

## **Prospectus d'Emission et d'Admission d'Obligations Crédit Agricole S.A.**

**A TAUX FIXE ET INTERÊTS TRIMESTRIELS**

**3,03 % février 2014 / février 2024**

**d'un objectif de montant nominal minimum de 550 000 000 euros**

**susceptible d'être porté à un objectif de montant maximum de 650 000 000 euros**

**Code valeur FR0011659366**

**Le taux de rendement actuariel de cette émission est égal à 3,063 %. Il ressort avec un écart de taux de 0,616 % par rapport aux taux des emprunts d'Etat de durée équivalente (2,447 %)<sup>(\*)</sup>, constatés au moment de la fixation des conditions d'émission.**

*Durée d'investissement conseillée : 10 ans. Toute revente des obligations avant l'échéance peut entraîner un gain ou une perte en capital.*

*Avant toute décision d'investissement, les investisseurs potentiels doivent examiner attentivement toute l'information incluse dans le présent Prospectus et en particulier, les facteurs de risques énumérés et ce en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement.*

*Le prix de revente est notamment fonction de l'évolution des marchés, du risque de signature de l'émetteur et de l'existence d'un marché secondaire tels que décrits dans les facteurs de risques mentionnés dans le présent Prospectus.*

### **PROSPECTUS**

**(établi en application des articles 211-1 à 216-1 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers)**

*Ce prospectus est composé :*

- *du document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mars 2013 sous le numéro D.13-0141, ainsi que de ses actualisations déposées auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2013 sous le numéro D.13-0.141-A01, le 15 mai 2013 sous le numéro D.13-0.141-A02, le 9 août 2013 sous le numéro D.13-0.141-A03 et le 8 novembre 2013 sous le numéro D.13-0.141-A04,*
- *du résumé du prospectus,*
- *et de la présente note d'opération.*



#### **Visa de l'Autorité des Marchés Financiers**

*En application des articles L. 412-1 et L. 621-8 du Code monétaire et financier et de son règlement général, notamment de ses articles 211-1 à 216-1, l'Autorité des marchés financiers a apposé le visa n° 14-006 en date du 09 janvier 2014 sur le présent prospectus. Ce prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.*

*Le visa, conformément aux dispositions de l'article L621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été attribué après que l'Autorité des marchés financiers a vérifié "si le document est complet et compréhensible, et si les informations qu'il contient sont cohérentes". Il n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération, ni authentification des éléments comptables et financiers présentés.*

Des exemplaires de ce prospectus sont disponibles, sans frais, aux heures habituelles de bureau, un quelconque jour de la semaine (à l'exception des samedis, dimanches et jours fériés) auprès de :  
Crédit Agricole S.A. - Service des Publications, 12 Place des Etats Unis – 92127 Montrouge Cedex.

Il est disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers : [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)  
ou sur le site Internet de l'Emetteur. : [www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com)

<sup>(\*)</sup> taux constaté aux environs de 10h15 en date du 09 janvier 2014

## SOMMAIRE

---

	<b><i>Facteurs de risques</i></b>	<b><i>page</i></b>	<b><i>1</i></b>
	<b><i>Résumé du prospectus</i></b>	<b><i>page</i></b>	<b><i>6</i></b>
CHAPITRE I	Responsable du prospectus et responsables du contrôle des comptes	page	16
CHAPITRE II	Renseignements concernant l'émission	page	18
CHAPITRE III	Renseignements de caractère général concernant l'Emetteur et son capital	page	28
CHAPITRE IV	Renseignements concernant l'activité de l'Emetteur	page	28
CHAPITRE V	Patrimoine, situation financière et résultats	page	28
CHAPITRE VI	Gouvernance d'entreprise	page	28
CHAPITRE VII	Renseignements concernant l'évolution récente et les perspectives d'avenir de la Société	page	29
	Mentions légales, coupon-réponse		

## FACTEURS DE RISQUES

**Crédit Agricole S.A. (« l'Emetteur ») considère que les risques ci-dessous sont susceptibles d'affecter sa capacité à remplir ses obligations au titre des obligations de l'emprunt objet de ce prospectus (les « Obligations »). La plupart de ces facteurs sont liés à des événements qui peuvent ou non se produire et l'Emetteur n'est pas en mesure d'exprimer un avis sur la probabilité de survenance de ces événements.**

Les facteurs qui sont importants dans le but de déterminer les risques de marché associés aux Obligations, sont décrits ci-dessous.

L'Emetteur considère que les risques décrits ci-dessous constituent les risques principaux inhérents à l'investissement dans les Obligations, mais l'incapacité de l'Emetteur à payer tout montant au titre de, ou en relation avec, les Obligations peut survenir pour des raisons autres que celles décrites ci-dessous.

L'Emetteur ne déclare pas que les éléments donnés ci-dessous relatifs aux risques liés à la détention des Obligations sont exhaustifs. Avant toute décision d'investissement, les investisseurs potentiels doivent examiner attentivement toute l'information incluse dans ce Prospectus et en particulier, en prenant leur décision d'investissement, les facteurs de risques liés aux Obligations énumérés ci-après, et ce en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement.

### **A – FACTEURS DE RISQUES LIES A L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR**

**La dégradation des conditions de marché et de l'environnement économique pourrait avoir un impact négatif sur les résultats et la situation financière de l'Emetteur**

Les marchés européens ont connu des perturbations importantes liées notamment aux incertitudes pesant sur la capacité de certains pays de la zone euro à refinancer leur dette ainsi que la volonté et la capacité des États membres de l'Union européenne et des organismes supranationaux à apporter une aide financière aux emprunteurs souverains concernés. Ces perturbations ont contribué à la contraction des marchés du crédit et à l'augmentation de la volatilité du taux de change de l'euro contre les autres devises, et ont affecté les indices des marchés d'actions et créé de l'incertitude sur les perspectives économiques à court terme de certains États membres de l'Union européenne ainsi que sur la qualité de la signature de ces États.

Ces perturbations ont eu un impact négatif sur les résultats et la situation financière de l'Emetteur.

L'Emetteur a également été touché indirectement par les perturbations des marchés européens. Suite à la dégradation de la note long terme de la France à AA+ (perspective stable) le 12 juillet 2013 par Fitch Ratings, les notes attribuées à un certain nombre d'émetteurs français, dont Crédit Agricole S.A. ont été dégradées le 17 juillet 2013 d'un cran à A (perspective stable) pour leur note long terme et à F1 s'agissant de leur note court terme. Ces notes ont été affirmées à nouveau par l'agence concernant Crédit Agricole S.A. le 26 juillet 2013.

La persistance ou la dégradation de ces conditions économiques et de marché défavorables pourrait aggraver leur impact sur les institutions financières en général et sur l'Emetteur en particulier. Une telle dégradation a résulté, et pourrait à l'avenir résulter notamment d'une détérioration des conditions sur les marchés de la dette, des récessions régionales ou globales, de fluctuations du prix des matières premières (pétrole en particulier) ou de la hausse ou de la baisse des taux d'intérêts, de l'inflation ou de la déflation, ou encore d'événements géopolitiques (catastrophe naturelle, acte terroriste ou conflit armé). Notamment les perturbations significatives et exceptionnelles qu'ont connues encore très récemment les marchés financiers, en particulier les marchés primaire et secondaire de la dette, y compris de la dette d'États souverains, ont eu, et pourraient avoir, si elles se manifestaient à nouveau à l'avenir une incidence défavorable sur le refinancement des activités de l'Emetteur, et ainsi sur ses résultats et sa situation financière.

**Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement l'Emetteur ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel il opère**

En réponse à la crise financière, des législateurs, gouvernements, régulateurs, organismes consultatifs, comités divers, aux niveaux national, européen ou international, ont adopté ou étudient l'adoption d'un certain nombre de mesures, certaines devant être permanentes, qui modifient l'environnement financier global. Si l'objectif de ces mesures est la prévention de crises financières récurrentes, elles pourraient également modifier profondément l'environnement dans lequel l'Emetteur et les autres institutions bancaires et financières évoluent. La mise en place et le respect de ces mesures pourraient entraîner une augmentation des coûts de l'Emetteur, un accroissement des exigences en matière de fonds propres et de liquidité, et une diminution de sa capacité à s'engager dans certains types d'activités. En outre, l'impact de ces mesures (en particulier celles qui sont à l'étude) sur la situation des marchés financiers en général et de l'Emetteur en particulier est difficile à apprécier.

Parmi les nouvelles mesures qui ont été ou pourraient être adoptées figurent : l'augmentation des ratios prudentiels de solvabilité et de liquidité (Bâle III), la taxation des transactions financières, la limitation et l'imposition des rémunérations de certains salariés au-delà de certains niveaux, des restrictions ou interdictions visant l'exercice par les banques commerciales de certaines activités (en particulier les opérations pour compte propre), l'encadrement réglementaire de certains types de produits financiers tels que des produits dérivés, le renforcement des pouvoirs des autorités réglementaires et la création de nouvelles autorités. Parmi les nouvelles mesures susceptibles d'être adoptées, certaines sont au stade de proposition ou sont en cours de discussion.

## **B – FACTEURS DE RISQUES LIES A L'EMETTEUR**

Il existe plusieurs catégories de risque liées à l'Emetteur telles que décrites ci-après.

### **Risque de crédit et de contrepartie**

Le risque de crédit représente le risque de perte dû à l'incapacité des clients et autres contreparties (y compris les Etats souverains) à faire face à leurs obligations contractuelles de remboursement ou le risque de pertes de valeur d'une position de marché liée à la perte de solvabilité des contreparties.

### **Risque de marché**

Le risque de marché est le risque de perte lié aux variations des paramètres de marché (prix, cours, taux d'intérêt, taux de change, spread de crédit, corrélation, volatilité...). C'est également le risque de perte liée à une mauvaise valorisation des opérations et le risque de liquidité impactant la valorisation des positions.

### **Risque de liquidité et de refinancement**

Le risque de liquidité et de refinancement est le risque que l'Emetteur ne puisse pas obtenir des financements à un prix acceptable afin de faire face à ses obligations à leurs échéances.

### **Risque de gestion actif-passif**

Le risque de gestion actif-passif est le risque de perte de valeur économique lié aux décalages de taux, d'échéances et de nature entre les actifs et passifs. Pour les activités bancaires, ce risque s'analyse hors du portefeuille de négociation et recouvre essentiellement ce qui est appelé le risque global de taux. Pour les activités d'assurance, ce risque comprend également le risque de décalage lié à l'évolution de la valeur des actions et des autres actifs du fonds général tels que les actifs immobiliers.

### **Risque opérationnel**

Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défailants ou inadaptés ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Le risque opérationnel recouvre les risques de ressources humaines, les risques juridiques, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, les risques de production et les risques inhérents à l'information financière publiée ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles du risque de non-conformité et du risque de réputation. Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes, etc., sont des exemples d'événements externes.

Le risque de non-conformité est défini dans la réglementation française comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, assorti de pertes financières significatives, qui naissent du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu'elles soient de nature législative ou réglementaire, ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises, notamment, en application des orientations de l'organe délibérant.

### **Risque de défaut**

L'attention des porteurs des Obligations est attirée sur le fait que le remboursement intégral du capital à la date d'échéance reste sujet au risque de défaut de l'Emetteur.

### **L'Emetteur fait face à une concurrence intense**

L'Emetteur exerce son activité dans un environnement compétitif qui fait naître des risques dont certains qu'il n'est pas en mesure de contrôler. Ces risques sont en particulier l'activité, la situation financière et les résultats de l'Emetteur qui sont étroitement corrélés aux conditions économiques générales, en particulier dans le secteur du crédit, ainsi qu'à l'évolution des marchés financiers. Dans ces conditions, un repli des marchés financiers et/ou une évolution défavorable des conditions économiques

générales, spécialement dans le secteur du crédit, seraient susceptibles d'avoir un effet défavorable sur son activité, sa situation financière et ses résultats.

### **Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de l'Emetteur peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes**

Comme la plupart de ses concurrents, l'Emetteur dépend étroitement de ses systèmes de communication et d'information. Toute panne, interruption ou défaillance dans ces systèmes pourrait entraîner des erreurs ou des interruptions au niveau des systèmes de gestion de la clientèle, de comptabilité générale, de dépôts, de services et/ou de traitement des prêts. L'Emetteur ne peut garantir que de telles pannes ou interruptions ne se produiront pas ou, si elles se produisent, qu'elles seront résolues de manière adéquate. Toute panne ou interruption de cette nature est susceptible de peser sur les résultats et la situation financière de l'Emetteur.

### **Notation de l'Emetteur et coûts de financement**

L'Emetteur émet un grand nombre d'instruments financiers (y compris les Obligations) sur une base globale et, à tout moment, les instruments financiers émis peuvent représenter un montant important. En achetant les Obligations, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'Emetteur et de nulle autre personne.

La qualité de crédit de l'Emetteur est reflétée dans sa notation par les agences de notation (voir le paragraphe ci-après). Celle-ci est essentielle à sa liquidité et à celle de ses filiales. Un abaissement de notation pourrait entraîner une augmentation de ses coûts de financement, une limitation de son accès aux marchés de capitaux et le déclenchement de certaines clauses de ses contrats de financement.

Au cours de l'année 2013, Standard & Poors (S&P) a affirmé le 2 juillet 2013 la note long terme de A (perspective négative) de Crédit Agricole SA, et sa note court terme de A-1. Moody's a modifié le 1<sup>er</sup> mars 2013 la perspective associée à la note long terme de A2 de Crédit Agricole SA, à stable (de négative), alors que la note court terme est restée inchangée à Prime 1. FitchRatings a pour sa part dégradé les notes long terme de A+ (perspective négative) à A (perspective stable) et court terme de F1+ à F1 de Crédit Agricole SA. Le 12 juillet 2013. L'agence a de nouveau affirmé ces notes le 26 juillet 2013.

### **PMT 2014**

Un Plan à Moyen Terme sera présenté lors d'une journée investisseurs prévue le 20 mars 2014.

### **Structure de l'Emetteur**

#### ***Contrôle des Caisses régionales***

Bien que la contribution des Caisses régionales au résultat net de l'Emetteur soit significative et bien que l'Emetteur exerce des pouvoirs importants sur celles-ci au titre de sa fonction d'organe central, il ne contrôle pas les décisions prises par les sociétaires de celles-ci.

#### ***Fonds de garantie avec les Caisses régionales***

L'Emetteur et les Caisses régionales ont mis en place un fonds de garantie afin de renforcer la liquidité et la solvabilité du groupe. Si les capacités du fonds s'avéraient insuffisantes à rétablir la liquidité et la solvabilité d'une Caisse régionale, l'Emetteur pourrait être amené à injecter dans le fonds des sommes supplémentaires.

Les situations décrites ci-dessus peuvent avoir des conséquences négatives sur l'investissement dans les Obligations. L'Emetteur n'assume aucune responsabilité de quelque nature que ce soit pour ces conséquences et l'impact sur l'investissement.

## **Garanties Switch**

Fin 2011, Crédit Agricole S.A. a mis en place l'opération Switch (premier volet) qui permet la réduction des exigences prudentielles pesant sur Crédit Agricole S.A. au titre des participations minoritaires de 25 % détenu au capital des Caisses régionales. Ce mécanisme de solidarité interne a été étendu (entré en vigueur début janvier 2014) au travers de la mise en place d'un deuxième volet de l'opération Switch.

## **Conflits d'Intérêts avec les Caisses régionales**

Les Caisses régionales commercialisent directement les titres comme pour les autres émissions obligataires de l'Emetteur.

Les Caisses régionales qui commercialisent les Obligations en qualité de distributeurs sont également actionnaires de l'Emetteur au travers de la SAS La Boétie.

## **C – FACTEURS DE RISQUES LIES AUX OBLIGATIONS**

### **1) Risques généraux relatifs aux Obligations**

#### **Changement législatif**

Les modalités des Obligations sont fondées sur les lois en vigueur à la date du Prospectus. Aucune assurance ne peut être donnée quant aux conséquences d'une éventuelle décision judiciaire ou d'une modification de la législation ou de la réglementation française postérieure à la date du Prospectus.

#### **Possible modification des caractéristiques des Obligations**

L'assemblée générale des porteurs d'Obligations peut modifier certaines caractéristiques des Obligations dans les conditions prévues par la législation applicable. Toute modification ainsi approuvée s'imposera à l'ensemble des porteurs de la présente émission, y compris ceux qui ont voté contre la résolution considérée ou qui n'étaient pas présents ou représentés à l'assemblée générale.

L'assemblée générale ne peut ni accroître les charges des porteurs ni établir un traitement inégal entre les porteurs d'une même masse. Toutefois, l'assemblée générale délibère sur toutes mesures ayant pour objet d'assurer la défense des porteurs et l'exécution du contrat d'emprunt ainsi que toute proposition tendant à la modification des modalités des Obligations.

#### **Absence de conseil juridique ou fiscal**

Chaque investisseur potentiel est invité à consulter ses propres conseillers quant aux aspects juridiques, fiscaux et connexes d'un investissement dans les Obligations.

#### **La baisse de notation de crédit de l'Emetteur peut affecter la valeur de marché des Obligations**

La notation de crédit de l'Emetteur est une évaluation de sa capacité à faire face à ses obligations de paiement, y compris celles résultant des Obligations. En conséquence, une baisse réelle ou anticipée dans la notation de crédit de l'Emetteur peut affecter la valeur de marché des Obligations.

#### **Les Obligations ne sont pas nécessairement adaptées à tous les investisseurs**

L'investissement dans les Obligations implique une connaissance et une expérience des transactions sur les marchés de capitaux ainsi qu'une correcte évaluation des risques inhérents aux Obligations.

Les investisseurs ne devront prendre leur décision qu'après une étude approfondie des informations contenues dans le Prospectus, et dans les documents qui y sont incorporés par référence, et des informations d'ordre général relatives aux Obligations.

Les investisseurs potentiels devront s'assurer qu'ils disposent de ressources financières suffisantes pour supporter les risques inhérents à l'acquisition des Obligations.

Il est recommandé aux investisseurs potentiels de comprendre parfaitement la nature des Obligations et des risques qui en découlent, et de vérifier l'adéquation d'un tel investissement au regard de leur situation financière et de procéder à leur propre analyse (seuls ou avec l'assistance de leur(s) conseil(s), des aspects juridiques, fiscaux, comptables et réglementaires relatifs à

l'acquisition de Obligations). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les Obligations ne sont pas nécessairement adaptées à tous les investisseurs.

De même, les investisseurs potentiels devront être capables d'évaluer (seuls ou avec l'assistance d'un conseiller financier), les évolutions économiques et autres facteurs qui pourraient affecter leur investissement et leur capacité à supporter les risques qui en découlent.

Les activités d'investissement de certains investisseurs sont soumises à des lois et règlements spécifiques, ou à l'examen ou au contrôle par certaines autorités. Chaque investisseur potentiel doit consulter ses propres conseils juridiques pour déterminer si, et dans quelle mesure, il peut légalement acheter des Obligations, les Obligations peuvent servir de garantie pour diverses formes d'emprunts et si d'autres restrictions s'appliquent pour l'achat ou la mise en garantie des Obligations.

## **2) Risques de marché**

Les investisseurs sont invités à obtenir des informations auprès de leurs intermédiaires au sujet des frais (droits de garde, frais de négociation ou autres) qui pourront leur être éventuellement appliqués dans le cadre de la souscription des Obligations. En effet, le remboursement du capital ne tient pas compte de l'inflation, ni des frais d'entrée ou de gestion éventuellement supportés par le porteur au titre de cet investissement. De ce fait, la performance nette pour porteur peut donc être négative.

Ci-dessous sont brièvement décrits les principaux risques de marché.

### **Risque de liquidité sur le marché secondaire des Obligations**

Il existe un marché secondaire pour les Obligations mais il se peut qu'il ne soit pas très liquide. Et aucune assurance ne peut être donnée quant à l'évolution du marché secondaire des Obligations ou quant à la liquidité d'un investissement dans les Obligations du fait de l'existence éventuelle d'un tel marché ou de l'admission des Obligations aux négociations sur Nyse Euronext Paris.

En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs Obligations facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. C'est dans ce contexte que l'Emetteur a signé un contrat d'animation de marché avec Crédit Agricole Corporate and Investment Bank.

### **Risque de taux**

Les Titres portent intérêt à taux fixe. L'évolution des taux d'intérêt sur le marché peut affecter défavorablement la valeur des Titres. Si les porteurs vendent leurs Titres avant l'échéance, ils les céderont au prix du marché (intégrant notamment l'évolution des taux d'intérêts et l'évolution du jugement du marché sur la signature de l'Emetteur) et réaliseront, par rapport au prix d'acquisition, une plus-value ou une moins-value en fonction de l'évolution des marchés.

## **3) Risques particuliers**

Les Titres vendus avant la date de remboursement normal par l'Emetteur risquent d'enregistrer une moins-value par rapport au prix d'acquisition, notamment en cas d'évolution défavorable des conditions de marché ou d'insuffisance de la demande sur le marché au moment de la vente, ou d'insuffisance de liquidité pouvant avoir un effet sur le prix non mesurable a priori.

**RÉSUMÉ DU PROSPECTUS**

Prospectus d'Emission et d'Admission d'Obligations Crédit Agricole s.A.  
*A taux fixe et intérêts trimestriels*  
 3,03 % février 2014 / février 2024  
 Code valeur : FR0011659366  
 visa AMF n° 14-006 en date du 09 Janvier 2014

Elément	Section A – Introduction et avertissements	
A.1	Avertissement au lecteur	<p>Le présent résumé est établi dans le cadre de l'émission d'obligations d'une valeur nominale inférieure à 100.000 euros.</p> <p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au présent prospectus et est fourni afin d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les obligations, mais ne remplace pas le prospectus. Toute décision d'investir dans les obligations doit être fondée sur un examen exhaustif du présent prospectus par l'investisseur, en ce compris tous les documents incorporés par référence et tout éventuel supplément.</p> <p>Lorsqu'une action en justice est intentée concernant l'information contenue dans le présent prospectus devant une juridiction d'un État Membre de l'Espace Economique Européen (un "<b>État Membre de l'EEE</b>"), le demandeur peut, conformément à la législation nationale de l'État Membre de l'EEE dans lequel l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>En application de la transposition des dispositions pertinentes de la Directive Prospectus (Directive 2003/71/CE, telle que modifiée par la Directive 2010/73/UE) dans chaque État Membre de l'EEE, aucune responsabilité civile ne sera attribuée à l'Émetteur dans un État Membre de l'EEE sur la seule base du présent résumé, y compris toute traduction, sauf si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du présent prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les obligations.</p>
A.2	Consentement	<p>Crédit Agricole S.A. (l'« <b>Émetteur</b> ») consent à l'utilisation de ce prospectus par les Caisses Régionales de Crédit Agricole, auprès desquelles les souscriptions seront reçues en France. Ce consentement est donné pour la période de souscription des Obligations.</p> <p>Les informations sur les conditions de l'offre fournies par les Caisses Régionales de Crédit Agricole sont valables pour la période de souscription des Obligations.</p>
Elément	Section B – Emetteur	
B.1	Raison sociale	Crédit Agricole S.A. (l'« <b>Émetteur</b> »)
	Nom commercial	Crédit Agricole
B.2	Siège social	Crédit Agricole S.A., 12, place des Etats-Unis, 92127 Montrouge Cedex, France

	<b>Forme juridique</b>	L'Emetteur est un établissement de crédit constitué sous la forme d'une société anonyme à conseil d'administration.
	<b>Législation régissant les activités de l'Emetteur</b>	<p>L'Emetteur est régi par le droit français et plus particulièrement par le droit commun des sociétés commerciales et notamment le Livre deux du Code de commerce.</p> <p>L'Emetteur est également soumis aux dispositions du Code monétaire et financier notamment ses articles L.512-20 et suivants et de la loi n° 88-50 du 18 janvier 1988 relative à la mutualisation de la Caisse Nationale de Crédit Agricole.</p> <p>Les tribunaux compétents en cas de litige sont ceux du siège social lorsque la société est défenderesse.</p>
	<b>Pays d'origine de l'Emetteur</b>	France
<b>B.4b</b>	<b>Tendance connue ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité</b>	<p><b>Environnement économique et financier</b></p> <p>La croissance américaine s'appuie sur des fondamentaux suffisamment robustes pour que l'argument liquidité laisse progressivement place à celui de la reprise pour modérer les anticipations et façonner les tendances de marchés. La croissance devrait progressivement accélérer (1,7% en 2013 et 2,5% en 2014 et 2,8% en 2015). Malgré la remontée de l'été du taux à 10 ans la Fed est revenue sur sa stratégie de sortie de la politique monétaire ultra-accommodante, reportant l'échéance et confortant les anticipations d'une remontée non intempestive des taux d'intérêt (3.75% pour le taux 10 ans à fin 2014). La croissance du monde émergent s'accélère tirée par le cycle de biens manufacturés.</p> <p>En zone euro, le redressement de l'activité en fin d'année s'avère laborieux, après un troisième trimestre (+0,1 % t/t, avec un essoufflement en Allemagne, +0,3 % t/t, et un léger repli en France, -0,1 % t/t) en ralentissement. Le principal ressort de la croissance sera le couple exportations-investissements qui devrait permettre d'arrimer progressivement la zone euro au cycle de reprise mondiale. L'inflation n'étant pas un souci, au contraire, la BCE a surpris avec une baisse du taux directeur début novembre signalant sa volonté de maintenir des conditions monétaires ultra-accommodantes avec, si besoin est, un assouplissement supplémentaire des conditions de liquidité. La propagation de la hausse des taux longs américains est néanmoins inévitable pour les souverains européens de meilleure signature (2,7% pour le taux 10 ans allemand fin 2014) ; ce mouvement devrait aller de pair avec une compression des primes de risque pour les pays du Sud, financièrement fragiles, en phase avec la légère amélioration conjoncturelle et les avancées sur le front de la consolidation budgétaire. Toutefois, le risque d'une remontée des tensions politiques et sociales (avec des taux de chômage encore historiquement élevés) persiste dans ces pays.</p> <p>Enfin, le repli attendu de l'euro (avec une cible de 1,28 contre dollar fin 2014) devrait constituer un soutien opportun aux exportations, en améliorant la compétitivité de la zone.</p>
<b>B.5</b>	<b>Description du groupe et de la place de l'Emetteur dans le groupe</b>	<p>L'Emetteur a été créé par une loi de 1920 afin de gérer la trésorerie d'un groupe de banques régionales mutualistes connues sous le nom de Caisses régionales de Crédit Agricole Mutuel (les « <b>Caisses régionales</b> ») et de les superviser pour le compte de l'Etat français. En 1988, l'Etat français a privatisé l'Emetteur dans le cadre d'un processus de mutualisation, transférant la majorité des actions qu'il détenait dans l'Emetteur aux Caisses régionales. En 2001, l'Emetteur a été introduit en bourse sur Euronext Paris. Au même moment, l'Emetteur a acquis une participation de 25% dans chacune des Caisses régionales, à l'exception de la Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel de la Corse (détenue à 100% par l'Emetteur depuis 2008). Ainsi comptait-on, au 31 décembre 2012, 39 Caisses régionales, dont 38 détenues à environ 25% par l'Emetteur.</p> <p>L'Emetteur est l'Organe Central du « <b>Réseau du Crédit Agricole</b> », tel que défini par la réglementation française et comprenant Crédit Agricole S.A., les Caisses régionales, les Caisses locales et, principalement, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank. L'Emetteur coordonne la stratégie commerciale et marketing des Caisses régionales et, en tant qu'Organe Central du Réseau du Crédit Agricole, il garantit la liquidité et la solvabilité de chacune des entités qui le composent comme de l'ensemble. Ensemble, les Caisses locales, les Caisses régionales, Crédit Agricole S.A. ainsi que leurs filiales consolidées sont définies comme le « <b>Groupe Crédit Agricole</b> ». A travers ses filiales spécialisées, il participe à la conception et à la gestion de produits financiers qui sont principalement commercialisés par les Caisses régionales et LCL. En outre, les Caisses régionales garantissent en dernier ressort, au moyen d'une garantie solidaire et conjointe, l'ensemble des</p>

		obligations de l'Emetteur envers les tiers et se sont consenties entre elles des garanties réciproques pour couvrir toute insuffisance d'actif de l'Emetteur qui serait constaté à la suite de la liquidation ou de la dissolution de Crédit Agricole SA. L'engagement des Caisses régionales au titre de cette garantie est égal à la somme de leurs fonds propres.
<b>B.9</b>	<b>Prévision ou estimation du bénéfice</b>	Sans objet, l'Emetteur ne publie pas de prévision ou d'estimation de bénéfice.
<b>B.10</b>	<b>Réserves sur les informations financières historiques dans le rapport d'audit</b>	Sans objet, les informations financières historiques contenues dans le rapport d'audit n'ont pas fait l'objet de réserves.

<b>B.12</b>	<b>Informations financières historiques</b>	<b>Informations financières sélectionnées concernant le Groupe Crédit Agricole</b>				
		01/01/2011 – 31/12/2011 (retraitées)*	01/01/2012 – 31/12/2012 (retraitées)**	01/01/2012 – 30/09/2012 (retraitées)**	01/01/2013 – 30/09/2013 (non audités)**	
		Produit Net Bancaire (milliards d'euros).....	33,7	31,2	23,6	23,3
		Résultat Net part du Groupe (milliards d'euros)...	0,8	(3,7)	(0,5)	3,8
		RNPG retraité des éléments en note *** ci-dessous et hors éléments spécifiques	-	-	4,0	3,9
		*Retraitées du passage en IFRS 5 d'Emporiki, Cheuvreux et CLSA				
		**Retraitées du passage en IFRS 5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes				
		<b>Ratios Bâle 2,5 du Groupe Crédit Agricole</b>	<b>31/12/2011 (non audités)*</b>	<b>31/12/2012 (non audités)*</b>	<b>30/09/2013 (non audités)*</b>	
		Ratio de solvabilité Core Tier 1 (hors floor) .....	10,2%	11,4%	11,9%	
		Ratio de solvabilité Tier 1 (hors floor) .....	11,9%	12,9%	12,3%	
		Ratio de solvabilité Total (hors floor) .....	13,5%	14,0%	15,7%	
		<b>Ratio CET1 Full Bâle 3 du Groupe Crédit Agricole</b>	-	-	10,5%	
		*Traitement des assurances : Jusqu'au 31/12/12, application de la méthode du joint forum (totalité des fonds propres y compris la dette hybride soit 13,8 Mds€ au 31/12/12 déduite du Tier 2). En 2013, application du régime transitoire Bâle 2.5 (Directive Conglomérat). En mars et juin 2013 : DME déduite du Tier 1 et pondération de VME-DME et de la dette hybride à 370%. En septembre 2013 : DME déduite du Tier 1, pondération de VME-DME à 370% et déduction de la dette hybride à 50% du Tier 1 et à 50% du Tier 2.				

**Informations financières sélectionnées – Données consolidées de Crédit Agricole S.A.**

(données consolidées en millions d'euros)	01/01/2011 – 31/12/2011	01/01/2012 – 31/12/2012	01/01/2012 – 30/09/2012	01/01/2013 – 30/09/2013
	(retraitées)*	(retraitées)**	(retraitées)**	(non audités)**
<b>Compte de résultat</b>				
Produit net bancaire .....	19 385	16 044	12 696	12 028
Résultat brut d'exploitation ..	6 992	4 384	4 061	3 619
Résultat net .....	(1 198)	(6 431)	(2 343)	2 166
<b>Résultat net part du Groupe) .....</b>	<b>(1 470)</b>	<b>(6 389)</b>	<b>(2 484)</b>	<b>1 893</b>

\*Retraitées du passage en IFRS 5 d'Emporiki, Cheuvreux et CLSA

\*\*Retraitées du passage en IFRS 5 d'Emporiki, Cheuvreux, CLSA et Newedge intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

(données consolidées en milliards d'euros)	31/12/2011 (retraitées)*	31/12/2012 (retraitées)**	30/09/2013 (non audités)***
Total du bilan .....	1 723,6	1 842,2	1 770,9
Prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit .....	779,2	715,3	690,3
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	698,3	644,3	648,5
Capitaux propres part du Groupe	42,8	39,6	40,9
<b>Total capitaux propres .....</b>	<b>49,3</b>	<b>45,1</b>	<b>46,4</b>

\*Retraitées du passage en IFRS 5 d'Emporiki, Cheuvreux et CLSA

\*\*Retraitées du passage en IFRS 5 d'Emporiki, Cheuvreux, et CLSA et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

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

<b>Ratios Bâle 2,5 de Crédit Agricole S.A.</b>	31/12/2011 (non audités)*	31/12/2012 (non audités)*	30/09/2013 (non audités)*
Ratio de solvabilité Core Tier1 (hors floor) .....	8,6%	9,2%	9,4%
Ratio de solvabilité Tier 1 (hors floor) .....	11,2%	11,7%	10,4%
Ratio de solvabilité Total (hors floor) .....	13,4%	13,2%	15,4%
de dérivés complexes			

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

	<b>Changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'Emetteur</b>	<p>Il ne s'est produit aucune détérioration significative de nature à avoir des répercussions sur les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2012.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 30 septembre 2013.</p>
<b>B.13</b>	<b>Evénements récents</b>	<p>Le 7 novembre 2013, Crédit Agricole S.A. a annoncé son entrée en négociations exclusives avec Société Générale en vue d'une part de la cession de sa participation de 50% dans Newedge Group à la Société Générale pour un montant de 275 millions d'euros, et d'autre part, de son acquisition concomitante d'une participation de 5% dans Amundi (leur filiale commune de gestion d'actifs) pour un montant de 337,5 millions d'euros. Au terme de cette opération, Crédit Agricole S.A. détiendrait 80% d'Amundi.</p> <p>Le 4 septembre 2013, le Crédit Agricole S.A. a annoncé qu'il avait réalisé la cession du solde de sa participation de 7,6% au capital de Bankinter. Un produit brut de 224 millions d'euros et une plus-value de 106 millions d'euros ont été réalisés. La banque a également indiqué que des cessions du titre Bankinter réalisées en juillet et en août 2013 avaient dégagé une plus-value de 37 millions d'euros.</p>
<b>B.14</b>	<b>Dépendance de l'Emetteur au sein du Groupe Crédit Agricole</b>	<p>Les Caisses régionales garantissent, au moyen d'une garantie solidaire et conjointe, l'ensemble des obligations de l'Emetteur envers les tiers et se sont consenties entre elles des garanties réciproques pour couvrir toute insuffisance d'actif de l'Emetteur qui serait constaté à la suite de la liquidation ou de la dissolution de Crédit Agricole SA. L'engagement des Caisses régionales au titre de cette garantie est égal à la somme de leurs fonds propres.</p>
<b>B.15</b>	<b>Principales activités de l'Emetteur</b>	<p>L'Emetteur est organisé autour de six pôles métiers : Les deux premiers sont les réseaux de Banque de proximité en France : les Caisses régionales, consolidées par mise en équivalence par l'Emetteur et LCL, qui est consolidé par intégration globale par l'Emetteur.</p> <p>Les filiales de l'Emetteur sont regroupées autour de quatre autres pôles métiers : i) la Banque de proximité à l'international, ii) les Services financiers spécialisés, iii) la Gestion de l'épargne, et iv) la Banque de financement et d'investissement.</p>
<b>B.16</b>	<b>Contrôle de l'Emetteur</b>	<p>Au 30 septembre 2013, les Caisses régionales contrôlaient, indirectement au travers de SAS Rue la Boétie, l'Emetteur avec 56,25% du capital et 56,40% des droits de vote.</p>
<b>B.17</b>	<b>Notation</b>	<p>Cette émission n'a pas fait l'objet d'une demande de notation.</p> <p>Au titre de 2013, les dernières décisions de notation des agences de notation concernant les notes long terme et court terme de Crédit Agricole S.A. se résument comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le 1<sup>er</sup> mars 2013, Moody's a modifié la perspective associée à la note long terme de A2 de Crédit Agricole S.A. à stable (de négative), en raison de la cession d'Emporiki. La note court terme est restée inchangée à Prime 1. Moody's avait précédemment dégradé le 21 juin 2012 la note long terme de Crédit Agricole S.A. de deux crans à A2 (perspective négative) ; la note court terme de Prime 1 avait été affirmée.</li> <li>- Le 26 juillet 2013, FitchRatings a affirmé les notes long terme et court terme de A (perspective stable) et de F1 de Crédit Agricole S.A.. FitchRatings avait précédemment dégradé le 17 juillet 2013 les notes long terme et court terme de Crédit Agricole S.A. d'un cran, de A+ (perspective négative) et F1+ à A ( perspective stable) et F1, au nouveau Support Rating Floor de A. Ces décisions de notation faisaient suite à la dégradation des notes long terme et court terme de l'Etat français à AA+ (perspective stable) et à F1+ le 12 juillet 2013.</li> <li>- Le 20 juin 2013, Standard and Poor's a affirmé la note long terme de A (perspective négative) de Crédit Agricole S.A.; l'agence a également affirmé la note court terme de A-1 de Crédit Agricole S.A. La note long terme avait été précédemment dégradée d'un cran à A le 23 janvier 2012.</li> </ul> <p>Ces informations sont rendues publique par les agences Moody's, FitchRatings et Standard and Poor's sur leur sites. L'émetteur est noté sur une base sollicitée par ces trois agences.</p>

Elément	Section C – Valeurs mobilières	
C.1	<b>Nature et catégorie des valeurs mobilières</b>	<p>Les titres (les « <b>Obligations</b> ») sont des titres de créance non complexes soumises au droit français.</p> <p>Leur code ISIN est le FR0011659366.</p>
C.2	<b>Devise</b>	<p>Les Obligations sont libellées en euros et ont une valeur nominale de un euro chacune (la « <b>Valeur Nominale</b> »)</p> <p><b>Prix d'émission:</b> 100 %, soit un euro par Obligation payable en une seule fois à la date de règlement</p>
C.5	<b>Restrictions à la libre négociabilité</b>	<p>Il n'existe aucune restriction imposée par les conditions de l'émission à la libre négociabilité des Obligations.</p>
C.8	<b>Droit attachés aux Obligations et rang de créance</b>	<p>Les Obligations sont des titres de créance prenant la forme d'obligations donnant droit au versement d'un intérêt.</p> <p>Les Obligations et leurs intérêts constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'Emetteur, venant au même rang entre eux et au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'Emetteur.</p> <p>L'Emetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des Obligations du présent emprunt, à ne pas conférer d'hypothèque sur les biens et droits immobiliers qu'il peut ou pourra posséder, ni à constituer un nantissement sur son fonds de commerce, au bénéfice d'autres Obligations, sans consentir les mêmes garanties et le même rang aux Obligations. Cet engagement se rapporte exclusivement aux émissions d'Obligations et n'affecte en rien la liberté de l'Emetteur de disposer de la propriété de ses biens ou de conférer toute sûreté sur lesdits biens en toutes autres circonstances.</p>
C.9	<b>Taux nominal</b>	<p>Le taux nominal annuel est de 3,03 % . Les Obligations rapporteront un intérêt trimestriel payable en une seule fois sur la base d'un taux d'intérêt trimestriel égal au taux nominal annuel divisé par 4, nonobstant le nombre de jours de la période considérée, soit 3,03 % divisé par 4, soit 0,7575 % du nominal.</p> <p>Les dates de paiement des intérêts seront les 21 mai, 21août, 21 novembre de chaque année. Le premier terme d'intérêt sera payable le 21 mai 2014.</p> <p>Les intérêts cesseront de courir à dater du jour où le capital sera mis en remboursement par l'Emetteur. Les intérêts seront prescrits dans un délai de 5 ans.</p> <p><i>Convention de Jour Ouvré :</i></p> <p><i>Si une Date de Paiement d'Intérêts tombe un jour qui n'est pas un Jour Ouvré, elle sera repoussée au Jour Ouvré suivant. Jour Ouvré désigne tout jour où le Système européen de transfert express automatisé de règlements bruts en temps réel (« TARGET ») ou tout système qui lui succéderait, fonctionne.</i></p>
	<b>Date d'entrée en jouissance</b>	21 février 2014
	<b>Durée de l'émission</b>	10 ans
	<b>Sous-jacent</b>	Sans objet, les Obligations sont des titres à taux fixe.
	<b>Amortissement, remboursement</b>	<p><b>Amortissement normal :</b></p> <p>Les Obligations seront amorties en totalité le 21 février 2024 (ou le jour ouvré suivant si cette date n'est pas un jour ouvré) par remboursement au pair.</p>

		<p>Le capital et les intérêts seront prescrits dans un délai de 5 ans à compter de la mise en remboursement</p> <p><i>Convention de Jour Ouvré :</i></p> <p><i>Si la Date de remboursement tombe un jour qui n'est pas un Jour Ouvré, elle sera repoussée au Jour Ouvré suivant.</i></p> <p><i>Jour Ouvré désigne tout jour où le Système européen de transfert express automatisé de règlements bruts en temps réel (« TARGET ») ou tout système qui lui succéderait, fonctionne.</i></p> <p><b>Amortissement anticipé :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Par rachats en bourse, offres publiques d'achat ou d'échange</i></li> </ul> <p>L'Emetteur se réserve le droit de procéder à l'amortissement anticipé des Obligations soit par des rachats en bourse, soit par des offres publiques d'achat ou d'échange, ces opérations étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des Obligations restant en circulation.</p> <p>Les Obligations ainsi rachetées seront éventuellement annulées.</p> <p>L'information relative au nombre d'Obligations rachetées et au nombre d'Obligations restant en circulation sera transmise annuellement à Euronext Paris SA pour l'information du public et pourra être obtenue auprès de l'Emetteur.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Par remboursement</i></li> </ul> <p>L'Emetteur s'interdit de procéder à un remboursement anticipé pendant la durée de l'emprunt.</p>
	<b>Mode de représentation des porteurs d'Obligations</b>	<p>Les porteurs d'Obligations sont groupés en une masse (la « <b>Masse</b> ») jouissant de la personnalité civile.</p> <p>Le représentant titulaire est : Monsieur Philippe de LAMARZELLE Demeurant : COUPLEHAUT – 61560 COURGEoust</p> <p>La rémunération du représentant titulaire de la Masse, prise en charge par l'Emetteur, est de 300 euros par an ; elle sera payable le 21 février de chaque année et pour la première fois le 21 février 2015.</p> <p>Le représentant suppléant est : Monsieur Stéphane MONNIN Demeurant : 3, rue du Sommet des Alpes – 75015 PARIS</p>
<b>C.10</b>	<b>Instruments dérivés</b>	Sans objet, les intérêts produits ne sont pas liés à un instrument dérivé.
<b>C.11</b>	<b>Cotation</b>	Les Obligations feront l'objet d'une demande d'admission sur Euronext Paris. Leur date d'admission est prévue le 21 février 2014 sous le numéro de code FR0011659366
<b>Elément</b>	<b>Section D - Risques</b>	
<b>D.2</b>	<b>Facteurs de Risques liés à l'Emetteur</b>	<p>Il existe certains facteurs susceptibles d'affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations résultant des Obligations. Ces facteurs de risque sont liés à l'Émetteur, à son activité, à son secteur d'activité et à sa structure. Ces facteurs de risque incluent notamment (de manière non-exhaustive) :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) La dégradation des conditions de marché et de l'environnement économique en Europe ont eu un impact négatif sur les résultats et la situation financière de l'Emetteur et pourraient, si ces conditions défavorables persistent ou se dégradent aggraver leur impacts sur les institutions financières en général et sur l'Emetteur en particulier.</li> <li>(b) L'action législative et les mesures réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale peuvent affecter de manière significative le Groupe Crédit Agricole et l'environnement économique et financier dans lequel il intervient.</li> <li>(c) La crise financière mondiale, et notamment les perturbations affectant le marché mondial</li> </ul>

		<p>du crédit, a eu une influence négative sur les résultats et la situation financière du Groupe Crédit Agricole et pourrait continuer à avoir une influence négative à l'avenir.]</p> <p>(d) Le risque inhérent aux activités bancaires, notamment les risques de crédit, de marché, de liquidité ainsi que le risque opérationnel et le risque d'assurance.</p> <p>(e) L'exposition aux risques non-identifiés ou non-anticipés, malgré la mise en place de procédures et de méthodes de gestion du risque ; la vulnérabilité face à certains événements politiques, macroéconomiques et financiers ; la baisse du produit net bancaire de l'Émetteur en raison de la dégradation des conditions de marché.</p> <p>(f) L'exposition au risque d'insolvabilité des clients et contreparties de l'Émetteur ; les risques récurrents liés à l'activité bancaire, tels qu'une concurrence accrue ou un durcissement de la surveillance réglementaire.</p> <p>L'exposition au risque juridique et au risque de non-conformité qui sont susceptibles de résulter de l'Émetteur.</p>
<b>D.3</b>	<b>Facteurs de risque liés aux Obligations</b>	<p>Les risques liés aux Obligations tiennent au régime des titres (possible modification des caractéristiques, changement législatif) et au marché. L'évolution des taux d'intérêt sur le marché peut affecter défavorablement la valeur des Obligations. Si les porteurs vendent leurs Obligations avant l'échéance, ils les céderont au prix du marché (intégrant notamment l'évolution des taux d'intérêt et l'évolution du jugement du marché sur la signature de l'Émetteur) et réaliseront, par rapport au prix d'acquisition, une plus-value ou une moins-value en fonction de l'évolution des marchés.</p> <p>Aucune assurance ne peut être donnée quant à l'évolution du marché secondaire des Obligations ou quant à la liquidité d'un investissement dans les Obligations du fait de l'existence éventuelle d'un tel marché ou de l'admission des Obligations aux négociations sur NYSE Euronext Paris. C'est dans ce contexte que l'Émetteur a signé un contrat d'animation de marché avec Crédit Agricole CIB.</p> <p>Les titres vendus avant la date de remboursement normal par Crédit Agricole S.A. risquent d'enregistrer une moins-value par rapport au prix d'acquisition, notamment en cas d'évolution défavorable des conditions de marché ou d'insuffisance de la demande sur le marché au moment de la vente, ou d'insuffisance de liquidité pouvant avoir un effet sur le prix non mesurable a priori.</p>
<b>Elément</b>	<b>Section E - Offre</b>	
<b>E.2b</b>	<b>But de l'émission</b>	Le produit de la présente émission est destiné à pourvoir aux besoins de liquidité de l'Émetteur aux fins de financer son activité.
<b>E.3</b>	<b>Modalités et conditions de l'offre</b>	<p><b>Montant de l'émission</b></p> <p>L'objectif de montant minimum de l'émission est de 550 000 000 euros représenté par 550 000 000 Obligations d'une valeur nominale de un euro chacune. Il est susceptible d'être porté à un objectif de montant maximum de 650 000 000 euros représenté par 650 000 000 Obligations d'une valeur nominale de un euro chacune. L'offre n'est soumise à aucun montant minimum ni maximum pour le succès de l'offre. En tout état de cause, le montant de l'émission sera limité au montant des souscriptions recueillies.</p> <p>Le produit brut minimum estimé de l'emprunt est de 550 000 000 euros.</p> <p>Le produit net minimum de l'émission, après prélèvement sur le produit brut d'environ 8 250 000 euros correspondant à une commission de montage et à une commission de placement due aux intermédiaires financiers et d'environ 24 000 euros correspondant aux frais légaux et administratifs, s'élèvera à 541 726 000 euros.</p> <p><b>Période et procédure de souscription</b></p> <p>L'émission des Obligations fera l'objet d'une offre au public. Cette offre de titres est destinée à des investisseurs personnes physiques et morales. La souscription sera ouverte du 14 janvier 2014 au 17 février 2014 à 17 heures.</p>

		<p>Aucun minimum de souscription n'est exigé sous réserve de la Valeur Nominale des Obligations.</p> <p><b>Prix d'émission:</b> 100 %, soit 1 euro par Obligation payable en une seule fois à la date de règlement</p> <p><b>Date de règlement :</b> 21 février 2014</p> <p><b>Service Financier</b></p> <p>Le service financier de l'emprunt centralisé par CACEIS Corporate Trust, sera assuré par les intermédiaires teneurs de compte et le service des Obligations (transfert, conversion) est assuré par CACEIS Corporate Trust mandaté par l'Emetteur.</p>
<b>E.4</b>	<b>Conflits d'intérêts</b>	<p>Les Caisses régionales qui commercialisent l'Obligation en qualité de distributeurs sont également actionnaires de l'émetteur au travers de la SAS La Boétie.</p> <p>Par ailleurs, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank agit en qualité d'animateur de marché et CACEIS Corporate Trust assure la centralisation du service financier de l'emprunt.</p>
<b>E.7</b>	<b>Estimation des dépenses facturées à l'investisseur</b>	<p>Les frais sont inclus dans le prix.</p>

# CHAPITRE I

## RESPONSABLE DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

### 1.1. RESPONSABLE DU PROSPECTUS

Jean-Paul CHIFFLET, Directeur Général de Crédit Agricole S.A.

### 1.2. ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent prospectus sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre clos le 30 juin 2013, présentés en pages 202 et 203 de l'actualisation A03 déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 9 août 2013 sous le numéro D.13-0.141-A03, ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux qui contient une observation

Fait à Paris, le 09 janvier 2014

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

Jean-Paul CHIFFLET

### 1.3. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

#### Contrôleurs légaux des comptes

##### Titulaires

**Ernst & Young et Autres**

Société représentée par Valérie Meeus

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1  
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie  
régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

**PricewaterhouseCoopers Audit**

Société représentée par Catherine Pariset

63, rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine  
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie  
régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

---

##### Suppléants

**Picarle et Associés**

Société représentée par Denis Picarle  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1

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

**Etienne Boris**

63, rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

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

---

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

Ernst & Young et Autres est représenté par Valérie Meeus.

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

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

### 1.4. RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Bernard DELPIT, Directeur Finances Groupe

## CHAPITRE II

### EMISSION ET ADMISSION DE VALEURS MOBILIERES REPRESENTATIVES DE CREANCES SUR EURONEXT

#### RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

##### 2.1. CADRE DE L'EMISSION

##### 2.1.1. AUTORISATIONS

Le Conseil d'Administration agissant conformément à l'article L.228-40 du Code de commerce, a autorisé Crédit Agricole S.A. à procéder à compter du 19 février 2013 et dans la limite d'un montant nominal maximum de 40 milliards d'euros ou la contre-valeur de ce montant en devises à des émissions en euros d'obligations, subordonnées ou non, simples ou complexes, assorties, en fonction des conditions des marchés de capitaux lors des émissions, d'un taux d'intérêt fixe ou variable et qui pourront être indexées sur tout type d'indices ou de valeurs mobilières ; de bons de souscription de toutes valeurs mobilières ou de warrants ou de bons d'option fondés sur toutes valeurs mobilières, tous indices, ou tout autre support utilisé sur les marchés financiers. Les emprunts seront à durée déterminée ou indéterminée. S'ils sont à durée déterminée, ils pourront être prorogés et/ou remboursés par anticipation, soit partiellement, soit en totalité. S'ils sont à durée indéterminée, ils viendront à échéance au plus tard lors de la dissolution de Crédit Agricole S.A. ; le cas échéant, ils pourront être remboursés par anticipation, soit partiellement soit en totalité.

Après avoir fait usage de cette autorisation à hauteur de 16 754 993 405 euros, le Directeur de la Gestion Financière, Monsieur Olivier BELORGEY a décidé de faire partiellement usage de cette autorisation et de procéder à l'émission d'un emprunt d'un objectif de montant maximum de 650 000 000 euros.

##### 2.1.2. NOMBRE ET VALEUR NOMINALE DES OBLIGATIONS, PRODUIT DE L'EMISSION

L'objectif de montant minimum de l'émission est de 550 000 000 euros représenté par 550 000 000 obligations d'une valeur nominale de un euro chacune. La présente opération n'est soumise à aucun montant minimum ni maximum pour le succès de l'opération. En tout état de cause, le montant de l'émission sera limité au montant des souscriptions recueillies. Cet emprunt est susceptible d'être porté à un objectif de montant nominal maximum de 650 000 000 euros représenté par 650 000 000 obligations d'une valeur nominale de un euro chacune.

Cette option est valable jusqu'au 17 février 2014 à 17 heures.

Le montant définitif de cet emprunt sera communiqué aux souscripteurs par un avis publié sur le site de l'Émetteur : [www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com) en date du 18 février 2014 et d'un communiqué de presse en date du 18 février 2014.

Le produit brut minimum estimé de l'emprunt sera de 550 000 000 euros.

Le produit net minimum de l'émission, après prélèvement sur le produit brut d'environ 8 250 000 euros correspondant à une commission de montage et à une commission de placement due aux intermédiaires financiers et d'environ 24 000 euros correspondant aux frais légaux et administratifs, s'élèvera à 541 726 000 euros.

##### 2.1.3. TRANCHES INTERNATIONALES

La totalité de l'émission est réalisée sur le marché français. Il n'y a pas de tranche spécifique destinée à être placée sur le marché international.

##### 2.1.4. DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION

Il n'y a pas de droit préférentiel de souscription à la présente émission.

## **2.1.5. PERIODE DE SOUSCRIPTION ET CONSENTEMENT DE L'EMETTEUR SUR L'UTILISATION DU PROSPECTUS**

### ***Période de souscription***

L'émission des Obligations fait l'objet d'une offre au public. Cette offre de titres est destinée à des investisseurs personnes physiques et morales. La souscription sera ouverte du 14 janvier 2014 au 17 février 2014 à 17 heures.

### ***Consentement de l'Emetteur sur l'utilisation du Prospectus***

Crédit Agricole S.A. (l'« **Emetteur** ») consent à l'utilisation de ce prospectus par les Caisses Régionales de Crédit Agricole, auprès desquelles les souscriptions seront reçues en France. Ce consentement est donné pour la période de souscription des Obligations.

Les informations sur les conditions de l'offre fournies par les Caisses Régionales de Crédit Agricole sont valables pour la période de souscription des Obligations.

## **2.1.6. ORGANISMES FINANCIERS CHARGES DE RECUEILLIR LES SOUSCRIPTIONS**

Les souscriptions des Obligations auprès du public, dans la limite du nombre des Obligations disponibles, seront reçues en France auprès des Caisses Régionales de Crédit Agricole.

## **2.2. CARACTERISTIQUES DES OBLIGATIONS**

### **2.2.0. NATURE, FORME ET DELIVRANCE DES OBLIGATIONS**

Les Obligations sont émises dans le cadre de la législation française.

Les Obligations émises sont des titres de créance non complexes.

Les Obligations pourront revêtir la forme nominative ou au porteur au choix des détenteurs.

Elles seront obligatoirement inscrites en comptes tenus, selon les cas par :

- CACEIS Corporate Trust mandaté par l'Emetteur pour les titres nominatifs purs ;
- un intermédiaire habilité au choix du détenteur pour les titres nominatifs administrés ;
- un intermédiaire habilité au choix du détenteur pour les titres au porteur.

CACEIS Corporate Trust a son siège social au 14, rue Rouget de Lisle – 92130 Issy les Moulineaux France.

Les Obligations seront inscrites en compte le 21 février 2014.

Euroclear France assurera la compensation des titres entre teneurs de comptes.

### **2.2.1. PRIX D'EMISSION**

100 % soit 1 euro par Obligation payable en une seule fois à la Date de Règlement.

### **2.2.2. DATE DE JOUISSANCE**

21 février 2014.

### **2.2.3. DATE DE REGLEMENT**

21 février 2014.

### **2.2.4 / 2.2.5- INTERET /TAUX NOMINAL-**

Le taux nominal annuel est de 3,03 % .Les Obligations rapporteront un intérêt trimestriel payable en une seule fois sur la base d'un taux d'intérêt trimestriel égal au taux nominal annuel divisé par 4, nonobstant le nombre de jours de la période considérée, soit 3,03 % divisé par 4, soit 0,7575 % du nominal.

Les dates de paiement des intérêts seront les 21 mai, 21 août, 21 novembre et 21 février de chaque année. Le premier terme d'intérêt sera payable le 21 mai 2014.

### *Convention de Jour Ouvré*

*Si une Date de Paiement d'Intérêts tombe un jour qui n'est pas un Jour Ouvré, elle sera repoussée au Jour Ouvré suivant. Jour Ouvré désigne tout jour où le Système européen de transfert express automatisé de règlements bruts en temps réel (« TARGET ») ou tout système qui lui succéderait, fonctionne.*

Les intérêts cesseront de courir à dater du jour où le capital sera mis en remboursement par l'Emetteur.  
Les intérêts seront prescrits dans un délai de 5 ans.

#### **2.2.6. Amortissement, remboursement :**

##### **Amortissement normal :**

Les obligations seront amorties en totalité le 21 février 2024 par remboursement au pair.

##### *Convention de Jour Ouvré :*

*Si la Date de remboursement tombe un jour qui n'est pas un Jour Ouvré, elle sera repoussée au Jour Ouvré suivant. Jour Ouvré désigne tout jour où le Système européen de transfert express automatisé de règlements bruts en temps réel (« TARGET ») ou tout système qui lui succéderait, fonctionne.*

Le capital sera prescrit dans un délai de 5 ans à compter de la mise en remboursement

##### **Amortissement anticipé :**

*- Par rachats en bourse, offres publiques d'achat ou d'échange*

L'Emetteur se réserve le droit de procéder à l'amortissement anticipé des obligations soit par des rachats en bourse, soit par des offres publiques d'achat ou d'échange, ces opérations étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des titres restant en circulation.

Les obligations ainsi rachetées seront éventuellement annulées.

L'information relative au nombre d'obligations rachetées et au nombre d'obligations restant en circulation sera transmise annuellement à Euronext Paris SA pour l'information du public et pourra être obtenue auprès de l'Emetteur.

*- Par remboursements*

Par ailleurs, l'Emetteur s'interdit de procéder à un remboursement anticipé pendant la durée de l'emprunt.

#### **2.2.7. TAUX DE RENDEMENT ACTUARIEL BRUT A LA DATE DE REGLEMENT**

3,063 % à la Date de Règlement

Sur le marché obligataire français, le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir (définition du Comité de Normalisation Obligataire).

Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses Obligations jusqu'à leur remboursement final.

#### **2.2.8. DUREE DE L'EMPRUNT**

10 ans.

#### **2.2.9. ASSIMILATIONS ULTERIEURES**

Au cas où l'Emetteur émettrait ultérieurement de nouvelles obligations jouissant à tous égards de droits identiques à celles de la présente émission, il pourra, sans requérir le consentement des porteurs et à condition que les contrats d'émission le prévoient, procéder à l'assimilation de l'ensemble des obligations des émissions successives unifiant ainsi l'ensemble des opérations relatives à leur gestion et à leur négociation.

#### 2.2.10. RANG DE CREANCE

Les Obligations et leurs intérêts constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'Emetteur, venant au même rang entre eux et au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'Emetteur.

##### **Maintien des emprunts à leur rang**

L'Emetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des Obligations, à ne pas conférer d'hypothèque sur les biens et droits immobiliers qu'il peut ou pourra posséder, ni à constituer un nantissement sur son fonds de commerce, au bénéfice d'autres obligations, sans consentir les mêmes garanties et le même rang aux présentes Obligations. Cet engagement se rapporte exclusivement aux émissions d'obligations et n'affecte en rien la liberté de l'Emetteur de disposer de la propriété de ses biens ou de conférer toute sûreté sur lesdits biens en toutes autres circonstances.

#### 2.2.11. GARANTIE

Le service de l'emprunt en intérêts, amortissements, impôts, frais et accessoires ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

#### 2.2.12. PRISE FERME

Sans objet.

#### 2.2.13. NOTATION

Cette émission n'a pas fait l'objet d'une demande de notation.

Au titre de 2013, les dernières décisions de notation des agences de notation concernant les notes long terme et court terme de Crédit Agricole S.A. se résument comme suit :

- Le 1<sup>er</sup> mars 2013, Moody's a modifié la perspective associée à la note long terme de A2 de Crédit Agricole S.A. à stable (de négative), en raison de la cession d'Emporiki. La note court terme est restée inchangée à Prime 1. Moody's avait précédemment dégradé le 21 juin 2012 la note long terme de Crédit Agricole S.A. de deux crans à A2 (perspective négative) ; la note court terme de Prime 1 avait été affirmée.

- Le 26 juillet 2013, FitchRatings a affirmé les notes long terme et court terme de A (perspective stable) et de F1 de Crédit Agricole S.A. FitchRatings avait précédemment dégradé le 17 juillet 2013 les notes long terme et court terme de Crédit Agricole S.A. d'un cran, de A+ (perspective négative) et F1+ à A ( perspective stable) et F1, au nouveau Support Rating Floor de A. Ces décisions de notation faisaient suite à la dégradation des notes long terme et court terme de l'Etat français à AA+ (perspective stable) et à F1+ le 12 juillet 2013.

- Le 20 juin 2013, Standard and Poor's a affirmé la note long terme de A (perspective négative) de Crédit Agricole S.A.; l'agence a également affirmé la note court terme de A-1 de Crédit Agricole S.A. La note long terme avait été précédemment dégradée d'un cran à A le 23 janvier 2012.

Ces informations sont rendues publiques par les agences Moody's, FitchRatings et Standard and Poor's sur leurs sites. L'émetteur est noté sur une base sollicitée par ces trois agences.

#### 2.2.14. REPRESENTATION DES PORTEURS D'OBLIGATIONS

Conformément à l'article L 228-46 du code de commerce, les obligataires sont groupés en une masse (la « **Masse** ») jouissant de la personnalité civile.

En application de l'article L 228-47 du code de commerce, sont désignés :

##### **a) Représentant titulaire de la Masse des obligataires :**

*Représentant titulaire de la Masse des obligataires :*

Monsieur Philippe de LAMARZELLE  
demeurant : COUPLEHAUT – 61560 COURGEoust

La rémunération du représentant titulaire de la Masse, prise en charge par l'Emetteur, est de 300 euros par an ; elle sera payable le 21 février de chaque année et pour la première fois le 21 février 2015.

**b) Représentant suppléant de la Masse des obligataires :**

*Représentant suppléant de la Masse des obligataires :*

Monsieur Stéphane MONIN

demeurant : 3, rue du Sommet des Alpes – 75015 PARIS

La date d'entrée en fonction du représentant suppléant sera celle de réception de la lettre recommandée par laquelle l'Emetteur ou toute autre personne intéressée lui aura notifié tout empêchement définitif ou provisoire du représentant titulaire défaillant; cette notification sera, le cas échéant, également faite, dans les mêmes formes, à la société débitrice.

En cas de remplacement provisoire ou définitif, le représentant suppléant aura les mêmes pouvoirs que ceux du représentant titulaire.

Il n'aura droit à la rémunération annuelle de 300 euros que s'il exerce à titre définitif les fonctions de représentant titulaire ; cette rémunération commencera à courir à dater du jour de son entrée en fonction.

Le représentant titulaire aura sans restriction ni réserve, le pouvoir d'accomplir au nom de la Masse tous les actes de gestion pour la défense des intérêts communs des obligataires.

Il exercera ses fonctions jusqu'à son décès, sa démission, sa révocation par l'assemblée générale des obligataires ou la survenance d'une incapacité ou d'une incompatibilité.

Son mandat cessera de plein droit le jour du dernier amortissement ou du remboursement général, anticipé ou non, des Obligations. Ce terme est, le cas échéant, prorogé de plein droit, jusqu'à la solution définitive des procès en cours dans lesquels le représentant serait engagé et à l'exécution des décisions ou transactions intervenues.

En cas de convocation de l'assemblée des obligataires, ces derniers seront réunis au siège social de l'Emetteur ou en tout autre lieu fixé dans les avis de convocation.

Le porteur d'Obligations a le droit, pendant le délai de 15 jours qui précède la réunion de l'assemblée générale de la Masse de prendre par lui-même ou par mandataire, au siège de l'Emetteur, au lieu de la direction administrative ou, le cas échéant, en tout autre lieu fixé par la convocation, connaissance ou copie du texte des résolutions qui seront proposées et des rapports qui seront présentés à l'assemblée.

Dans le cas où des émissions ultérieures d'obligations offriraient aux souscripteurs des droits identiques à ceux de la présente émission et si les contrats d'émission le prévoient, les obligataires seront groupés en une Masse unique.

## **2.2.15 REGIME FISCAL**

### **2.2.15.1 Fiscalité Européenne**

Le 3 juin 2003, le Conseil de l'Union Européenne a adopté une nouvelle directive relative à l'imposition des revenus tirés de l'épargne perçus sous forme d'intérêts (la « Directive Epargne »). Sous réserve de certaines conditions, les Etats Membres doivent fournir à l'administration fiscale d'autres Etats Membres des informations détaillées, notamment sur les paiements d'intérêt au sens de la Directive Epargne (intérêts, produits, primes et autres revenus d'emprunts) effectués par un agent payeur situé dans leur juridiction à ou au profit d'une personne physique résidente d'un autre Etat Membre ou de certaines entités établies dans cet autre Etat Membre (la « Méthode de Divulgarion des Informations »).

Dans ce contexte, le terme d'agent payeur prend une acception large et englobe notamment tout agent économique chargé du paiement d'intérêts au sens de la Directive Epargne, au profit direct de personnes physiques ou de certaines entités.

Toutefois, pendant toute la période transitoire, certains Etats Membres (Luxembourg et Autriche), plutôt que d'utiliser la Méthode de Divulgarion des Informations appliquée par les autres Etats Membres, mettront en place un système de

retenue à la source relatif à ces paiements d'intérêts. Le taux de ces prélèvements fiscaux s'élève à 35% jusqu'au terme de la période transitoire. Cette période transitoire prendra fin si, et lorsque, la Communauté Européenne parvient à un accord sur l'échange d'informations à la demande avec plusieurs juridictions (notamment les Etats-Unis, la Suisse, le Liechtenstein, San Marin, Monaco et Andorre).

La Directive Epargne a été transposée en droit français par l'article 242 ter du Code Général des Impôts (« C.G.I. »), qui exige que les agents payeurs basés en France divulguent à l'administration fiscale certaines informations relatives aux paiements d'intérêts versés aux bénéficiaires effectifs domiciliés dans un autre Etat Membre, notamment leur identité et leur adresse, ainsi qu'une liste détaillée des différentes catégories de paiements d'intérêts effectués.

La Commission Européenne a proposé certains changements à la Directive Epargne qui, s'ils étaient adoptés, pourraient modifier ou élargir le champ des obligations décrites ci-avant.

## **2.2.15.2 Fiscalité Française**

Les personnes physiques ou morales doivent s'assurer de la fiscalité s'appliquant à leur cas particulier. En l'état actuel de la législation française, le régime fiscal suivant est applicable. L'attention des porteurs est toutefois attirée sur le fait que ces informations ne constituent qu'un résumé de la fiscalité applicable en matière d'impôt sur le revenu ou d'impôt sur les sociétés françaises et que leur situation particulière doit être étudiée avec leur conseiller fiscal habituel. Les conséquences de l'acquisition, de la détention et de la transmission des Obligations en matière d'imposition sur la fortune et de droits de succession et de donation ne sont pas abordées dans la présente note d'information.

Les non-résidents de France doivent se conformer à la législation fiscale en vigueur dans leur Etat de résidence.

### **2.2.15.2.1. Régime fiscal applicable aux résidents fiscaux français**

#### **1) Personnes physiques détenant des Obligations dans leur patrimoine privé**

##### **a) Revenus**

Les revenus des Obligations perçus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 sont obligatoirement soumis au barème progressif de l'impôt sur le revenu. Les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le montant global des intérêts perçus au titre d'une année (incluant les revenus de l'Obligation et les autres intérêts) n'excède pas 2.000 € peuvent opter pour leur imposition à un taux forfaitaire de 24%. L'option est à exercer lors du dépôt de la déclaration des revenus de cette année.

Lors de leur versement, les revenus des Obligations sont assujettis à un prélèvement de 24%, obligatoire mais non libératoire, qui s'imputera sur l'impôt sur le revenu à payer l'année suivante. Peuvent être dispensés de ce prélèvement, sur demande, les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 25.000 € (personnes célibataires, divorcées ou veuves) ou à 50.000 € (personnes soumises à une imposition commune).

En l'état actuel de la législation, s'ajoutent à l'impôt sur le revenu :

- (a) la contribution sociale généralisée de 8,2 % (articles L 136-7 et L 136-8 du C.S.S.),
- (b) le prélèvement social de 4,5 % (article L 245-14 à L 245-16 du C.S.S.),
- (c) la contribution additionnelle au prélèvement social (article L14-10-4, 2<sup>e</sup> du Code de l'Action sociale et des familles), fixée à 0,3 %,
- (d) le prélèvement de solidarité sur les revenus du patrimoine et les produits de placement (article 1600-0 S du C.G.I.), fixé à 2 %,
- (e) la contribution pour le remboursement de la dette sociale de 0,5 % (articles 1600-0 I et 1600-0 L du C.G.I.).

Les prélèvements sociaux sont prélevés à la source par l'établissement payeur français. Si les revenus sont soumis à l'impôt sur le revenu au barème progressif, une fraction de la CSG (5,1%) est déductible de l'assiette de cet impôt l'année de son paiement (articles 154 quinquies II du C.G.I.).

Par ailleurs, lorsque les sommes perçues à l'échéance sont inférieures aux sommes versées à la souscription ou lors de l'acquisition du produit, la perte correspondante est considérée comme une perte en capital, qui n'est pas déductible du revenu global du souscripteur. Toutefois, il est admis que cette perte en capital puisse s'imputer sur les intérêts afférents aux obligations versés la dernière année et qui n'entrent pas dans la définition de la prime de remboursement (BOFIP, BOI RPPM-RCM-20-10-20-20120912, n°390).

#### **b) Plus-values**

Les plus-values (calculées en incluant le coupon couru) réalisées lors de la cession des Obligations par les personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont soumises au barème progressif de l'impôt sur le revenu (article 200 A 2 du C.G.I.) quel que soit le montant annuel des cessions des valeurs mobilières (et droits sociaux ou titres assimilés) effectuées par foyer fiscal.

Les plus-values sont également soumises aux prélèvements sociaux suivants, quel que soit le montant des cessions réalisées par le foyer fiscal l'année de la cession.

- (a) la contribution sociale généralisée de 8,2 % (articles L 136-6 et L 136-8 du C.S.S.),
- (b) le prélèvement social de 4,5 % (article L 245-14 à L 245-16 du C.S.S.),
- (c) la contribution additionnelle au prélèvement social (article L14-10-4, 2° du Code de l'Action sociale et des familles), fixée à 0,3 %,
- (d) le prélèvement de solidarité sur les revenus du patrimoine et les produits de placement (article 1600-0 S du C.G.I.), fixé à 2 %,
- (e) la contribution pour le remboursement de la dette sociale de 0,5 % (articles 1600-0 G et 1600-0 L du C.G.I.),

Une fraction de la CSG (5,1%) est déductible de l'assiette de cet impôt l'année de son paiement (articles 154 quinquies II du C.G.I.).

En matière d'impôt sur le revenu et de prélèvements sociaux, les moins-values de cession s'imputent sur les plus-values de même nature réalisées au cours de la même année ou des dix années suivantes quel que soit le montant des cessions de valeurs mobilières réalisées par les membres du foyer fiscal l'année où la moins-value a été constatée.

#### **2) *Personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés (régime de droit commun, hors entreprises d'assurances et de capitalisation, établissements de crédit et entreprises d'investissement)***

##### **a) Revenus**

Les revenus courus de ces Obligations (intérêts et primes de remboursement) détenus par les personnes morales fiscalement domiciliées en France sont pris en compte pour la détermination de leur résultat imposable.

Les intérêts sont imposés au titre de l'exercice au titre duquel ils sont courus.

Les primes de remboursement correspondent à la différence entre les sommes ou valeurs à recevoir, à l'exception des intérêts linéaires versés chaque année à échéance régulière, et celles versées lors de la souscription ou de l'acquisition (article 238 septies E I-1 du code général des impôts).

En revanche, les intérêts non linéaires sont considérés comme des éléments constitutifs d'une prime de remboursement.

Si la prime est supérieure à 10 % de la valeur d'acquisition et le prix moyen à l'émission est inférieur ou égal à 90 % de la valeur de remboursement, la prime doit être imposée de manière étalée sur la durée de vie du produit comme suit :

Dans le cas général, la fraction de la prime et des intérêts (y compris les intérêts linéaires versés chaque année à échéance régulière) à rattacher aux résultats imposables de chaque exercice est calculée en appliquant au prix de souscription ou d'acquisition, majoré, le cas échéant, de la fraction de la prime et des intérêts capitalisés à la date anniversaire de l'emprunt ou du titre, le taux d'intérêt actuariel déterminé à la date de souscription ou d'acquisition. Le taux d'intérêt actuariel est le taux annuel qui, à la date de souscription ou d'acquisition, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir.

Si ces conditions ne sont pas satisfaites, la prime est imposable lors de son versement (ou au fur et à mesure du versement des intérêts si la prime est constituée d'intérêts).

Des modalités spécifiques de détermination et de rattachement de la prime de remboursement sont prévues s'agissant des titres « complexes », c'est-à-dire de ceux présentant des caractéristiques spécifiques quant à leurs modalités de remboursement ou de rémunération. Elles sont détaillées à l'article 238 septies E-II-3 du C.G.I.

Les intérêts des Obligations courus sur l'exercice et les primes de remboursement sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de droit commun de 33 1/3 %, (ou au taux réduit de 15 %, dans la limite de 38 120 euros du bénéfice imposable par période de 12 mois, par les sociétés remplissant les conditions de chiffre d'affaires et de capital prévues à l'article 219 1 b) du C.G.I.).

Une contribution sociale de 3,3 % est en outre applicable en application des dispositions de l'article 235 ter ZC du C.G.I. : elle est assise sur le montant de l'impôt sur les sociétés diminué d'un abattement qui ne peut excéder 763 000 euros par période d'imposition de 12 mois. Sont toutefois exonérées de cette contribution les entreprises réalisant un chiffre d'affaires hors taxe de moins de 7 630 000 euros et remplissant les conditions de détention du capital prévues à l'article 235 ter ZC du C.G.I.

Une contribution exceptionnelle est enfin applicable pour les redevable de l'impôt sur les sociétés réalisant un chiffre d'affaires supérieur à 250 millions d'euros. Cette contribution est égale à 10,7% de l'impôt sur les sociétés calculé sur le résultat imposable des exercices clos à compter du 31 décembre 2013 et jusqu'au 31 décembre 2015. Les modalités d'application de cette contribution sont précisées à l'article 235 ter ZAA du C.G.I.

#### **b) Plus-values**

En l'état actuel de la législation, les plus-values (calculées hors coupon couru) réalisées lors de la cession des Obligations sont prises en compte pour la détermination du résultat imposable.

Le montant du gain ou de la perte est égal à la différence entre le prix de cession diminué, le cas échéant, des fractions de primes de remboursement imposées, et le prix d'acquisition des Obligations. Le prix de cession et le prix de revient sont retenus « au pied du coupon ». La fraction des intérêts courus à la date de cession est retenue pour la détermination du résultat imposable, dans les conditions précisées ci-dessus.

En cas de réalisation d'une plus-value, celle-ci est imposable à l'impôt sur les sociétés tel que décrit ci-dessus. En cas de réalisation d'une moins-value, elle est déductible du résultat imposable.

#### **3) *Autres personnes physiques ou morales résidentes de France***

Les résidents français autres que ceux visés aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus sont invités à se rapprocher de leur conseil fiscal pour déterminer le régime fiscal qui leur est applicable.

### **2.2.15.2.2. Régime fiscal applicable aux non-résidents fiscaux français**

#### **a) Revenus**

Suite à l'entrée en vigueur de la loi de finances rectificative pour 2009 n°3 (n°2009-1674 en date du 30 décembre 2009) (la « Loi »), les paiements d'intérêts et autres revenus effectués par l'Emetteur concernant les Obligations ne sont pas soumis à la retenue à la source de l'article 125 A III du C.G.I. à moins que ces paiements ne soient effectués hors de France dans un Etat ou territoire non-coopératif au sens de l'article 238-0 A du C.G.I. (un « Etat Non Coopératif »), auquel cas une retenue à la source de 75% sera applicable (sous réserve de certaines exceptions et des dispositions plus favorables d'une convention fiscale applicable).

En outre, les intérêts et autres revenus sur ces Obligations ne sont plus, en application de l'article 238 A du C.G.I. déductibles des revenus imposables de l'Emetteur s'ils sont dus ou payés à des personnes établies ou domiciliées dans un Etat Non Coopératif ou payés sur un compte ouvert dans une institution financière située dans un Etat Non Coopératif. Sous certaines conditions, les intérêts et autres revenus non déductibles peuvent être requalifiés de revenus réputés distribués en vertu des articles 109 et suivants du C.G.I., et être ainsi soumis à la retenue à la source de l'article 119 bis-2 du C.G.I., à un taux de 30% ou 75% (sous réserve des dispositions plus favorables d'une convention fiscale applicable).

Par dérogation à ce qui précède, ni la retenue à la source de l'article 125 A III du C.G.I., ni la non déductibilité des intérêts et autres revenus, ni la retenue à la source de l'article 119 bis-2 du C.G.I. qui résulte de cette non-déductibilité, sous réserve que ces intérêts et autres revenus correspondent à des opérations réelles et ne présentent pas un caractère anormal ou exagéré, ne s'appliquera aux Obligations si l'Emetteur peut démontrer que l'émission de ces Obligations a principalement un objet et un effet autres que de permettre la localisation de ces intérêts et autres revenus dans un Etat Non Coopératif (l'« Exception »). En vertu du commentaire publié par l'administration au BOFIP sous la référence BOI-RPPM-RCM-30-10-20-50-20120912 (n°60 et 70), les Obligations peuvent bénéficier de l'Exception sans que l'Emetteur n'ait à apporter la preuve tenant à l'objet et à l'effet de cette émission d'Obligations, si ces Obligations sont :

- (i) offertes dans le cadre d'une offre au public de titres financiers au sens de l'article L. 411-1 du code monétaire et financier ou d'une offre équivalente réalisée dans un Etat autre qu'un Etat Non Coopératif. Une offre équivalente s'entend de celle rendant obligatoire l'enregistrement ou le dépôt d'un document d'information auprès d'une autorité de marché étrangère ;
- (ii) admises aux négociations sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation d'instruments financiers français ou étranger, sous réserve que ce marché ou système ne soit pas situé dans un Etat Non Coopératif, et que le fonctionnement du marché soit assuré par une entreprise de marché ou un prestataire de service d'investissement ou tout autre organisme similaire étranger, sous réserve que cette entreprise, prestataire ou organisme ne soit pas situé dans un Etat Non Coopératif ; ou
- (iii) admises, lors de leur émission, aux opérations d'un dépositaire central ou à celles d'un gestionnaire de systèmes de règlement et de livraison d'instruments financiers au sens de l'article L. 561-2 du Code monétaire et financier sous réserve que ce dépositaire ou gestionnaire ne soit pas situé dans un Etat Non Coopératif.

Par conséquent, les intérêts et autres revenus servis sur les Obligations ne seront pas soumis à la retenue à la source de l'article 125 A III du C.G.I.

#### **b) Plus-values**

Sous réserve des dispositions des conventions internationales, en application des dispositions de l'article 244 bis C du C.G.I., les gains réalisés lors de la cession des Obligations par les personnes qui ne sont pas fiscalement domiciliées en France au sens de l'article 4 B du C.G.I. ou dont le siège social est situé hors de France (sans avoir d'établissement stable ou de base fixe en France à l'actif duquel seraient inscrits les titres) sont exonérés d'impôt en France.

### **2.3. ADMISSION SUR EURONEXT PARIS, NEGOCIATION**

#### **2.3.1. COTATION**

Les obligations feront l'objet d'une demande d'admission sur Euronext Paris. Leur date d'admission prévue est le 21 février 2014 sous le numéro de code ISIN FR0011659366.

Par ailleurs, Crédit Agricole S.A. a signé avec Crédit Agricole CIB un contrat d'animation sur ces titres.

Crédit Agricole CIB (filiale dont 97,8 % sont détenus par Crédit Agricole S.A. et ses filiales et 2,2 % sont détenus par Sacam Développement filiale des Caisses régionales) a son siège social 9, quai du Président Paul Doumer - 92920 PARIS LA DEFENSE CEDEX.]

#### **2.3.2. RESTRICTIONS SUR LA LIBRE NEGOCIABILITE DES OBLIGATIONS**

Il n'existe aucune restriction imposée par les conditions de l'émission à la libre négociabilité des Obligations.

#### **2.3.3. BOURSE DE COTATION**

L'emprunt obligataire émis sur le marché français par l'Emetteur sera coté à la Bourse de Paris. Sa cotation sera publiée sur Euronext Paris.

#### **2.3.4. COTATION DES OBLIGATIONS DE MEME CATEGORIE SUR D'AUTRES MARCHES**

Sans objet.

#### **2.4. RENSEIGNEMENTS GENERAUX**

##### **2.4.1. SERVICE FINANCIER**

Le service financier de l'emprunt (paiement des intérêts échus, remboursement des Obligations amorties .....) centralisé par CACEIS Corporate Trust mandaté par l'Emetteur, sera assuré par les intermédiaires teneurs de comptes.

Le service des titres (transfert, conversion) est assuré par CACEIS Corporate Trust mandaté par l'Emetteur.

##### **2.4.2. TRIBUNAUX COMPETENTS EN CAS DE CONTESTATION**

Les tribunaux compétents, en cas de litige, sont ceux du siège social lorsque la société est défenderesse et, sont désignés en fonction de la nature des litiges, sauf disposition contraire du Nouveau Code de Procédure Civile.

##### **2.4.3. DROIT APPLICABLE**

Les emprunts sont soumis au droit français.

##### **2.4.4. BUT DE L'EMISSION**

Le produit de la présente émission est destiné à pourvoir aux besoins de liquidité de l'Emetteur aux fins de financer son activité.

#### **2.5. CONFLITS D' INTERET**

Les Caisses régionales qui commercialisent l'Obligation en qualité de distributeurs sont également actionnaires de l'émetteur au travers de la SAS La Boétie.

Par ailleurs, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank agit en qualité d'animateur de marché et CACEIS Corporate Trust assure la centralisation du service financier de l'emprunt.

## CHAPITRE III

### RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL

Se reporter :

- au document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mars 2013 sous le numéro D.13-0141
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2013 sous le numéro D.13-0141-A01
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mai 2013 sous le numéro D.13-0141-A02
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 9 août 2013 sous le numéro D.13-0141-A03
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 novembre 2013 sous le numéro D.13-0141-A04

## CHAPITRE IV

### RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR

Se reporter :

- au document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mars 2013 sous le numéro D.13-0141
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2013 sous le numéro D.13-0141-A01
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mai 2013 sous le numéro D.13-0141-A02
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 9 août 2013 sous le numéro D.13-0141-A03
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 novembre 2013 sous le numéro D.13-0141-A04

## CHAPITRE V

### PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE – RESULTATS

Se reporter :

- au document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mars 2013 sous le numéro D.13-0141
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2013 sous le numéro D.13-0141-A01
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mai 2013 sous le numéro D.13-0141-A02
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 9 août 2013 sous le numéro D.13-0141-A03
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 novembre 2013 sous le numéro D.13-0141-A04

## **CHAPITRE VI**

### **GOUVERNANCE D'ENTREPRISE**

Se reporter :

- au document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mars 2013 sous le numéro D.13-0141
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2013 sous le numéro D.13-0141-A01
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mai 2013 sous le numéro D.13-0141-A02
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 9 août 2013 sous le numéro D.13-0141-A03
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 novembre 2013 sous le numéro D.13-0141-A04

## **CHAPITRE VII**

### **RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR**

Se reporter :

- au document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mars 2013 sous le numéro D.13-0141
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2013 sous le numéro D.13-0141-A01
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 mai 2013 sous le numéro D.13-0141-A02
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 9 août 2013 sous le numéro D.13-0141-A03
- à l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 novembre 2013 sous le numéro D.13-0141-A04

A découper et à adresser à :



**CRÉDIT AGRICOLE S. A.**  
**Service des Publications**  
**12, place des Etats Unis - 92127 – Montrouge Cedex France**

**Nom :** ..... **Prénom :** .....

**Adresse :** .....

**Code Postal :** .....

Désire recevoir :

- le document de référence ayant reçu le numéro de dépôt D.13-0141 de l'Autorité des Marchés financiers en date du 15 mars 2013.*
- l'actualisation du document de référence ayant reçu le numéro de dépôt D.13-0141-A01 de l'Autorité des Marchés financiers en date du 3 avril 2013.*
- l'actualisation du document de référence ayant reçu le numéro de dépôt D.13-0141-A02 de l'Autorité des Marchés financiers en date du 15 mai 2013.*
- l'actualisation du document de référence ayant reçu le numéro de dépôt D.13-0141-A03 de l'Autorité des Marchés financiers en date du 9 août 2013.*
- l'actualisation du document de référence ayant reçu le numéro de dépôt D.13-0141-A04 de l'Autorité des Marchés financiers en date du 8 novembre 2013.*



**CRÉDIT AGRICOLE S. A.**

---

***Société anonyme au capital de 7 504 769 991 euros  
12, place des États-Unis, 92127 Montrouge Cedex, France  
784608416 RCS Nanterre - APE 651 D***