B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	44,0	44,0	44,0	44,0
Financieringsmaatschappij Mahuko N.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref AB	S2	Suède		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref AS	S2	Norvège		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref OY	S2	Finlande		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finata Bank N.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finata Sparen N.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finata Zuid-Nederland B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FL Auto S.N.C.	D6	France		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FL Location SNC	D6	France		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FORSO Denmark	D6	Danemark		Succursale	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FORSO Finland	D6	Finlande		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FORSO Norway	D6	Norvège		Succursale	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FORSO Sweden	D6	Suède		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
GAC - Sofinco Auto Finance Co. Ltd.		Chine		Entreprise associée	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
IDM Finance B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDM Financieringen B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDM lease maatschappij N.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
lebe Lease B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
InterBank N.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
J.J.P. Akkerman Financieringen B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Krediet 78 B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Mahuko Financieringen B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Matriks N.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Menafinance	D6	France		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
Money Care B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
New Theo		Royaume-Uni		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
NVF Voorschotbank B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Regio Kredietdesk B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ribank		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sedef		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
THEOFINANCE AG	S1	Suisse		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
THEOFINANCE LTD		Maurice	France	Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
THEOFINANCE SA		Uruguay		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Tunisie Factoring		Tunisie		Entreprise associée	Equivalence	36,4	36,4	36,4	36,4
VoordeelBank B.V.		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Wafasalaf		Maroc		Entreprise associée	Equivalence	49,0	49,0	49,0	49,0
Sociétés de crédit-bail et location									
Auxifip		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAL Espagne		Espagne	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'Implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
CAL Hellas	D4	Grèce		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Carefleet S.A.		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing & Factoring		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing Italia		Italie		Filiale	Globale	100,0	100,0	87,2	87,2
Crédit du Maroc Leasing		Maroc		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,7	85,7
Credium		République Tchèque		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Emporiki Rent Long Term Leasing of Vehicles S.A.		Grèce		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Europejski Fundusz Leasingowy (E.F.L.)		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FAL Fleet Services S.A.S.	D6	France		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital Services Spain S.A.	D6	Espagne		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Contracts UK Ltd.	D6	Royaume-Uni		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
Finamur		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Green FCT Lease		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Leasys S.p.A.	D6	Italie		Co-entreprise	Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0
Lixxbail		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixxcourtage		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixxcredit		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ucafleet		France		Entreprise associée	Equivalence	35,0	35,0	35,0	35,0
Unifergie		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés d'investissement									
Argence Investissement S.A.S.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nordic Consumer Finance A/S	S2	Danemark		Filiale	Globale		100,0		100,0
Assurance									
ARES Reinsurance Ltd.		Irlande		Filiale	Globale	100,0	100,0	61,0	61,0
Divers									
CCDS (Carte Cadeaux Distribution Services)		France		Entreprise associée	Equivalence	49,0	49,0	49,0	49,0
Crédit LIFT		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eda		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
EFL Finance S.A.		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sofinco Participations		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Teotys		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GESTION DE L'EPARGNE									
Établissement bancaire et financier									
ABC-CA Fund Management CO		Chine		Entreprise associée	Equivalence	33,3	33,3	26,7	25,0
AMUNDI		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI HONG KONG BRANCH		Hong kong		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI LONDON BRANCH		Royaume-Uni		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI (UK) Ltd.		Royaume-Uni		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI AI S.A.S.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
Amundi AI LONDON BRANCH		Royaume-Uni		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
Amundi Belgium	E2	Belgique		Filiale	Globale	100,0		80,0	
AMUNDI DEUTSCHLAND		Allemagne		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI DISTRIBUTORS USA LLC	E1	Bats-Unis		Filiale	Globale	100,0		80,0	
AMUNDI Finance		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Finance Emissions		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Group		France		Filiale	Globale	80,0	75,0	80,0	75,0
AMUNDI Hellas MFMC S.A.		Grèce		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Hong Kong Ltd.		Hong-Kong		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Iberia S.G.I.LL.C S.A.		Espagne		Filiale	Globale	100,0	100,0	89,0	86,2
AMUNDI Immobilier		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI India Holding		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Intermediation		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Investments USA LLC		Bats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Japan		Japon		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Japan Holding		Japon		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Japan Securities Cy Ltd.		Japon		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Luxembourg S.A.		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Malaysia Sdn Bhd		Malaisie		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Nederland (Amsterdam)		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Polska		Pologne		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Private Equity Funds		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Real Estate Italia SGR S.p.A.		Italie		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI SGR S.p.A.		Italie		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI SINGAPORE LTD BRUNEI BRANCH		Brunei Darussalam		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Singapore Ltd.		Singapour		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Smith Breeden		Bats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Suisse		Suisse		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI Tenue de Comptes		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI USA Inc		Bats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
BFT Gestion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
CA (Suisse) S.A.		Suisse		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Brasil DTVM		Brésil		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Gestion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Private Banking		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Luxembourg		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
CA Suisse (Hong Kong)		Hong kong	Suisse	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Suisse (Singapour)		Singapour	Suisse	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACEIS (Canada) Ltd.		Canada		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS (USA) Inc.		Bats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Bank Deutschland GmbH		Allemagne		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS BANK France		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Bank Luxembourg		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Bank Luxembourg (Amsterdam)		Pays-Bas		Succursale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Bank Luxembourg (Brussels)		Belgique		Succursale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Bank Luxembourg (Dublin)		Irlande		Succursale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Bank Luxembourg (Milan)		Italie		Succursale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Belgium		Belgique		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Corporate Trust		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Fund Administration		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Ireland Limited		Irlande		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
CACEIS Sw itzerland S.A.		Suisse		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
Clam Philadelphia		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
CPR AM		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
Crédit Agricole Luxembourg (Belgique)		Belgique	Luxembourg	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Luxembourg (Espagne)		Espagne	Luxembourg	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Suisse (Bahamas) Ltd.		Bahamas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Foncier de Monaco		Monaco		Filiale	Globale	70,1	70,1	69,0	69,0
Boile Gestion		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
Finanziaria Indosuez International Ltd.		Suisse		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fund Channel		Luxembourg		Entreprise associée	Equivalence	50,0	50,0	40,0	37,5
IKS KB		République Tchèque		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
Investor Service House S.A.		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
NH-CA Asset Management Ltd.		Corée du sud		Entreprise associée	Equivalence	40,0	40,0	32,0	30,0
Partinvest S.A.		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	85,0	85,0
Société Générale Gestion (S2G)		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
State Bank of India Fund Management		Inde		Entreprise associée	Equivalence	37,0	37,0	29,6	27,7
WAFA Gestion		Maroc		Entreprise associée	Equivalence	34,0	34,0	27,2	25,5
Sociétés de Bourse									
Sociétés d'investissement									
CACEIS S.A.		France		Filiale	Globale	85,0	85,0	85,0	85,0
Assurance									
Assurances Mutuelles Fédérales		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
BES Seguros		Portugal		Filiale	Globale	53,7	50,0	53,7	55,0
CA Assicurazioni		Italie		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI DANNI		Italie	Irlande	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI LIFE LIMITED		Irlande		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI NON LIFE LIMITED		Irlande		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI NON VIE		France	Irlande	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI Reinsurance Ltd.		Irlande		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VIE		France	Irlande	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VITA		Italie	Irlande	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CALI Europe Succursale France		France		Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CALI Europe Succursale pologne		Pologne	Luxembourg	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Assurances (CAA)		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Creditor Insurance (CACI)		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life		Grèce		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life Insurance Company Japan Ltd.		Japon		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life Insurance Europe		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Reinsurance S.A.		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Vita S.p.A.		Italie		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Dolcea Vie	S4	France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Assurances		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Risques Divers		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Vie		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Médicale de France		France		Filiale	Globale	99,9	99,8	99,9	99,8
Pacifica		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica - Prévoyance dialogue du Crédit Agricole		Espagne		Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Space Holding (Ireland) Limited		Irlande		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Space Lux		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Spirica		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCVM									
ACACIA	D3	France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
ACAJOU		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
AMUNDI ABSOLUTE CREDIT	D5	France		Filiale	Globale	30,0		24,0	
AMUNDI Corporate 3 Anni		Italie		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	89,0	100,0	89,0
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL MINIMUM VARIANCE	D5	Luxembourg		Filiale	Globale	28,7		22,9	
AMUNDI GRD 22 FCP		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	99,0	100,0	99,0
AMUNDI HK - GREEN PLANET FUND	D3	Hong Kong		Filiale	Globale	97,8	98,3	78,2	73,7
Amundi Money Market Fund - Short Term (GBP)	D3	Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) - part OC	D3	Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) - part OV	D3	Luxembourg		Filiale	Globale	57,9	52,5	46,3	39,4
AMUNDI PERFORMANCE ABSOLUE EQUILIBRE	D3	France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
BFT opportunité		France		Entité structurée contrôlée	Globale	86,7	100,0	86,7	100,0
CAA 2013 COMPARTIMENT 5 A5	E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
CAA 2013-3		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA Priv.Financ.		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CHORIAL ALLOCATION	D3	France		Filiale	Globale	99,9	99,9	79,9	74,9
Edram opportunités		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA 2013		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMP		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA France croissance 2 A		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2007		France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9	100,0	99,9	100,0
FCPR PREDICA 2008		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRE I		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRES II		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR Roosevelt Investissements		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR UI CAP AGRO		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR UI CAP SANTE A		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Federal		France		Entité structurée contrôlée	Globale	98,0	100,0	98,0	100,0
GENA VENT	D3	France		Filiale	Globale	48,1	52,1	38,5	39,1
GENA VENT PARTNERS LP	D3	Eats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
GRD 13 FCP		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 21 FCP		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD1		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD10		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD11		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD12		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD14		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD16		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD17		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD18		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD19		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD2		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD23	E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
GRD20		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD3		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD4		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD5		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD7		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD8		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	94,7	100,0	94,7
GRD9		France		Entité structurée contrôlée	Globale	97,4	98,5	97,4	98,5
LRP - CPT JAN/IER 2013 0.30 13-21 11/01A		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	84,2	84,2	84,2	84,2
OBJECTIF LONG TERME FCP		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI IMMANENS	D3	France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
OPCI IMMO EMISSIONS	D3	France		Filiale	Globale	100,0	100,0	80,0	75,0
PEG - PORTFOLIO EONIA GARANTI	D3	France		Filiale	Globale	89,2	85,2	71,4	63,9
Predica 2005 FCPR A		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica 2006 FCPR A		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica 2006-2007 FCPR		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA SECONDAIRES III		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A1 FCP		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A2 FCP		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A3 FCP		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Prediquant opportunité		France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,7	99,9	99,7	99,9
PREDIQUANT STRATEGIES		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GR 0% 28		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	94,9	94,9	94,9	94,9
PREMIUM GREEN 4.52%06-21 EMTN		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.54%06-13.06.21		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.5575%21 EMTN		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.56%06-21		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.7% EMTN 08/08/21		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.72%12-25/09/27		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	78,9	78,9	78,9	78,9
PREMIUM GREEN PLC 4.30%2021		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 06/22		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 07/22		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 07-22		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 22		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 26/07/22		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 06-16 EMTN		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 07-17 EMTN		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 2027		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	75,9	75,9	75,9	75,9
PREMIUM GREEN TV 23/05/2022 EMTN		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN4.33%06-29/10/21		Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fonds UC									
ACTIOCA VIE	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,1		99,1	
ACTIOCA VIE N2 C	D5 - E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	98,6		98,6	



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
AF INDEX EQ JAPAN AE CAP	D5 - E2	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	47,2		47,2	
AF INDEX EQ USA A4E	D5 - E2	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	86,3		86,3	
AM CR 1-3 EU FC 3D	D5 - E1	France		Entité structurée contrôlée	Globale	69,6		69,6	
AMUNDI ACTIONS EUROPEENNES	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	57,5		57,5	
AMUNDI ACTIONS MINERG FCP 3DEC	D5 - S3	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
AMUNDI AFD AV DURABL P1 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	60,9		60,9	
AMUNDI B EU COR AEC	D5 - E1	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	44,3		44,3	
AMUNDI BOND GLOBAL CORP AE 3DEC	D5	Luxembourg	France	Entité structurée contrôlée	Globale	54,4		54,4	
AMUNDI EQ E IN AHEC	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	75,6		75,6	
AMUNDI CRED.EURO ISR P FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	60,9		60,9	
AMUNDI GBL MACRO MULTI ASSET P	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	71,4		71,4	
AMUNDI INDEX EURO P FCP 3DEC	D5 - S4	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
AMUNDI INDEX JAPON P FCP 3DEC	D5 - S4	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
AMUNDI INDEX USA P FCP 3DEC	D5 - S4	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
AMUNDI LCL DH2-4 AV MAI 13 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9		99,9	
AMUNDI PATRIMOINE C 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	71,4		71,4	
AMUNDI PULSACTIONS	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	91,1		91,1	
AMUNDI SONANCE VIE 7 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	97,3		97,3	
AMUNDI SONANCE VIE N8 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	98,6		98,6	
AMUNDI TRIANANCE 3 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	43,5		43,5	
ANTINEA FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	55,9		55,9	
ARC FLEXBOND-D	D5 - E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	64,5		64,5	
ATOUT EUROPE C FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	80,6		80,6	
ATOUT FRANCE C FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	41,7		41,7	
ATOUT HORIZON DUO FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	74,3		74,3	
ATOUT MONDE C FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	87,8		87,8	
ATOUT PREM S ACTIONS 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,0		99,0	
ATOUT QUANTEUROLAND SI 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	40,8		40,8	
ATOUT SERENATIONS	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,7		99,7	
ATOUT VERT HORIZON FCP 3 DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	34,3		34,3	
AXA EUR.SM.CAP E 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	63,7		63,7	
CA MASTER EUROPE	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	51,9		51,9	
CA MASTER PATRIMOINE FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	84,6		84,6	
CAPITOP MONDOBLIG SI 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	50,6		50,6	
CPR ACTIVE US P FCP	D5 - S3	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
CPR CONSO ACTIONNAIRE FCP P	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	64,5		64,5	
CPR REAX.0 50 3DEC	D5 - S4	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
CPR REAX.0-100 3DE	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	94,0		94,0	
CPR R.ST.0-100E.0-1	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
CPR REF.ST.EP.R.0-100 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
CPR REFL RESP 0-100 13DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
CPR REFL SOLID P 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	54,2		54,2	
CPR REFLEX CBL.100 P FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	68,3		68,3	
CPR REFLEX STRATEDIS 0-100 P 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,7		99,7	
CPR SILVER AGE P 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	49,8		49,8	
DNA 0% 12-21 1220	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	92,8		92,8	
DNA 0% 16/10/2020	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	90,5		90,5	
DNA 0% 23/07/18 EMTN INDX	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	76,9		76,9	
DNA 0% 27/06/18 INDX	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	75,9		75,9	
DNA 0%11-231216 INDX	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	77,4		77,4	
DNA 0%12-240418 INDX	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	82,6		82,6	
DNA 0% 21/12/20 EMTN	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	70,7		70,7	
DOLCEYS 1 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	96,1		96,1	
DOLCEYS 2 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,5		99,5	
ECOP MULTI OPPORTUN.FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	86,8		86,8	
EMERITE	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9		99,9	
EMERITE 2 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9		99,9	
ENMIUM FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9		99,9	
EXPAN.VIE 2 FCP 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
EXPANSIA VIE	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
EXPANSIA VIE 3 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
EXPANSIA VIE 4 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
FIXEO VIE 2	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
FIXEO VIE FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
FLORIS.EQUIL.3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
FLORIS.PRUDEN.3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
FLORISS.DYNAM.3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
FLORISS.EXPAN.3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
FONDS AV ECHUS NA*1	D5 - E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	95,9		95,9	
GRD CAR 39 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
GRD FCR 99 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
GRD IFC 97 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
INDOCAM FLAMME FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
INDOS.EURO.P.3DEC	D5 - S3	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
INDOSUEZ CRESCENDO FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	46,5		46,5	
INDOSUEZ EUROPE EXPENSION FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	57,0		57,0	
INDO.FLEX.100 -C-3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	95,4		95,4	
JAY ANNE 2 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
JAY ANNE 3 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
JAY ANNE 4 3DEC FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
JAY ANNE 5 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
JAY ANNE 6 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
JAY ANNE 7 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
JAY ANNE FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
JPM-US S EP-ABURA	D5 - E2	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	95,6		95,6	
LCL 5 HORIZONS AV FEV2013	D5 - S1	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
LCL ACT.USA ISR 3D	D5 - E1	France		Entité structurée contrôlée	Globale	40,1		40,1	
LCL ALLOCATION DYNAMIQUE 3D FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	48,8		48,8	
LCL ALLOCATION EQUILIBRE 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	48,9		48,9	
LCL AUT 11 VIE SW 7.5 3DEC	D5 - S3	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
LCL AUT VIE 11 PR 10 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	98,3		98,3	
LCL AUT.VIE 2011 SW.10/20 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	97,7		97,7	
LCL CAPTURE 40 VIE FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,0		99,0	
LCL D.H.2-4 ANS AV NOV 13	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL DEVELOPPEM.PME C	D5 - E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	93,9		93,9	
LCL FLEX 30	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	68,6		68,6	
LCL FO.SE.FRA.V(AV11) FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL FOR S F AV (FEV11) 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL FOR SEC AV SEPT10 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL GAR.100 AV3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL HOR.AV.FEV11 3	D5 - S1	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
LCL MGEST 60 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	89,0		89,0	
LCL MGEST FL.0-100	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	80,6		80,6	
LCL OBLIGATIONS INFLATION C EUR	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	43,8		43,8	
LCL ORIENTATION DYNAM FCP3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	89,0		89,0	
LCL ORIENTATION EQUIL.FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	90,4		90,4	
LCL ORIENTATION PRUDENT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	92,2		92,2	
LCL PERSP. 3DEC FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	85,1		85,1	
LCL PREMIUM J VIE 2014	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	96,0		96,0	
LCL PREMIUM VIE 14 C	D5 - E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,1		99,1	
LCL SEC 100 AV(JUN08)FCP 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL SEC 106(MARS 10)FCP3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,7		99,7	
LCL SECU.100(JUL.11)	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	49,1		49,1	
LCL STRATEGIE 100	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	60,2		60,2	
LCL T.H. AV(04/14) C	D5 - E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,7		99,7	
LCL TR.HORIZ.AV(AV11)FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL TRIPLE H 2013	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL TRIPLE HORIZ AV 09/12 3DEC	D5 - S3	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
LCL TRIPLE HORIZ AV JANV 14 C 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL TRIPLE HORIZON AV 09/13 C 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL V.RDM 8 AV(FEV.10) FCP3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
LCL VOCATION RENDEMENT NOV 12 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	78,8		78,8	
M.D.F.89 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
OBJECTIF DYNAMISME FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
OBJECTIF MEDIAN FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,3		99,3	
OBJECTIF PRUDENCE FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,2		99,2	
OBJECTIF RENDEMENT 1 3DEC FCP	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
OCELIA 2 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
OCELIA FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
OPALIA VIE 2 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9		99,9	
OPALIA VIE 3 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9		99,9	
OPALIA VIE 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
OPCIMMO LCL SPFICAV 5DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	92,6		92,6	
OPCIMMO PREM SPFICAV 5DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	95,7		95,7	
OPTALIME FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
OPTALIS DYNAMIQUE C FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	92,6		92,6	
OPTALIS EQUILIBRE C FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	83,2		83,2	
OPTALIS EXPANSION C FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	44,4		44,4	
OPTALIS SERENITE C FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	84,9		84,9	
OPTIMANCE FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	98,7		98,7	
OPTIMIZ BES TIMING II 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	81,9		81,9	
ORIANCE VIE FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
PARCOURS RETRAITE 26 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	74,1		74,1	
PARCOURS RETRAITE 31 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	84,8		79,4	
PERSPECTIVE FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
PIMENTO 2 FCP 3DEC	D5 - S1	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
PIMENTO 3 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
PIMENTO 4 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
PIMENTO 5 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
PREFERENCE RENDEMENT EXCLUSIF 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
PREFERENCE RENDEMENT FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
PREMIUM PLUS 0% 09-17 EMTN	D5	Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9		99,9	
PREMIUM PLUS PLC 0% 09-17 IND	D5	Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	98,9		98,9	
PREMIUM PLUS PLC 0% 09-17	D5	Irlande		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
PROTEIN VIE 3 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
PULSIA VIE FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,6		99,6	
RAVIE FCP 5DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
RONDEYS 2 3DEC FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
RONDEYS 3 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
RONDEYS FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
RSD 2006 FCP 3DEC	D5	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SCI VICQ D'AZIR VELLEFAUX	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SELECTANCE 2017 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SOLIDARITE	D5 - S3	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
SOLIDARITE INITIATIS SANTE	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	49,4		49,4	
SONANCE VIE 2 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SONANCE VIE 3 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SONANCE VIE 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SONANCE VIE 4 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SONANCE VIE 5 FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SONANCE VIE 6 FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SONANCE VIE 9	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	98,1		98,1	
TRIANANCE 2 3DEC	D5 - S1	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
TRIANANCE N5 C	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	48,7		48,7	
TRIANANCE N6 C	D5 - E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	49,0		49,0	
UNIPIERRE ASSURANCE (SCP1)	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
VAR FLAMME FCP	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
VENDOME DOUBLE OPP II FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	44,2		44,2	
VENDOME DOUBLE OPPORT FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	41,1		41,1	
VENDOME INV. FCP 3DEC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	91,6		91,6	
INVEST RESP S3 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	69,4	70,6	69,4	70,6
IND.CAP EMERG.-C-3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	65,9	54,3	65,9	54,3
SEVALES 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	69,5	69,4	69,5	69,4
PARC.RETRAIT.21 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	93,8	93,8	93,8	93,8
LCL D.CAPT.JU.10 3D	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	84,5	84,6	84,5	84,6
BEST BUS MODELS RC	D5 - S3	France		Entité structurée contrôlée	Globale				
AMUNDI A.CT.MONDE P	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	60,2	60,2	60,2	60,2
OPCI									
OPCI Camp Invest		France		Entité structurée contrôlée	Globale	68,8	69,0	68,8	69,0
OPCI Iris Invest 2010		France		Entité structurée contrôlée	Globale	80,1	80,0	80,1	80,0
OPCI Messidor		France		Entité structurée contrôlée	Globale	93,6	94,0	93,6	94,0
Predica OPCI Bureau		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Commerces		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Habitation		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI									
CAA 2013-2		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CNP A CP 10 FCP	D6	France		Entité structurée contrôlée	Equivalence	50,2	50,2	50,2	50,2
CNP A CP OBLIG	D6	France		Entité structurée contrôlée	Equivalence	50,3	50,3	50,3	50,3
SA RESICO		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI BMEDIC HABITATION		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERALE PEREBRE VICTOIRE		France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,0	99,0	99,0	99,0
SCI FEDERALE VILLIERS		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERCOM		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERLOG		France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9	99,9	99,9	99,9
SCI FEDERLONDRES		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERPIERRE		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI GRENIER VELLEF		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 1		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 100		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 101		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 102		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 103		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 104		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 105		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 107		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 108		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 109		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 11		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 110		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 112		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 113		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 115		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 116		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 117		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 118		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 120		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 121		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 122		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 123		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 126		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 128		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 129		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 13		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 131		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 132		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
SCI IMEFA 139		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 17		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 18		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 20		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 22	E1	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SCI IMEFA 32		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 33		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 34		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 35		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 36		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 37		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 38		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 39		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 4		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 42		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 43		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 44		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 47		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 48		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 5		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 51		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 52		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 54		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 57		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 58		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 6		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 60		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 61		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 62		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 63		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 64		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 67		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 68		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 69		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 72		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 73		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 74		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 76		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 77		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 78		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 79		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 80		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 82		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 83		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SCI IMEFA 84	E1	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 85		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 89		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 91		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 92		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 94	E1	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
SCI IMEFA 96		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI LE VILLAGE VICTOR HUGO		France		Entité structurée contrôlée	Globale	96,4	96,4	96,4	96,4
SCI MEDI BUREAUX		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI PACIFICA HUGO		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI PORTE DES LILAS - FRERES FLAVIEN		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI VALHUBERT		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Divers									
AMUNDI Informatique Technique Services		France		Filiale	Globale	99,8	99,8	81,2	77,1
CACI Gestion		France		Filiale	Globale	82,0	100,0	82,0	99,0
Crédit Agricole Private Banking		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS Caagis		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI La Baume		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Via Vita		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT									
Établissement bancaire et financier									
AI BK Saudi Al Fransi - BSF		Arabie Saoudite		Entreprise associée	Equivalence	31,1	31,1	31,1	31,1
Altura Markets	S2 - D4 - D6	Espagne		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
Citic Calyon Financial Brokerage Corp, Ltd	S2 - D4 - D6	Chine		Co-entreprise	Equivalence		42,0		42,0
Crédit Agricole CIB (Belgique)		Belgique	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (ABU DHABI)	D3	Émirats Arabes Unis	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Chicago)	D3	États-Unis	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Dubai DIFC)	D3	Émirats Arabes Unis	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Dubai)	D3	Émirats Arabes Unis	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Espagne)		Espagne	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Finland)		Finlande	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Germany)		Allemagne	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Hong-Kong)		Hong-kong	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'Implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
<i>Crédit Agricole CIB (Iles-Caymans)</i>	D3	Iles Cayman	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (India)</i>		Inde	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (Italie)</i>		Italie	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (Japan)</i>		Japon	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (Luxembourg)</i>		Luxembourg	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (Miami)</i>		Etats-Unis	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (New-York)</i>		Etats-Unis	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (Singapore)</i>		Singapour	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (South Korea)</i>		Corée du sud	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (Sweden)</i>		Suede	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (Taipei)</i>		Taiwan	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (UK)</i>		Royaume-uni	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Crédit Agricole CIB (Vietnam)</i>		Vietnam	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Algérie Bank Spa		Algérie		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Australia Ltd.		Australie		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB China Ltd.		Chine		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB S.A.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Services Private Ltd.		Inde		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB ZAO Russia		Russie		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cube Financial Holding Ltd.	S1 - D4 - D6	Royaume-uni		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
<i>Himalia Plc</i>		Royaume-Uni		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Newedge (Dubai)</i>	S2 - D4 - D6	Emirats Arabes Unis	France	Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
<i>Newedge (Francfort)</i>	S2 - D3 - D4 - D6	Allemagne	France	Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
<i>Newedge (Genève)</i>	S2 - D4 - D6	Suisse	France	Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
<i>Newedge (Hong-Kong)</i>	S2 - D4 - D6	Hong-kong	France	Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
<i>Newedge (UK)</i>	S2 - D3 - D4 - D6	Royaume-uni	France	Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
<i>Newedge (Zurich)</i>	S2 - D4 - D6	Suisse	France	Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Australia PTY Ltd.	S2 - D4 - D6	Australie		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Broker Hong-Kong Ltd.	S2 - D4 - D6	Hong-kong		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Broker India PTE Ltd.	S2 - D4 - D6	Inde		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Canada Inc.	S2 - D4 - D6	Canada		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Facilities Management Inc.	S2 - D4 - D6	Etats-Unis		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Financial Hong-Kong Ltd.	S2 - D4 - D6	Hong-kong		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Financial Singapore Pte Ltd.	S2 - D4 - D6	Singapour		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Group	S2 - D4 - D6	France		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Japan Inc.	S2 - D4 - D6	Japon		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge Representações Ltda.	S2 - D4 - D6	Brésil		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge UK Financial Ltd.	S2 - D4 - D6	Royaume-uni		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
New edge USA LLC	S2 - D4 - D6	Etats-Unis		Co-entreprise	Equivalence		50,0		50,0
Sociétés de Bourse									
<i>Crédit Agricole Securities Asia BV (Tokyo)</i>		Japon	Pays-Bas	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés d'investissement									
Banco Crédito Agricole Brasil S.A.		Brésil		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Calyce Plc		Royaume-Uni		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cifap		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CLSA Financial Products Ltd		Bermudes		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Compagnie Française de l'Asie (CFA)		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Air Finance S.A.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Finance (Guernsey) Ltd.		Guernesey		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9	99,9	99,9	99,9
Crédit Agricole CB Financial Prod. (Guernsey) Ltd.		Guernesey		Entité structurée contrôlée	Globale	99,9	99,9	99,9	99,9
Crédit Agricole CB Global Banking		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Holdings Ltd.		Royaume-Uni		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Global Partners Inc.		Etats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole North America Inc.		Etats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities Asia BV		Pays-Bas		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities Taiwan (CAST)		Taiwan		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities USA Inc.		Etats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Doumer Finance S.A.S.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ester Finance		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fininvest		France		Filiale	Globale	98,3	98,3	98,3	98,3
Fletirec		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
I.P.F.O.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Indosuez CM I Inc.		Etats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
L.F. Investment Inc.		Etats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
L.F. Investment L.P.		Etats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Assurance									
CAIRS Assurance S.A.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Divers									
Acier Alliage EUR FCC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Acier Alliage USD FCC	D5	Etats-Unis		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Armo-Invest		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	99,5	99,5
Atlantic Asset Securitization LLC	D5	Etats-Unis		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Benelpart		Belgique		Filiale	Globale	99,0	99,0	98,5	98,5
CAL Conseil		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Calciphos		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	99,5	99,5



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
Calixis Finance		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Callope SRL		Italie		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole America Services Inc.		Bats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Asia Shipfinance Ltd.		Hong-Kong		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Financial Solutions		France		Entité structurée contrôlée	Globale	99,6	99,7	99,6	99,7
Crédit Agricole Leasing (USA) Corp.		Bats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Private Banking Management Company	E2	Luxembourg		Filiale	Globale	100,0		100,0	
DGAD International SARL		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eliso Finance S.r.l	D6	Italie		Co-entreprise	Equivalence	50,0		50,0	
ESNI (compartiment Crédit Agricole CIB)	E2	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		100,0	
Eucalyptus FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
FCT Cablage FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
FIC-FIDC	D3	Brésil		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Financière des Scarabées		Belgique		Filiale	Globale	100,0	100,0	99,8	99,8
Héphaïstos EUR FCC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Héphaïstos GBP FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Héphaïstos Multidevises FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Héphaïstos USD FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Immobilière Sirius S.A.		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Indosuez Holding SCA II		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Indosuez Management Luxembourg II		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Island Refinancing SRL		Italie		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lafina		Belgique		Filiale	Globale	100,0	100,0	98,8	98,8
LMA SA	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Merisma		France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Mladim		France		Filiale	Globale	99,0	99,0	99,1	99,1
Molinier Finances		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	98,7	98,7
Pacific EUR FCC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Pacific IT FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Pacific USD FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Placements et réalisations immobilières (SNC)		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	99,5	99,5
Sagrantino Italy SRL		Italie		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Segemil		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	99,5	99,5
Semeru Asia Equity High Yield Fund	S2	Iles Cayman	Singapour	Entité structurée contrôlée	Globale		70,9		70,9
Shark FCC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
SNGI		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNGI Belgium		Belgique		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sococlabeq		Belgique		Filiale	Globale	100,0	100,0	98,8	98,8
Sofipac		Belgique		Filiale	Globale	99,0	99,0	99,5	99,5
TCB		France		Filiale	Globale	86,5	86,5	99,7	99,7
Transpar		Belgique		Filiale	Globale	100,0	100,0	99,5	99,5
Triple P FCC	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
UBAF	D6	France		Co-entreprise	Equivalence	47,0	47,0	47,0	47,0
UBAF (Corée du Sud)	D6	Corée du sud	France	Co-entreprise	Equivalence	47,0	47,0	47,0	47,0
UBAF (Singapour)	D6	Singapour	France	Co-entreprise	Equivalence	47,0	47,0	47,0	47,0
UBAF (Japon)	D6	Japon	France	Co-entreprise	Equivalence	47,0	47,0	47,0	47,0
Vulcaïn EUR FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Vulcaïn GBP FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
Vulcaïn USD FCT	D5	France		Entité structurée contrôlée	Globale	100,0		0,0	
ACTIVITES HORS METIERS									
Crédit Agricole									
Crédit Agricole S.A.		France		Mère	Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Succursale Credit Agricole SA		Royaume uni	France	Succursale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Établissement bancaire et financier									
BFC Antilles Guyane		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Home Loan SFH		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fia-Net		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Foncaris		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Radian		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Developpement		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam International		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNC Courcelles	S3	France		Filiale	Globale		100,0		100,0
Sociétés d'investissement									
Crédit Agricole Capital Investissement et Finance (CACIF)		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Delfinances		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurazoo		France		Entreprise associée	Equivalence	21,6	21,4	14,8	14,8
S.A.S. La Boetie		France		Mère	Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Assurances Cautions		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Fia Net Europe		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Participations		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sodica		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Divers									
CA Grands Crus		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Preferred Funding LLC		Bats-Unis		Filiale	Globale	100,0	100,0	6,5	6,5
OPR Holding (OPRH)	S5	France		Filiale	Globale		100,0		100,0



Périmètre de consolidation Groupe Crédit Agricole	(a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	Méthode 30 Juin 2014	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-14	31-déc.-13
Crédit Agricole Cards & Payments		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Immobilier	D2	France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Immobilier Facilities	D2	France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Public Sector SCF		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Evergreen HL 1		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fia Net Europe		Luxembourg		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finsic		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Evergreen Montrouge		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Sacam Avenir		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI D2 CAM		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Quentyvel		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SILCA		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	99,4	99,4
SIS (Société Immobilière de la Seine)		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
UI Vavin 1		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Unibiens		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Uni-Edition		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Développement touristique-immobilier									
Crédit Agricole Immobilier Entrepise		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Immobilier Résidentiel		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Monné-Decroix Gestion S.A.S.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Monné-Decroix Résidences S.A.S.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Selexia S.A.S.		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNC Alsace		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNC Eole		France		Filiale	Globale	100,0	100,0	100,0	100,0
Les succursales sont mentionnées en italique									
(a) Modification de périmètre									
Entrées (E) dans le périmètre :									
E1 : Franchissement de seuil									
E2 : Création									
E3 : Acquisition (dont les prises de contrôle)									
Sorties (S) du périmètre :									
S1 : Cessation d'activité (dont dissolution, liquidation)									
S2 : Société cédée au hors groupe ou perte de contrôle									
S3 : Entité déconsolidée en raison de son caractère non significatif									
S4 : Fusion absorption									
S5 : Transmission Universelle du Patrimoine									
Divers (D) :									
D1 : Changement de dénomination sociale									
D2 : Modification de mode de consolidation									
D3 : Entité nouvellement présentée dans la note de périmètre									
D4 : Entité en IFRS 5									
D5 : Entrée de périmètre en application d'IFRS 10									
D6 : Changement de méthode de consolidation en application d'IFRS 11									
(b) Type d'entité et nature du contrôle									
Filiale									
Succursale									
Entité structurée contrôlée									
Co-entreprise									
Co-entreprise structurée									
Opération en commun									
Entreprise associée									
Entreprise associée structurée									