



Résultats du 4^e trimestre et résultats annuels 2013

19 février 2014

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

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

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

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

Les chiffres présentés au titre de l'exercice arrêté au 31 décembre 2013 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

Nota :

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

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



- 1** Bilan de l'année 2013
- 2** Messages clés T4-13
- 3** Résultats des pôles métiers
- 4** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 5** Annexes

Des fondamentaux solides, des résultats conformes aux attentes

Résultats 2013

Résultat net part du Groupe

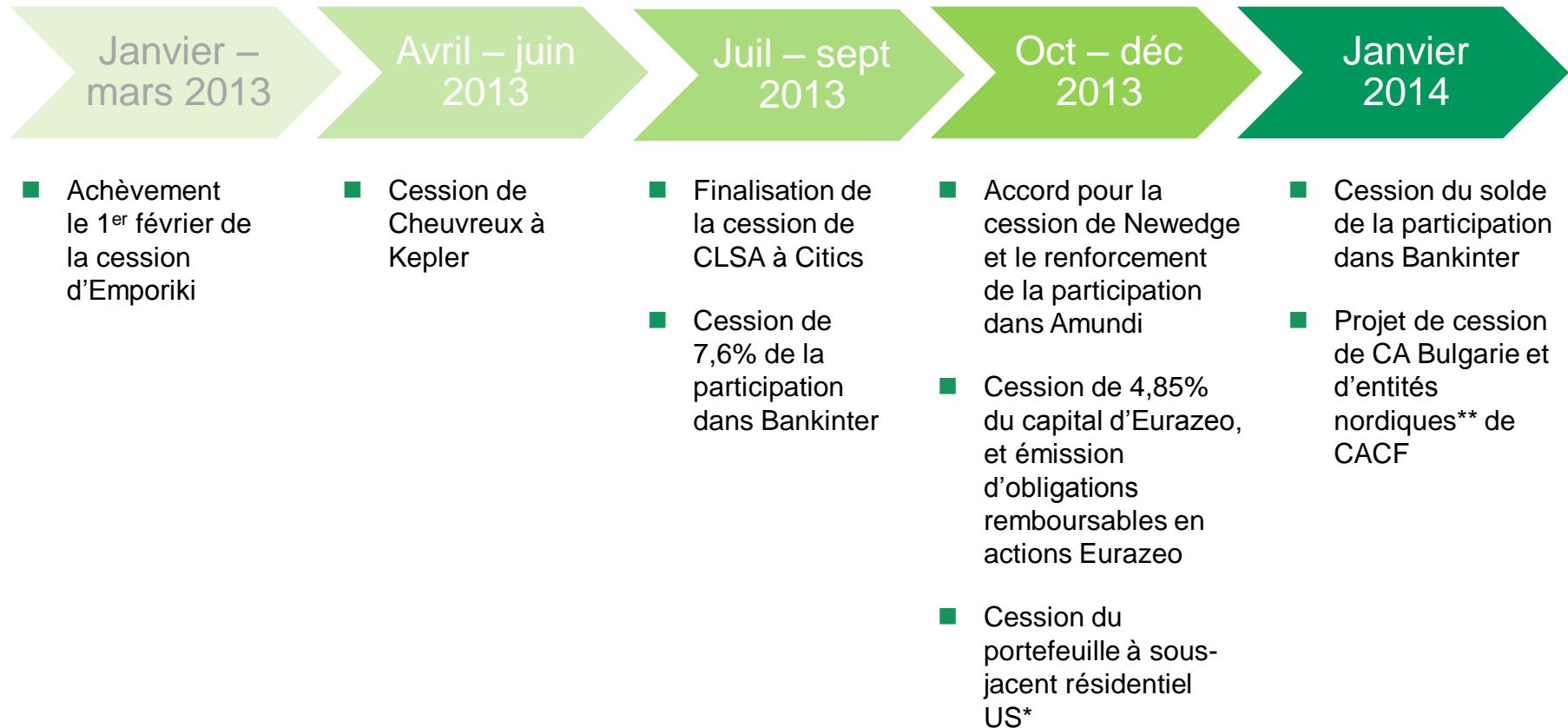
Groupe Crédit Agricole : +5 136 m€

Crédit Agricole S.A. : +2 505 m€

- ① Un recentrage réussi
- ② Une structure de capital solide sous Bâle 3
- ③ Bonne tenue de l'activité et des résultats
 - ⇒ Proposition d'un dividende de 0,35€ par action,
soit un pay-out de 35%
 - ⇒ Présentation du plan à moyen terme le 20 mars 2014

BILAN DE L'ANNÉE 2013

① Un recentrage réussi



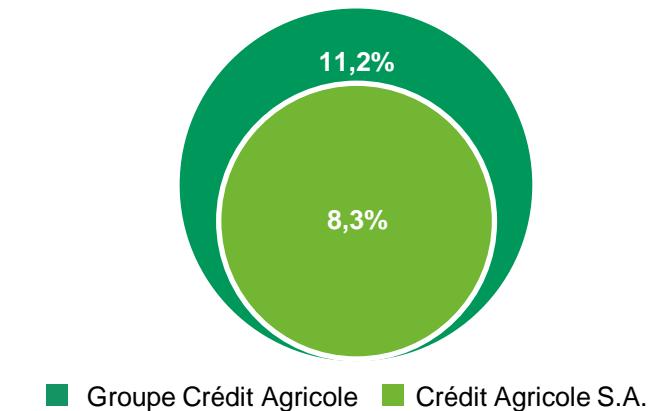
* au 31/12/13, l'exposition nette est de 10 m€ sur des CDO corporate auprès de CDPC, et de 10 m€ sur le portefeuille à sous-jacent résidentiel US

** sous réserve de la consultation des institutions représentatives du personnel concernées et de l'approbation par les autorités réglementaires compétentes

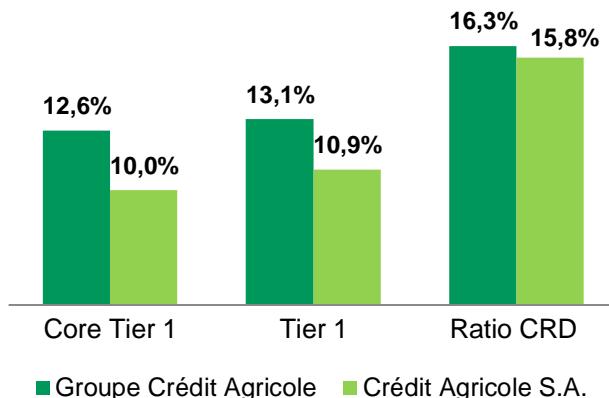
② Une structure de capital solide sous Bâle 3

- Ratio de solvabilité : le ratio de référence pour juger de la solidité financière d'un groupe bancaire
- Ratio de CET1 Bâle 3 non phasé, en janvier 2014
 - ➲ Objectifs dépassés tant pour Crédit Agricole S.A. que pour le groupe Crédit Agricole
 - ➲ Crédit Agricole S.A. : estimé à 8,3%
 - Tenant compte de l'extension au 2/1/2014 des garanties spécifiques intragroupe (*Switch*) pour 34 Mds€
 - ➲ Groupe Crédit Agricole : estimé à 11,2%
- Succès des émissions de *Tier 2* en septembre 2013 et *Additional T1* en janvier 2014, témoignant de la confiance des investisseurs dans la solidité du Crédit Agricole et de la compréhension de sa structure capitalistique

Ratio CET1 non phasé Bâle 3 – Janv. 2014



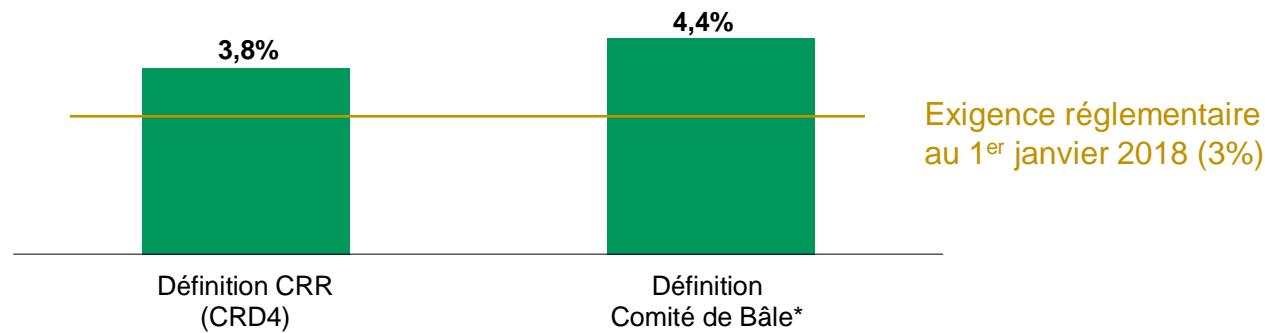
Ratios de solvabilité Bâle 2.5 au 31/12/13



② Une structure de capital solide sous Bâle 3

- Ratio de levier : un ratio complémentaire pour l'analyse de la solidité financière
- Le groupe Crédit Agricole dépasse d'ores et déjà l'exigence réglementaire

Ratio de levier du Groupe Crédit Agricole – 31/12/2013



* Traitement de l'assurance en mise en équivalence selon le texte du Comité de Bâle du 12 janvier 2014

③ Bonne tenue de l'activité et des résultats

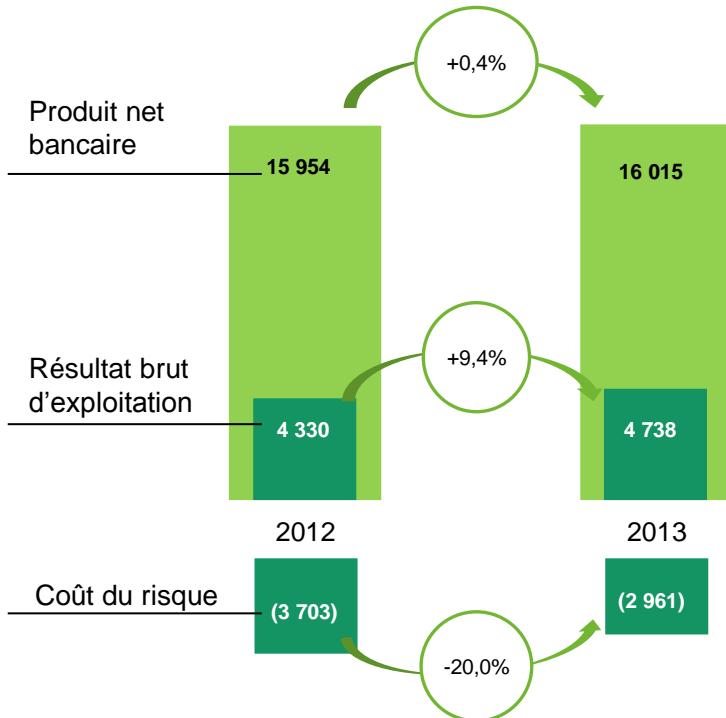
- Activité soutenue en Banque de proximité en France, Gestion de l'épargne et Assurances
 - ➲ PNB en légère hausse +0,4%
- Baisse des charges de 3,0% en lien avec le programme MUST
- ➲ RBE en hausse de 9,4% 2013/2012
- Coût du risque en baisse de 20,0%, notamment grâce à la remise en ordre d'Agos Ducato
- Une amélioration du contexte qui crée une pression comptable sur les résultats : spreads émetteurs, CVA/DVA Day 1, DVA *running* et couvertures de prêts (-537 m€ en RNPG en 2013)

Groupe Crédit Agricole

En ajoutant aux résultats de Crédit Agricole S.A. ceux des Caisses régionales (pour les 75% non mis en équivalence), le Groupe atteint :

- ➲ PNB : +1,6% à 31 178 m€,
- ➲ RBE : +7,6% à 11 484 m€
- ➲ Coût du risque : -13,1% à 4 006 m€
- ➲ RNPG : 5 136 m€

Résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)*



* 2012 retraité du passage en IFRS5 de Newedge, CA Bulgarie et entités nordiques CACF ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

③ Bonne tenue de l'activité et des résultats : activité commerciale

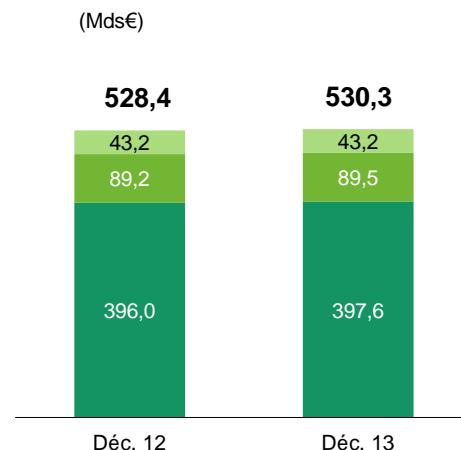
Collecte bilan
+4,5% déc. /déc.

versus +4,3% sept./sept.



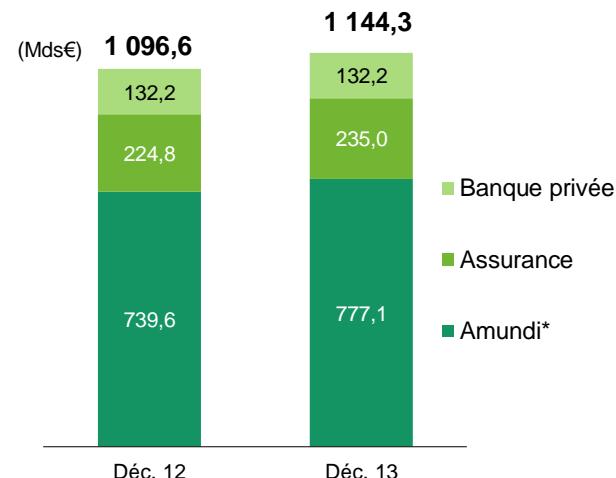
Encours de crédit
+0,4% déc. /déc.

versus +0,6% sept./sept.



Actifs sous gestion
+47,7 Mds€

dont +13,1 Mds€ de collecte nette en 2013

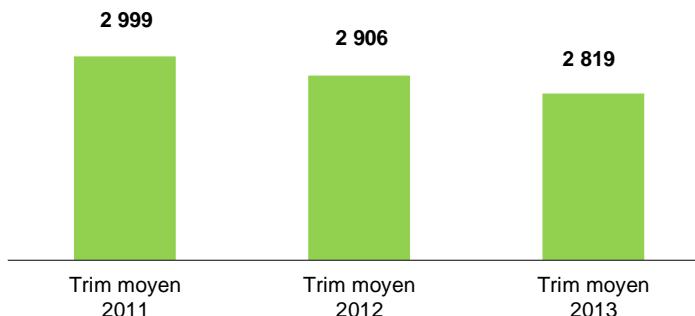


* Données incluant à 100% les joint-ventures en Asie pour Amundi

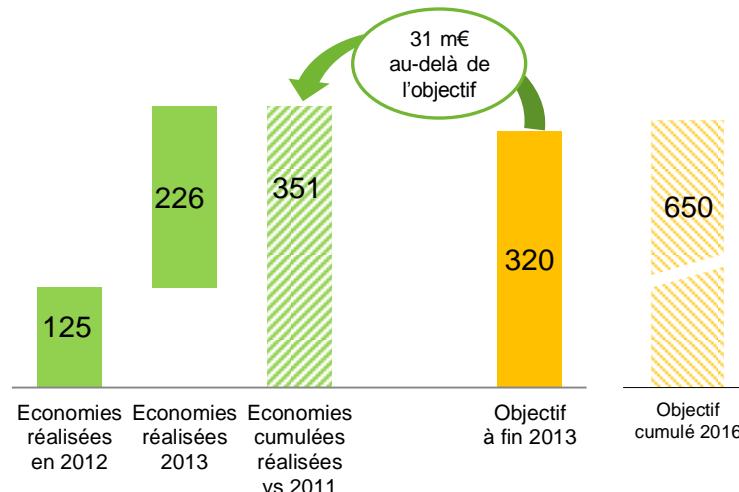
③ Bonne tenue de l'activité et des résultats : réduction des coûts

- Charges -3,0% 2013/2012 et coefficient d'exploitation en amélioration de 2,5 points
 - ➲ -4,0% T4/T4
 - ➲ 4^e trimestre consécutif d'économies de charges
- MUST : avance de 31 m€ sur le plan de marche à fin 2013
 - ➲ 351 m€ d'économies réalisées en 2012 et 2013 vs un objectif de 320 m€
 - En 2013, économies liées à MUST : 226 m€
 - ➲ Objectif cumulé MUST à fin 2016 : 650 m€ (par rapport à la base 2011)
- Évolution des effectifs (ETP) : -5% 2013/2012, -2% hors effets périmètre
 - ➲ Effets périmètre : Newedge, CA Bulgarie, entités nordiques de CACF, Smith Breeden etc.
 - ➲ Plans de départs chez CACIB, CACF et Cariparma

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



Point d'étape programme MUST (m€)



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

2013 : hors CLSA, Cheuvreux, Newedge, entités nordiques de CACF, CA Bulgarie



- 1** Bilan de l'année 2013
- 2** Messages clés T4-13
- 3** Résultats des pôles métiers
- 4** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 5** Annexes



Résultats T4-13

Résultat net part du Groupe

Groupe Crédit Agricole : +1 293 m€

Crédit Agricole S.A. : +612 m€

- Croissance du PNB des métiers**
- Renforcement des provisions**
- Forte réduction du bilan**
- Nouvelle amélioration de la situation de liquidité**

MESSAGES CLÉS T4-13

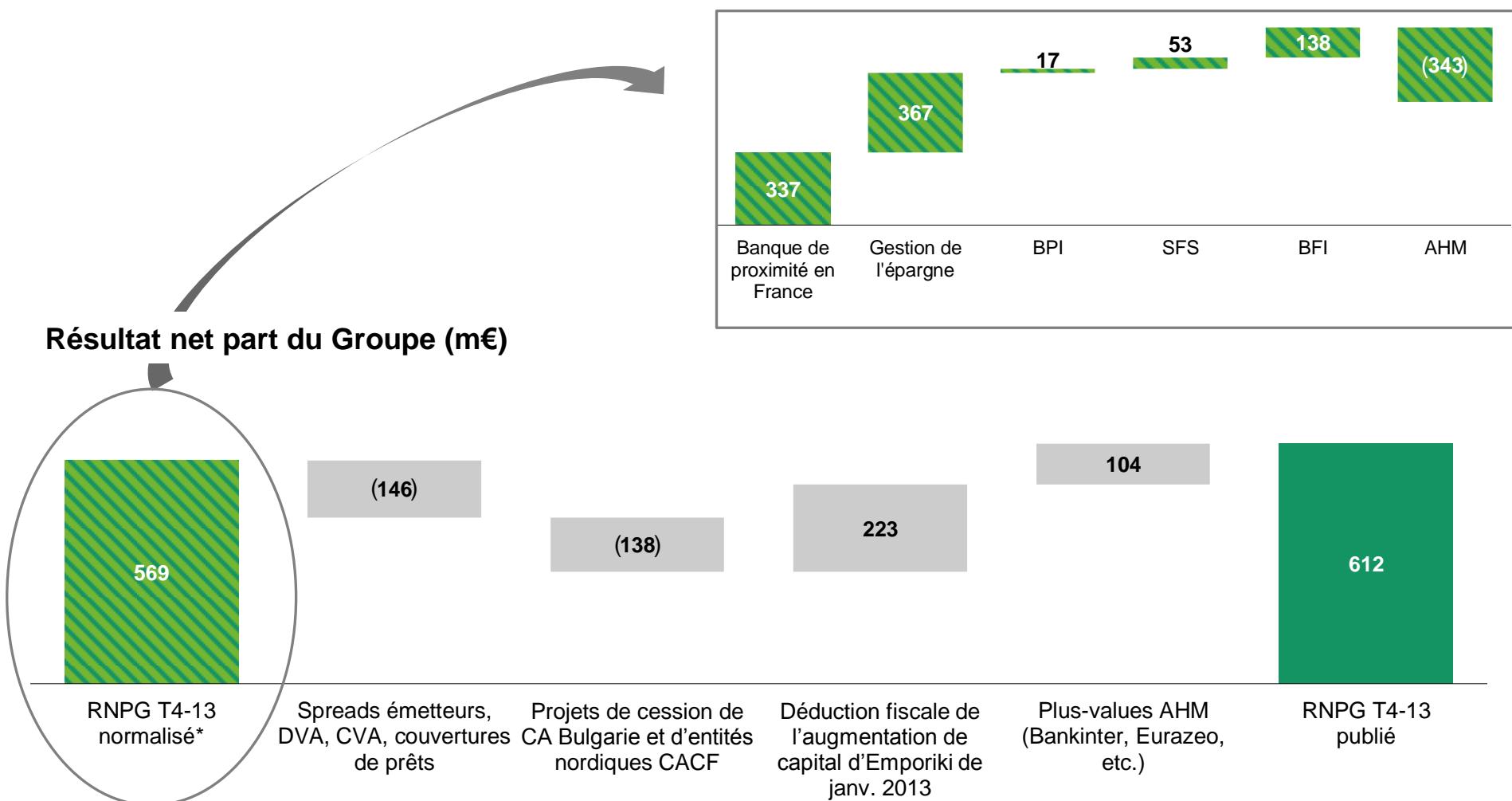
Compte de résultat Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-13	Δ T4/T4*	2013	Δ 2013/2012*
Produit net bancaire	4 050	+21,9%	16 015	+0,4%
Charges d'exploitation	(2 894)	(4,0%)	(11 277)	(3,0%)
Résultat brut d'exploitation	1 156	x3,8	4 738	+9,4%
Coût du risque	(883)	(14,2%)	(2 961)	(20,0%)
Sociétés mises en équivalence	206	ns	1 074	x2,1
Gains ou pertes nets sur autres actifs	104	(6,5%)	116	(34,6%)
Résultat avant impôt	583	ns	2 967	ns
Impôts	264	+22,7%	(140)	(64,2%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(132)	ns	54	ns
Résultat net	715	ns	2 881	ns
Résultat net part du Groupe	612	ns	2 505	ns
Coefficient d'exploitation	71,4%	ns	70,4%	(2,5 pts)

* 2012 retraité du passage en IFRS5 de Newedge, CA Bulgarie et entités nordiques CACF ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

MESSAGES CLÉS T4-13

Les éléments spécifiques se compensent



* Avant : impact des spreads émetteurs, DVA, CVA, couvertures de prêts, projets de cessions de CA Bulgarie et d'entités nordiques CACF, déduction fiscale de la moins-value réalisée sur titres de placement Emporiki acquis lors de la dernière augmentation de capital de janvier 2013, diverses plus-values enregistrées en AHM au T4-13
 Les éléments spécifiques sont détaillés en annexes p. 44

MESSAGES CLÉS T4-13

Évolution du PNB des métiers (m€)



* intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes, pro forma des passages en IFRS5

MESSAGES CLÉS T4-13

Coût du risque (1/2)

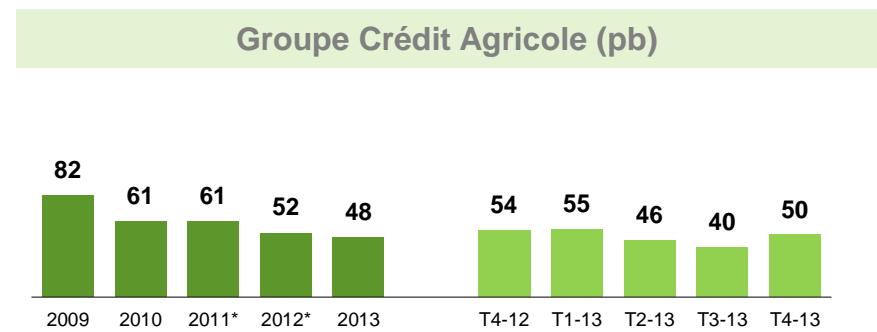
■ Groupe Crédit Agricole

- Coût du risque sur encours : 48 pb en 2013,
- 4 pb sur l'année
- +10 pb T4/T3

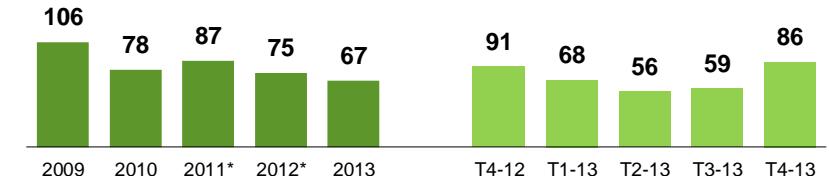
■ Crédit Agricole S.A.

- Coût du risque sur encours : 67 pb en 2013,
- 8 pb sur l'année
- Renforcement du provisionnement sur le T4
 - Coût du risque sur encours : 86 pb, +27 pb /T3
- Taux de couverture des créances dépréciées :
71,7% à fin déc 2013, **calculé sur la base d'encours non nettés des garanties et sûretés disponibles**
 - Taux de couverture de 73,7% avant impact de la cession au T4-13 de 1,4 Md€ de créances douteuses d'Agos Ducato quasi intégralement provisionnées, stable par rapport au taux de couverture de fin sept 2013
 - Hausse du poids relatif des créances dépréciées en Italie qui présentent structurellement un taux de couverture inférieur en raison des garanties

Coût du risque / encours (en pb annualisés)



Crédit Agricole S.A. (pb)

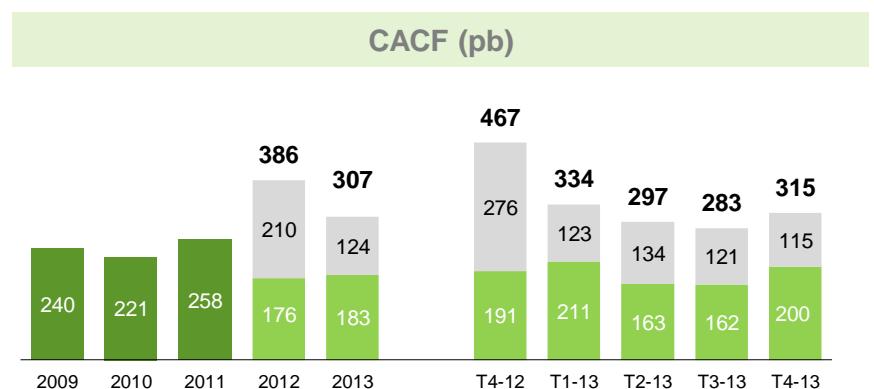
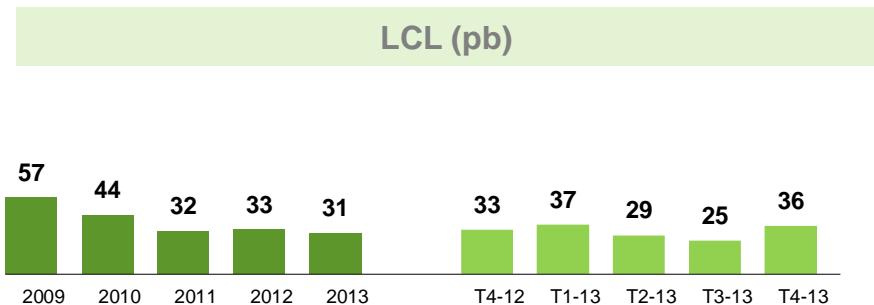
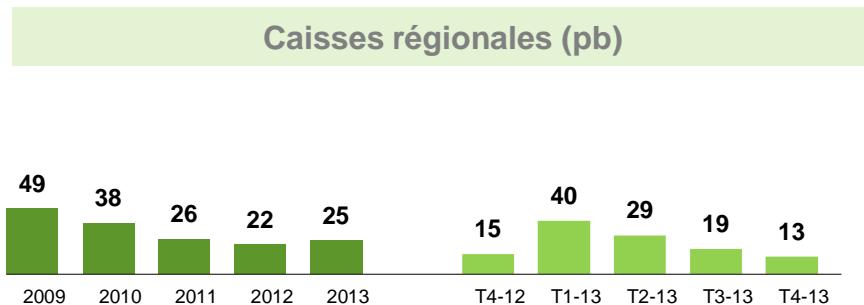


* Hors impact du plan de soutien à la Grèce en 2011 et 2012

MESSAGES CLÉS T4-13

Coût du risque (2/2)

Coût du risque / encours (en pb annualisés)

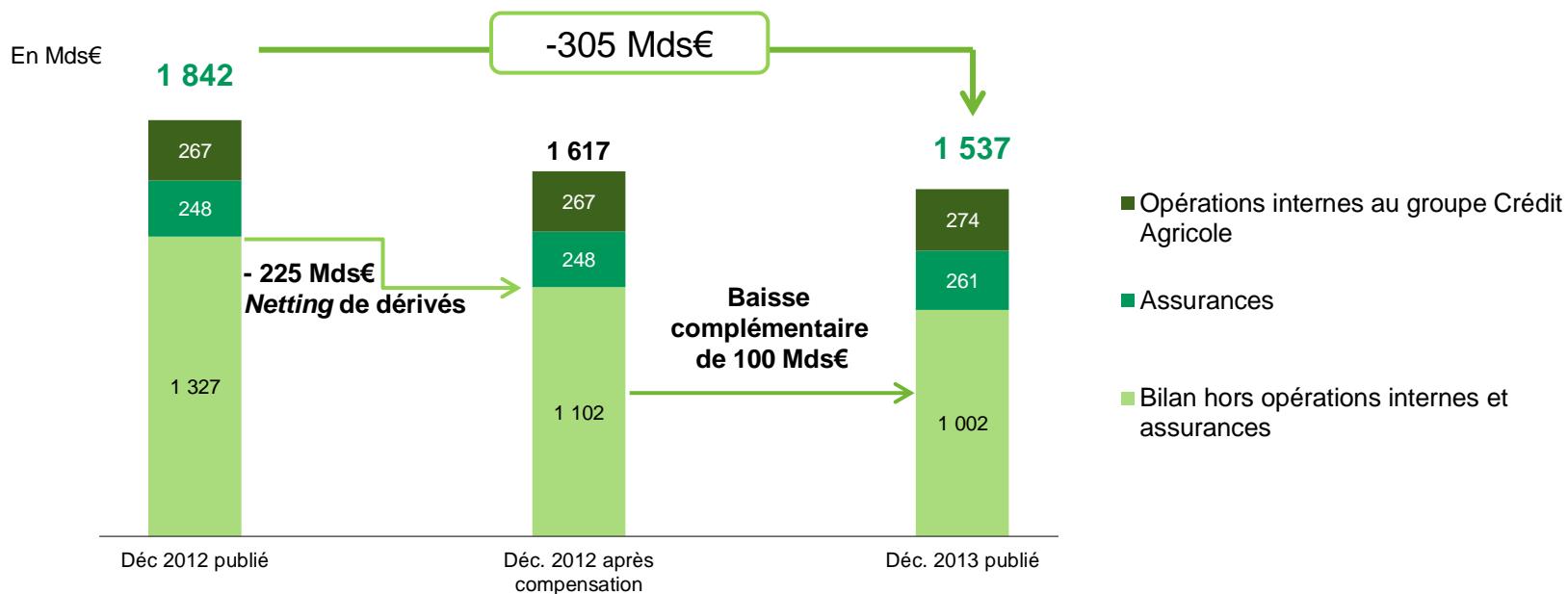


* Hors impact du plan de soutien à la Grèce en 2011 et 2012

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

Forte réduction du bilan

- Réduction du bilan de Crédit Agricole S.A. essentiellement par *netting* d'instruments dérivés traités avec une chambre de compensation
 - ⇒ Le bilan de Crédit Agricole S.A. à fin déc. 2012 est ainsi passé de 1 842 Mds€ à 1 617 Mds€, soit une baisse de 225 Mds€. Application de la norme comptable IAS 32.
 - ⇒ La baisse complémentaire d'environ 100 Mds€ observée fin 2013 intègre :
 - L'évolution de la valeur de marché des dérivés (~ 50 Mds€)
 - Une optimisation de la gestion de trésorerie (~ 16 Mds€)
 - Des cessions / réductions d'activités (~ 17 Mds€)
 - Une baisse des encours de repos (~ 15 Mds€)

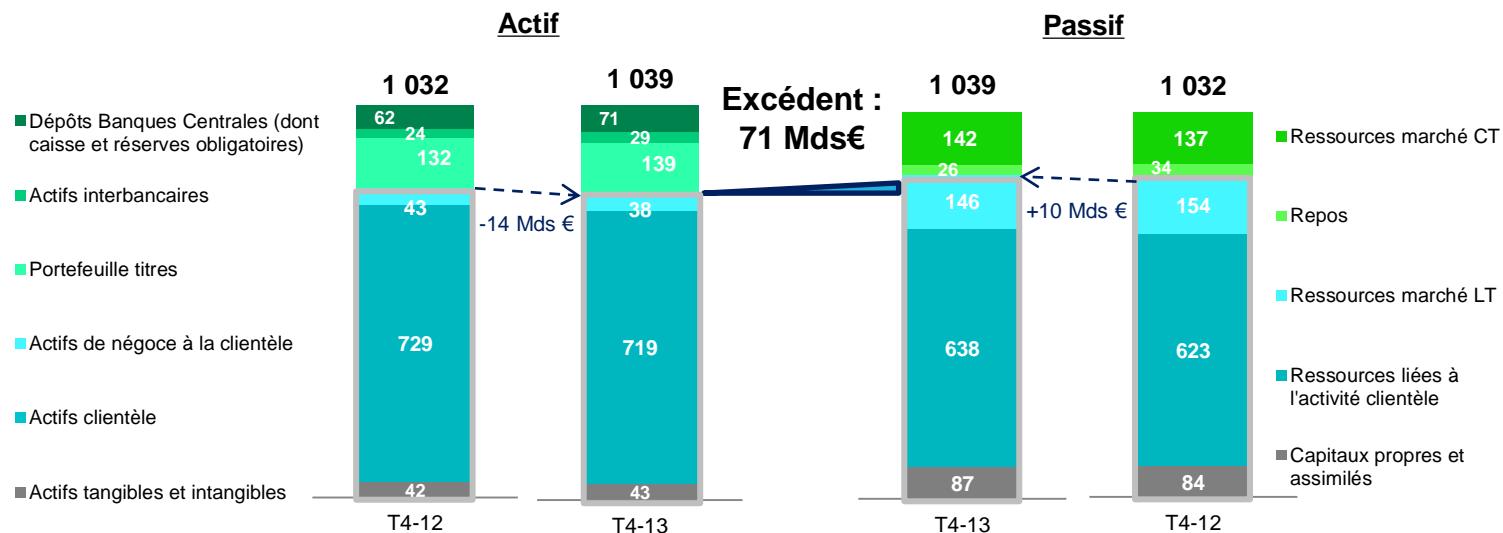




Liquidité

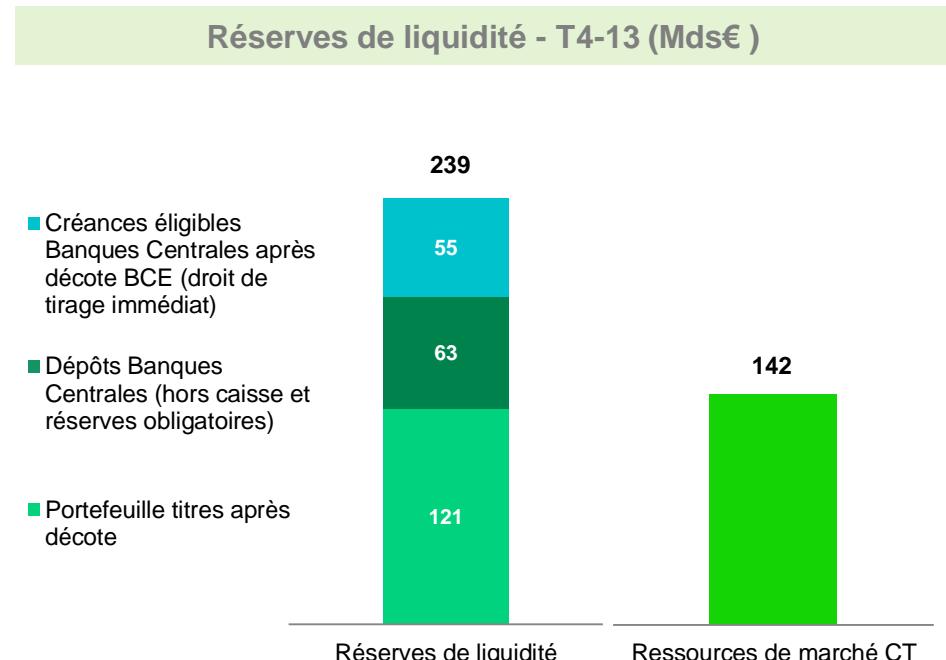
- Excédent de liquidité en nette progression : +24 Mds€ à fin 2013 / 2012
 - ⇒ à l'actif, baisse des actifs clientèle et de négoce à la clientèle
 - ⇒ au passif, augmentation des ressources clientèle et diminution des ressources de marché LT

Bilan cash bancaire - T4-13 (Mds€)



Liquidité

- 31,7 Mds€ de dette senior émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole en 2013
 - ➲ Dont 15,5 Mds€ émis dans le marché par Crédit Agricole S.A.
- Plan marché senior Crédit Agricole S.A. en 2014 : 10 Mds€, déjà réalisé à 40% au 12 février 2014
 - ➲ 4 Mds€ de levées marché senior en 2014 au 12 février 2014
- 1,75 Md US\$ d'*Additional Tier 1* émis dans le marché par Crédit Agricole S.A. en janvier 2014





- 1** Bilan de l'année 2013
- 2** Messages clés T4-13
- 3** Résultats des pôles métiers
- 4** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 5** Annexes

Caisse régionales et LCL

■ Encours de collecte : +3,4% sur un an

➲ Collecte bilan : +4,7% sur un an

- dont +6,8% sur les livrets
- 400 Mds€ d'encours après centralisation

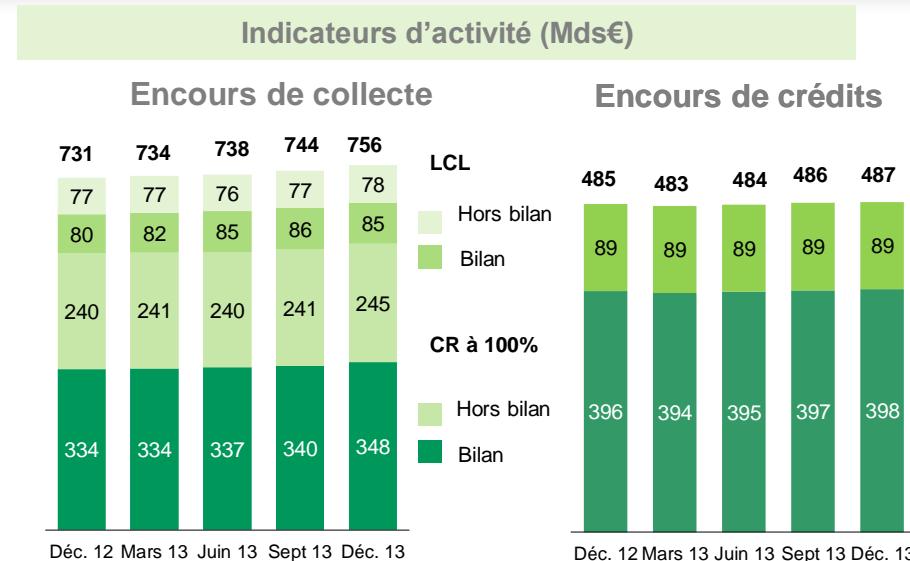
➲ Collecte hors bilan : +1,6% déc./déc. bénéficiant d'une reprise de l'assurance-vie (encours +3,9%)

■ Encours de crédits : +0,4% sur un an

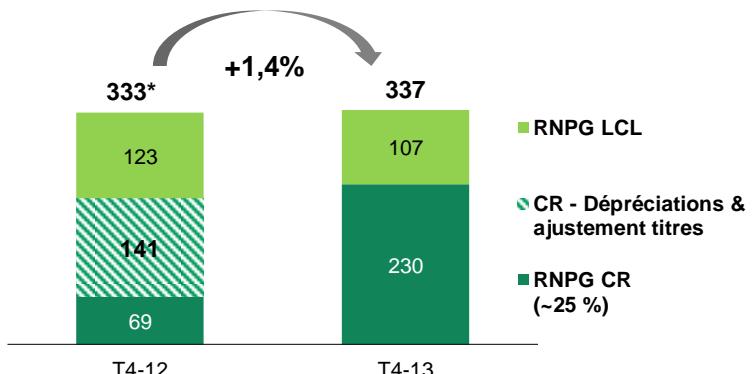
■ Ratio crédits/collecte : 118% à fin décembre 2013

➲ Amélioration de 6 pts vs déc-12

■ RNPG de la Banque de proximité en France : +1,4% T4/T4 à 337 m€ malgré la hausse du taux d'IS



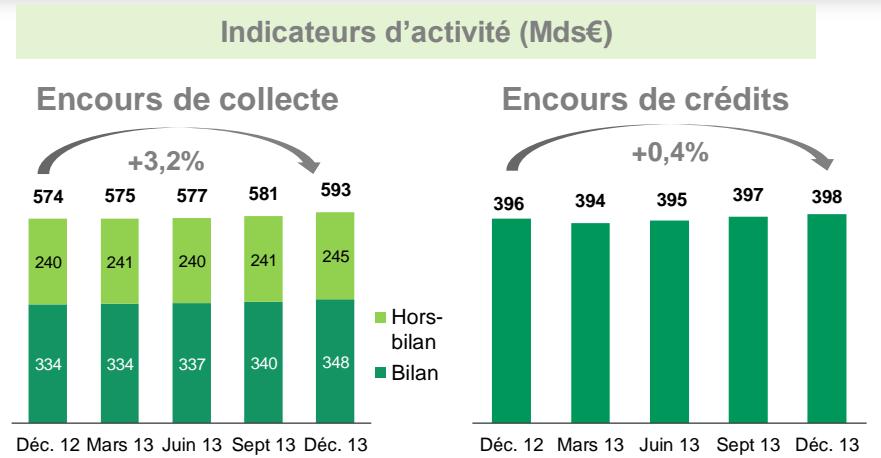
Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)



*Hors dépréciations & ajustement de titres

Banque de proximité en France - Caisses régionales

- Encours de collecte globale : +18,3 Mds€ déc./déc.
 - ⇒ Collecte bilan : +4,2% déc./déc.
 - ⇒ Collecte hors bilan : +1,7% déc./déc. dont +3,8% en assurance-vie
- Crédits : +0,4%, dont habitat +2,5% déc./déc.
- Ratio Crédits/Collecte : 121% (126% à fin déc. 2012)
- Résultat d'exploitation : +9,9% T4/T4*
 - ⇒ PNB : +2,0% T4/T4*
 - Amélioration de la marge grâce à la baisse du coût de la ressource et à la poursuite des remboursements anticipés
 - Commissions stables 2013/2012, -2,5% T4/T4, T4-12 ayant bénéficié d'un fort dynamisme commercial en assurance
 - ⇒ Charges : -1,5% T4/T4, bénéficiant de l'aboutissement du projet NICE et de l'impact du CICE
 - ⇒ Coût du risque : +17,8% 2013/2012, en amélioration T4/T4 (-19,3%)
 - Taux de créances dépréciées : 2,5% (+6 pb déc./déc.)
 - Taux de couverture (y compris provisions collectives) : 106,9%



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-13	Δ T4/T4	2013	Δ 2013/2012
Produit net bancaire *	3 612	+2,0%	14 172	+5,2%
Charges d'exploitation	(1 999)	(1,5%)	(7 657)	+0,1%
Coût du risque	(121)	(19,3%)	(1 006)	+17,8%
Résultat d'exploitation (100%) *	1 492	+9,9%	5 509	+10,8%
Coefficient d'exploitation	55,3%	(14,3 pts)	54,0%	(5,4 pts)
Résultat net mis en équivalence *	225	+5,6%	906	+4,0%
Var. quote-part dans les réserves	5	ns	158	+5,3%
Quote-part de résultats MEQ (~25%) *	230	+9,5%	1 064	+4,2%

*Variations retraitées des dépréciations et ajustement de valorisation des titres SACAM International et SAS Rue la Boétie et des impacts des provisions EL pour le PNB et résultat d'exploitation à 100%



■ Activité commerciale

- ➡ Encours de collecte globaux : +4,1% sur l'année portés par les livrets, les dépôts à vue et l'assurance-vie
- ➡ Crédits : +0,3% sur l'année dont +2,3% sur l'habitat
- ➡ Ratio Crédits/Collecte : 109% vs 116% à fin 2012

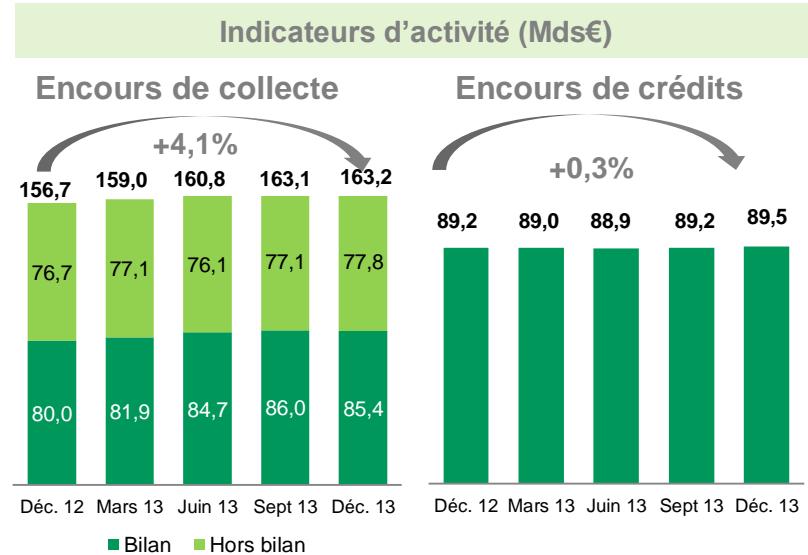
■ RNPG de 107 m€ au T4-13 pénalisé par le relèvement du taux d'impôt à 38%

- ➡ PNB : -0,1% T4*/T4*
 - Amélioration de la marge d'intérêts client
 - Commissions : +2,6% T4*/T4* grâce notamment à la gestion mobilière (+16,1% T4/T4)

➡ Charges maîtrisées sur l'année

➡ Coût du risque

- Amélioration sur l'année malgré un T4-13 pénalisé par le provisionnement d'un nombre limité de dossiers entreprises
- Taux de créances dépréciées à 2,5%, taux de couverture (y compris provisions collectives) : 74,7%



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

En m€	T4-13	Δ T4*/T4*	2013	Δ 2013*/2012*
Produit net bancaire	935	(0,1%)	3 811	(0,7%)
Charges d'exploitation	(645)	+0,8%	(2 514)	(0,3%)
Coût du risque	(86)	+11,3%	(304)	(2,4%)
Impôt	(92)	+15,5%	(368)	+5,3%
Résultat net part du Groupe	107	(21,3%)	599	(3,9%)
Coefficient d'exploitation*	69,7%	+0,6 pt	65,9%	+0,3 pt

* Après retraitement de la provision épargne logement en 2012 et 2013 et versement EIC au T1-12

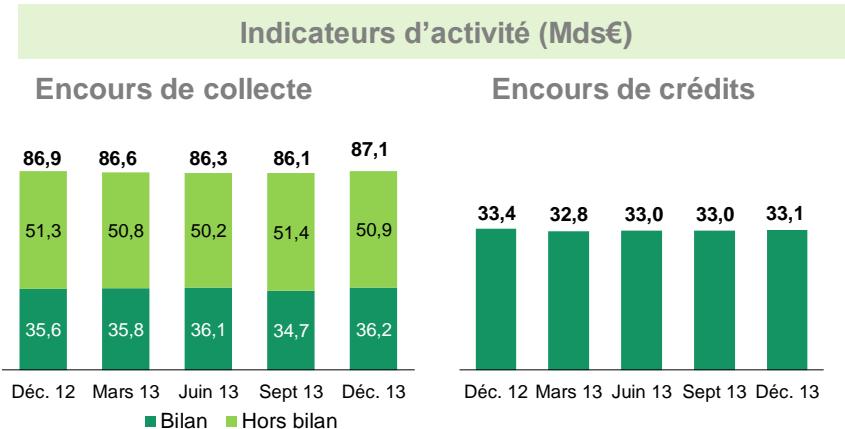
Banque de proximité à l'international - Cariparma

■ Activité commerciale

- Collecte bilan : +0,6 Md€ déc./déc.
- Développement de l'assurance-vie et OPCVM, encours de collecte +9,6% sur un an
- Encours de crédits : -0,9% sur un an et +3,1% en crédit habitat
- Excédent collecte/crédit : 3,1 Mds€, orienté vers le financement d'autres entités italiennes du Groupe

■ RNPG : 20 m€ au T4-13

- PNB : +2,3% T4/T4
- Charges : -5,6% T4/T4** y compris impact MUST
- Coût du risque : 129 m€ au T4-13
 - 20,5% T4/T4*, en raison du complément de provisions demandé par la Banque d'Italie au T4-12 (39m€)
 - +3,1% 2013/2012*
 - Taux de créances dépréciées : 10,4%, couvertes à hauteur de 45,7% (y compris provisions collectives)
- Impôts : gain fiscal de 11 m€ lié aux changements réglementaires de taux d'IS et de règles de déductibilité



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

En m€	T4-13	Δ T4/T4*	2013*	Δ 2013/2012*
Produit net bancaire	413	+2,3%	1 588	(2,8%)
Charges d'exploitation**	(245)	(5,6%)	(956)	(4,9%)
Coût du risque	(129)	(20,5%)	(425)	+3,1%
Résultat net	28	ns	143	ns
Résultat net part du Groupe	20	ns	104	ns
Coefficient d'exploitation**	59,3%	(5,0 pts)	60,2%	(1,3 pt)

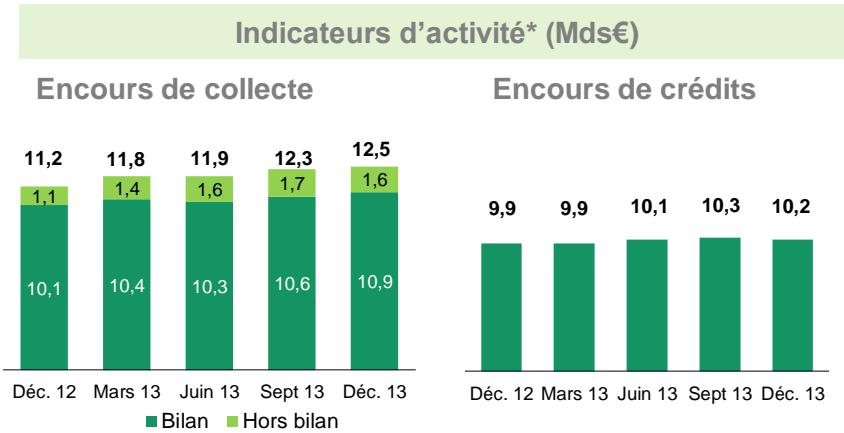
* Après reclassement au T4-12 du complément de provisions passées en AHM au T4-12 et dans la contribution de Cariparma au T1-13

** Variations hors coûts du PDV comptabilisé au T2-12: 54m€ et au T4-12 : 64m€

Résultat net du Groupe Cariparma (y compris Calit) : 30 m€ au T4-13 et 150 m€ pour l'année 2013

Banque de proximité à l'international - hors Cariparma

- Activité commerciale : excédent de collecte bilan de 0,7 Md€ à fin décembre 2013
- RNPG : impact de la contribution du BES et du projet de cession de CA Bulgarie
 - ➲ 43 m€ pour CA Polska sur l'année 2013
 - ➲ 37 m€ pour Crédit Agricole Ukraine
 - ➲ 27 m€ sur Crédit Agricole Egypt
 - ➲ 19 m€ sur le Crédit du Maroc
 - ➲ Contribution du BES : -105 m€ sur l'année 2013 (-29 m€ sur le T4-13)
 - ➲ Projet de cession de CA Bulgarie : impact négatif de 39 m€ sur le T4-13



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

En m€	T4-13	Δ T4/T4*	2013	Δ 2013/2012*
Produit net bancaire	215	+5,1%	848	+2,3%
Charges d'exploitation	(146)	(3,6%)	(560)	(2,1%)
Résultat brut d'exploitation	69	+29,6%	288	+11,9%
Coût du risque	(40)	+18,8%	(142)	(0,6%)
Sociétés mises en équivalence	(27)	ns	(98)	ns
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(37)	ns	(26)	ns
Résultat net part du Groupe	(42)	ns	(35)	ns
Résultat net part du Groupe hors impact du BES et du projet de cession de CA Bulgarie	26	ns	109	ns

*2012 retraité du passage en IFRS5 de CA Bulgarie – hors Emporiki

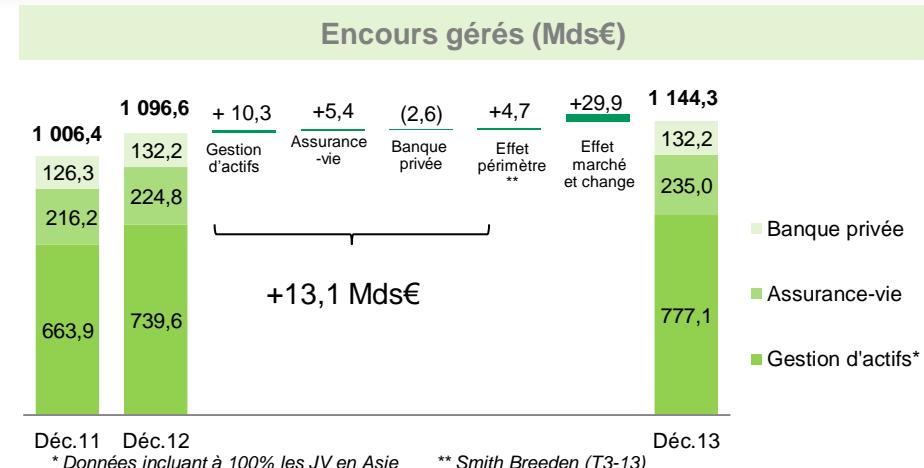
Gestion de l'épargne et Assurances

- Encours global : +47,7 Mds€ sur l'année, avec une collecte nette positive de 10,3 Mds€ pour Amundi, et de 5,4 Mds€ pour l'assurance

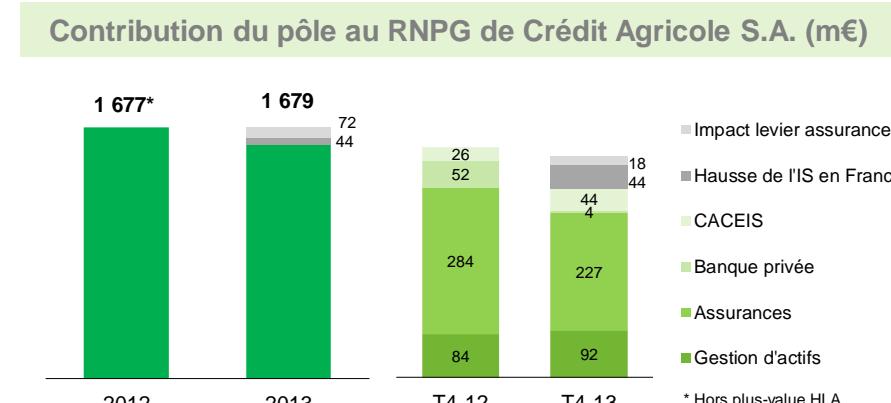
- ➲ Amundi : collecte positive sur tous les segments à l'exception des réseaux France
- ➲ Assurance : bonne dynamique commerciale, encours +4,6%
- ➲ Banque privée : encours stable dans un environnement adverse
- ➲ CACEIS : poursuite de la hausse des encours administrés, et bon développement commercial en conservation, limitant l'impact de la sortie de la CDC

- RNPG 367 m€ au T4-13, après 44 m€ de hausse du taux d'IS en France

- ➲ Niveau élevé des commissions de surperformance et amélioration du coefficient d'exploitation pour Amundi
- ➲ Assurances : T4-13 en ligne avec les trimestres précédents hors hausse du taux d'IS; impact T4/T4 de la modification de la structure du bilan (18 m€)
- ➲ Banque privée : T4-13 affecté par des charges à caractère exceptionnel, par rapport à un T4-12 très élevé
- ➲ CACEIS : RNPG +69,5% T4/T4 sur une base 2012 faible



Services financiers aux institutionnels (CACEIS)	Déc. 12	Déc. 13	Δ Déc./Déc.
Encours conservés	2 491	2 254	(9,5%)
Encours administrés	1 251	1 309	+4,7%



LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs - Amundi

■ Collecte sur 12 mois : +10,3 Mds€ dont +9,2 Mds€ sur le T4

➲ Collecte positive sur tous les segments à l'exception des réseaux France

- Très bon niveau sur les institutionnels (+12,7 Mds€) et les réseaux internationaux (+4,8 Mds€)
- +2,8 Mds € sur les distributeurs hors monétaire
- Ralentissement au T4 de la décollecte sur les réseaux France (-0,3 Md€) et progression des parts de marché (+0,3 pt sur un an à 26,9%**)

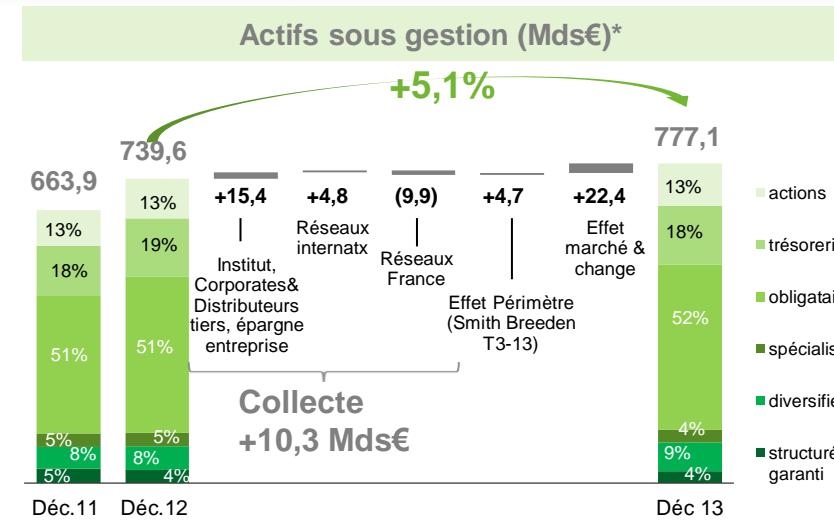
➲ +9,1 Mds€ sur actifs longs

- Dynamique favorable sur l'obligataire, l'immobilier et les ETF
- Bonne résistance sur la trésorerie (+1,2 Md€) dans un marché en recul : accroissement des parts de marché Europe de plus de 2 points sur deux ans, à 12,5%***

■ Encours gérés moyens de 761 Mds€, +6,7% T4/T4

■ Poursuite de la progression des résultats

- ➲ RNPG : +5,0% 12M/12M**** et +8,3% T4/T4
- ➲ PNB : +3,0% 12M/12M**** et +6,4% T4/T4 notamment grâce à un niveau élevé de commissions de surperformance
- ➲ Charges : +2,3% 12M/12M, les gains de productivité finançant le développement à l'international et la progression des prélèvements fiscaux et sociaux
- ➲ Coefficient d'exploitation toujours très compétitif à 54,6% (52,6% sur le trimestre)



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

En m€	T4-13	Δ T4/T4	2013	Δ 2013/2012 ****
Produit net bancaire	383	+6,4%	1 438	+3,0%
Charges d'exploitation	(202)	+1,3%	(785)	+2,3%
Résultat brut d'exploitation	181	+12,8%	653	+3,8%
Résultat net	125	+8,2%	444	+5,2%
Résultat net part du Groupe	92	+8,3%	325	+5,0%
Coefficient d'exploitation	52,6%	(2,7 pts)	54,6%	(0,4 pt)

** Source : Europerformance NMO, décembre 2013, fonds ouverts domiciliés en France

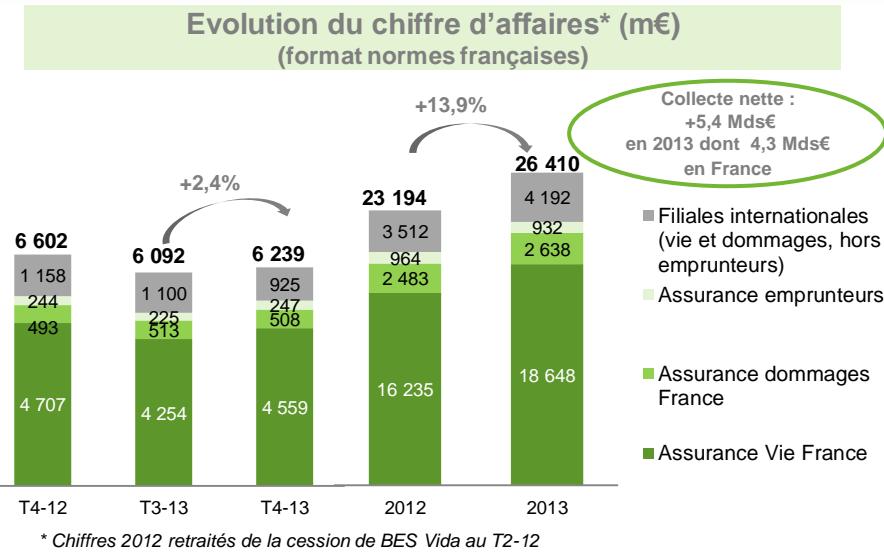
*** Source : Lipper FMI Fundlife, novembre 2013, fonds ouverts domiciliés en Europe

**** Retraité de la plus-value de cession avant impôt de 60 m€ enregistrée au T1-12 sur Hamilton Lane

Assurances

- Assurance-vie : progression supérieure au marché en 2013 après un net redémarrage de l'activité au T4-12 et T1-13
 - ➲ France : activité +14,9% 2013/2012 (marché +6% - Source FFSA, données fin 2013)
 - ➲ International : chiffre d'affaires +20,4% 2013/2012
 - ➲ Encours : +4,6% 2013/2012 à 235,0 Mds€ dont 18,4% d'UC
- Assurance dommages : croissance supérieure au marché en France
 - ➲ France : activité +6,2% 2013/2012 (marché +2% - Source FFSA, données fin 2013)
 - ➲ Ratio S/C** maîtrisé de 70,9% en 2013 malgré les événements climatiques de l'été et de fin 2013
- Assurance emprunteurs : bonne tenue du crédit habitat et ralentissement du crédit à la consommation.
- RNPG : 227 m€ au T4-13 et 992 m€ sur l'année
 - ➲ Charges d'exploitation maîtrisées : -1,4% T4/T4*** et -1,7% 2013/2012***
 - ➲ RNPG : au T4-13, 227 m€ incluant l'impact de la hausse du taux d'IS pour 35 m€ et la charge financière de l'évolution de la structure financière (18 m€ trimestriels), soit 280m€ hors ces deux effets (-1,4% T4/T4) ; RNPG 2013 retraité de ces mêmes effets : 1 099 m€ (+1,7% 2013/2012)
- Poursuite des investissements dans l'économie française pour 9 Mds€ à fin 2013, dont 2,1 Mds€ d'investissements innovants en faveur d'entreprises non notées et de collectivités publiques

** S/C net de réassurance



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

En m€	T4-13	Δ T4/T4	2013	Δ 2013/2012
Produit net bancaire	601	+9,2%	2 178	+1,8%
Charges d'exploitation	(146)	(1,4%)***	(575)	(1,7%)***
Résultat avant impôt	455	+14,3%	1 603	+1,7%
Résultat net part du Groupe	227	(20,1%)	992	(8,3%)
Coefficient d'exploitation	24,3%	(3,5 pts)	26,4%	+1,1 pt

*** Après élimination de l'impact positif ponctuel du traitement des titres souverains grecs sur l'assiette de calcul de certaines taxes (45 m€ sur 2012 dont 11 m€ au T4-12) et de l'impact ponctuel sur le T4-12 de la charge au titre de la loi de finances rectificative de 2012 (16 m€ au T4-12)

Services financiers spécialisés

■ Crédit consommation

➲ Projet de cession d'entités nordiques**

- Impact RNPG : -99 m€ dont -186 m€ au titre des écarts d'acquisition
- Effet positif sur la solvabilité et la liquidité

➲ Cessions au T4-13 de 2,7 Mds€ de créances, dont 1,7 Md€ douteuses (1,4 Md€ sur Agos Ducato soit 48% des créances douteuses)

➲ Stabilité des encours hors cessions du trimestre

■ CAL&F : Baisse des volumes et maintien d'un niveau élevé de marges

■ RNPG : +53 m€ hors cessions d'entités nordiques

➲ PNB : +2,2% hors impact de 21 m€ lié à la cession de créances du T4-13

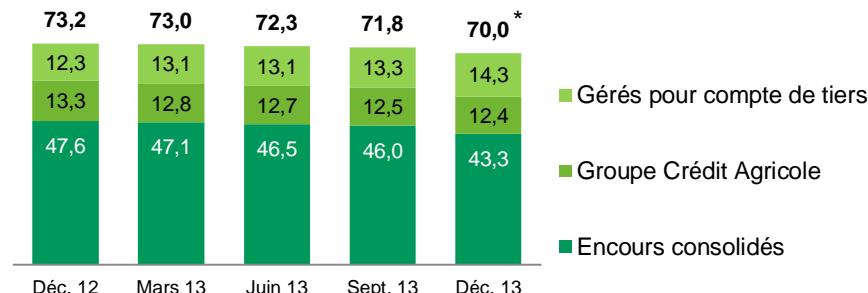
➲ Charges maîtrisées tant chez CACF que chez CAL&F : -0,4% T4/T4

➲ Coût du risque : amélioration (-40,3% T4/T4) liée à Agos Ducato

- Coût du risque Agos Ducato : 187 m€ au T4-13 vs 204 m€ au T3-13. Taux de créances dépréciées : 10,5% vs 16,7% au T3 en raison de la cession des créances ; taux de couverture : 101,7% y compris provisions collectives

➲ Impôts : +46 m€ lié aux nouvelles règles de déductibilité en Italie (+28 m€ en RNPG)

Encours bruts Crédit consommation – CACF (Mds€)



* 38% en France, 33% en Italie et 29% autres pays

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

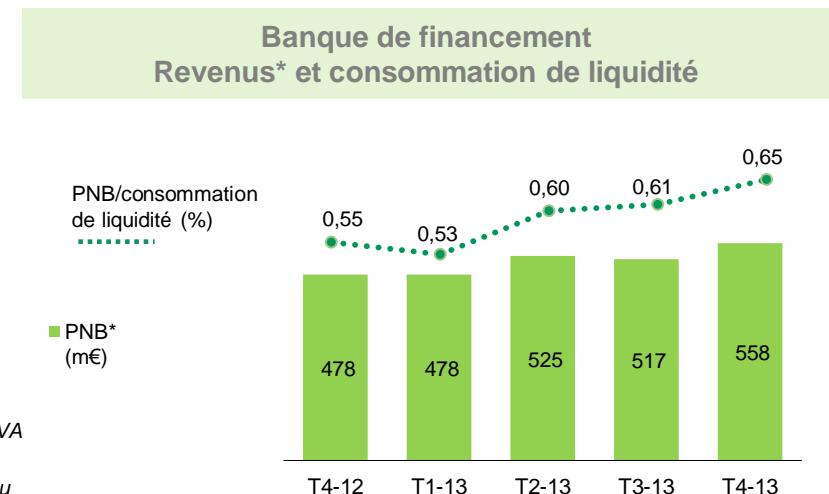
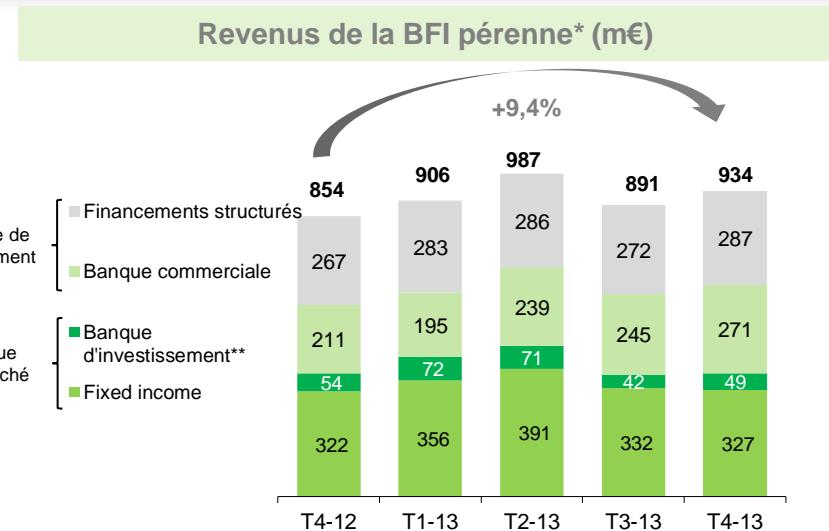
En m€	T4-13	Δ T4/T4*	2013	Δ 2013/2012*
Produit net bancaire	792	(0,4%)	3 218	(4,3%)
Charges d'exploitation	(403)	(0,4%)	(1 548)	(1,8%)
Coût du risque	(361)	(40,3%)	(1 514)	(27,3%)
Impôt	19	ns	(68)	(25,9%)
Résultat sur activités arrêtées	(94)	ns	(76)	ns
RNPG hors cessions d'entités nordiques	53	ns	183	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	50,8%	-	48,1%	+1,6 pt

* 2012 retraité du passage en IFRS5 d'entités nordiques CACF

** sous réserve de la consultation des institutions représentatives du personnel concernées et de l'approbation par les autorités réglementaires compétentes

Banque de financement et d'investissement - Revenus*

- Revenus* des activités pérennes : 3 718 m€ en 2013 dont 934 m€ au T4-13
- Banque de financement : meilleur trimestre de l'année, revenus +16,7% T4/T4
 - ➲ Solidité des revenus des Financements structurés (+7,5% T4/T4), tirés notamment par les métiers de financement d'actifs
 - ➲ Progression des revenus de la Banque commerciale (+28,4% T4/T4) avec une hausse des commissions tirée notamment par une opération significative au T4-13
- Banque de marché (hors courtiers) : +5,3% T4/T4
 - ➲ Fixed Income : revenus en hausse (+1,6% T4/T4) reflétant les bonnes performances des activités Trésorerie et Titrisation
 - ➲ Très bon niveau d'activité en banque d'investissement (+41,2% T4/T4) notamment grâce au dynamisme des émissions d'actions
 - ➲ Risques de marché maintenus à un niveau bas
 - VaR au 31/12/13 : 8 m€ ; VaR moyenne à 11 m€ sur l'année



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

* Retraité des couvertures de prêts, impacts CVA/DVA Day 1, affinement des paramètres CVA Day 1 et DVA courante. 2012 retraité des impacts du plan d'adaptation.

** Y compris les revenus du courtage (CLSA New York et Tokyo) reclassés en IFRS 5 au T3-13 ; 20 m€ au T4-12, 25 m€ au T1-13 et 17 m€ T2-13.

Banque de financement et d'investissement - Résultats*

Baisse continue des charges d'exploitation

- ⌚ -6,7% T4/T4 sur la BFI pérenne en lien avec les plans d'économies engagés
 - Baisse marquée en 2013 sur les frais de personnel, tant sur les métiers que les fonctions support, en lien avec la diminution des effectifs
- ⌚ Y compris les activités en extinction : -7,8% T4/T4

Coût du risque

- ⌚ En hausse sur l'année sur une base de comparaison 2012 très faible
- ⌚ Renforcement du provisionnement au T4-13

Sociétés mises en équivalence

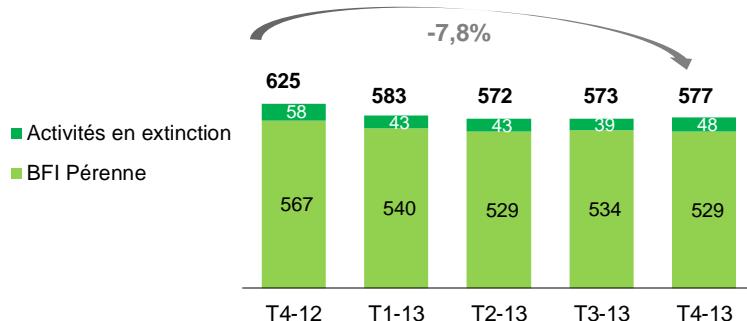
- ⌚ Impact des résultats de la BSF qui sont affectés par le renforcement des provisions collectives à la demande du régulateur local

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

* Retraité des couvertures de prêts, impacts CVA/DVA Day 1, affinement des paramètres CVA Day 1, DVA courante, impacts liés aux courtiers (Cheuvreux, CLSA et Newedge), dépréciations de valeur d'acquisition et impacts du plan d'adaptation.

** Y compris au T1-13 l'effet CVA/DVA Day 1 : -46 m€ en PNB et -25 m€ en RNPG

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



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

En m€	T4-13	ΔT4/T4	2013	Δ 2013/2012
Produit net bancaire	750	(14,3%)	3 463	(11,8%)
- dont DVA	(62)	ns	(148)**	ns
- dont affinement paramètres CVA	(86)	ns	(86)	ns
- dont couvertures de prêts	(36)	ns	(21)	ns
Produit net bancaire retraité*	934	+9,4%	3 718	(6,1%)
Charges d'exploitation	(529)	(6,7%)	(2 132)	(3,9%)
Coût du risque	(182)	+68,6%	(493)	+71,0%
Sociétés mises en équivalence	11	(75,9%)	115	(30,1%)
Résultat net part du Groupe	35	ns	813	x6,8
Résultat net part du Groupe retraité*	151	(23,8%)	818	(30,9%)

Compte de résultat

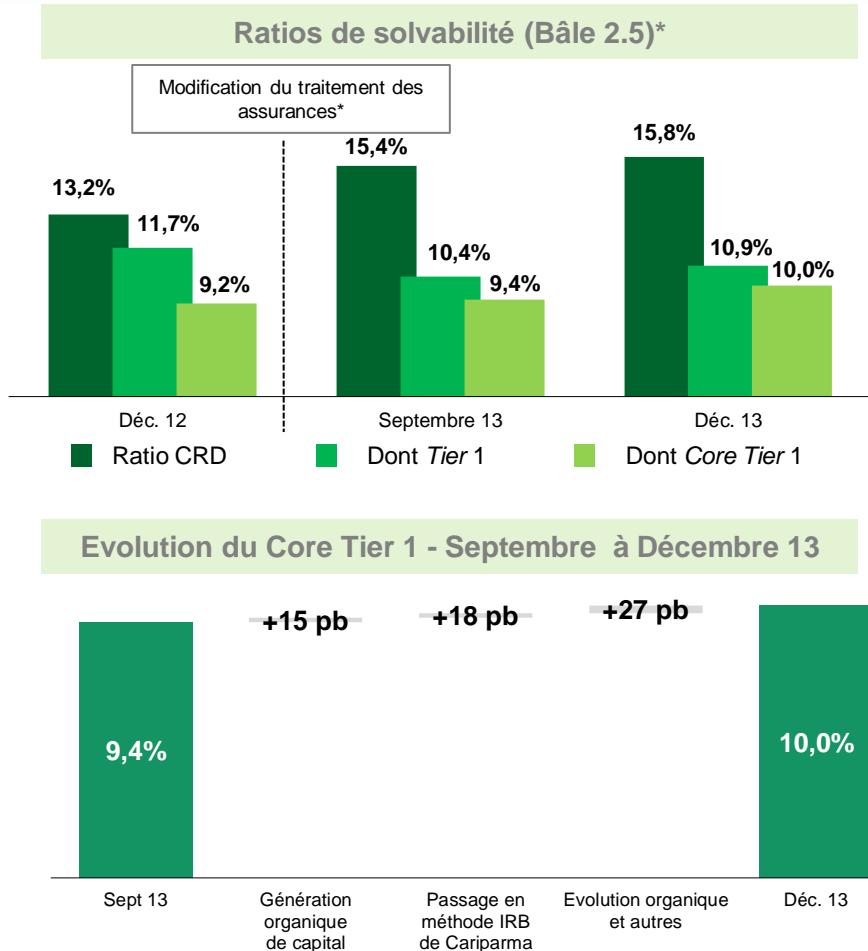
- PNB : -421 m€ au T4-13 dont -46 m€ de spreads émetteurs
 - ➲ Gestion financière intégrant la plus-value sur cessions de titres Bankinter : 53 m€
 - Cession du solde des titres (~0,3%) en janvier 2014
 - ➲ Autres
 - Effet de base défavorable sur CA Immobilier (perception au T4-12 d'honoraires sur la cession de l'immeuble Pasteur)
- Gains ou pertes nets sur autres actifs
 - ➲ Plus-value de cession d'un immeuble dans Paris : +68 m€ (+43 m€ net d'IS)
 - ➲ Plus-value de cession de titres Eurazeo : +20 m€ (+19 m€ net d'IS), taux de détention ramené à 14,8%
- Impôts
 - ➲ Déduction fiscale de la moins-value réalisée sur titres de placement Emporiki acquis lors de la dernière augmentation de capital de janvier 2013 : +223 m€
- RNPG : -46 m € au T4-13 et -343 m€ retraité des spreads émetteurs et des éléments exceptionnels (Bankinter, Eurazeo, plus-value immobilière et déduction fiscale sur Emporiki)

En m€	T4-13	Δ T4/T4	2013	Δ 2013/2012*
Produit net bancaire	(421)	(64,9%)	(2 175)	(38,1%)
<i>dont coût de financement</i>	(562)	(5,3%)	(2 162)	(2,6%)
<i>dont gestion financière</i>	134	ns	197	ns
<i>dont spreads émetteurs</i>	(46)	(94,5%)	(591)	(61,9%)
<i>dont autres</i>	53	(72,7%)	381	(24,1%)
Charges d'exploitation	(231)	(9,0%)	(899)	(1,9%)
Résultat brut d'exploitation	(652)	(55,1%)	(3 074)	(30,6%)
Coût du risque	(74)	ns	(3)	(98,5%)
Résultat d'exploitation	(726)	(50,2%)	(3 077)	(34,5%)
Sociétés mises en équivalence	(22)	(8,7%)	(52)	(57,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	86	+5,9%	82	(32,0%)
Résultat avant impôts	(662)	(52,8%)	(3 047)	(35,2%)
Impôts	647	+28,5%	1 567	+8,5%
Résultat net part du Groupe	(46)	ns	(1 628)	(51,8%)
RNPG hors spreads émetteurs	(16)	ns	(1 248)	(60,8%)

* Retraité du rachat de dette hybride en 2012 (864 m€ en PNB)

Ratios de solvabilité

- Emplois pondérés : en baisse de 10,3 Mds€ vs 30/09/13
 - ➲ Passage en IRB de Cariparma sur le portefeuille Clientèle de détail : impact -5,6 Mds€ T4/T3
- Ratio Core Tier 1 : 10,0% au 31/12/13 soit +60 pb vs 30/09/13 et +74 pb vs 31/12/12
 - ➲ Impact positif de la génération organique de capital
- Ratio CET1 non phasé Bâle 3 : 8,3% au 02/01/2014



* Traitement des assurances : jusqu'au 31/12/12, application de la méthode du joint forum (totalité des fonds propres y compris dette hybride, soit 13,2 Mds€ au 31/12/12, déduite du Tier 2). En 2013, application du régime transitoire Bâle 2.5 (Directive conglomérat). En septembre et décembre 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.



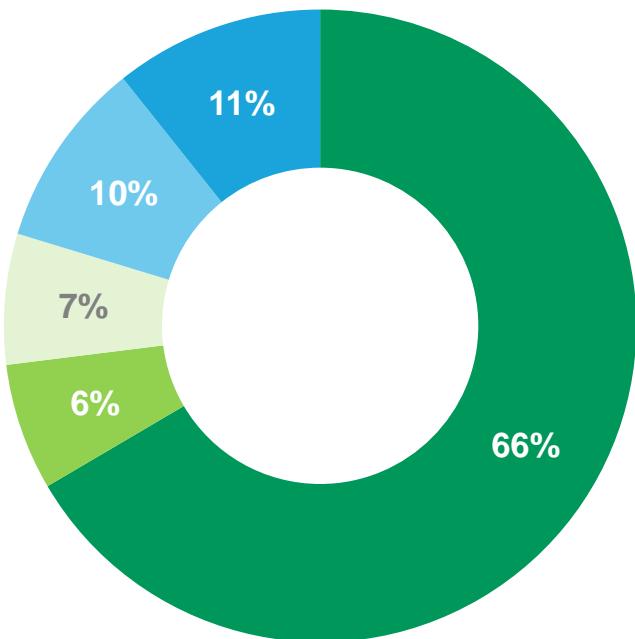
- 1** Bilan de l'année 2013
- 2** Messages clés T4-13
- 3** Résultats des pôles métiers
- 4** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 5** Annexes

Contribution des métiers



Produit net bancaire des métiers

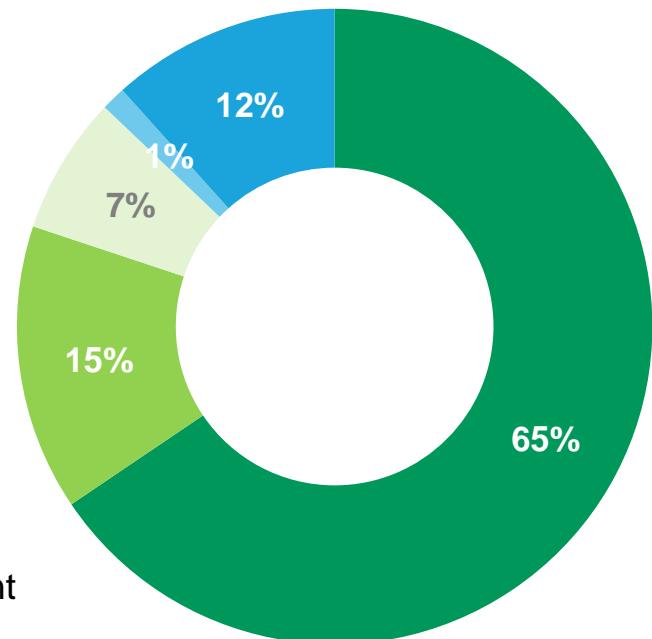
33,6 Mds€ en 2013



RNPG des métiers

6,8 Mds€ en 2013

- Banque de proximité
- Assurances
- Gestion d'actifs & CACEIS
- Services financiers spécialisés
- Banque de financement et d'investissement



Prépondérance des métiers liés à la banque de proximité

Contribution à 100% des Caisses régionales au résultat du Groupe

En m€	T4-13	Δ T4/T4	2013	Δ 2013/2012
Produit net bancaire	3 810	+4,9%	14 873	+3,9%
Charges d'exploitation	(2 097)	(1,4%)	(8 025)	0,0%
Résultat brut d'exploitation	1 713	+13,6%	6 848	+8,9%
Coût du risque	(130)	(19,7%)	(1 024)	+15,7%
Sociétés mises en équivalence	(11)	ns	(11)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	ns	(3)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	(22)	ns
Résultat avant impôt	1 565	15,6%	5 788	+6,8%
Impôts	(664)	+32,1%	(2 121)	+12,7%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	ns	-	ns
Résultat net	901	+5,9%	3 667	+3,6%
Résultat net part du Groupe	900	+5,9%	3 666	+3,6%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	55,0%	(3,5 pts)	54,0%	(2,1 pts)

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

Compte de résultat T4-13 et 2013

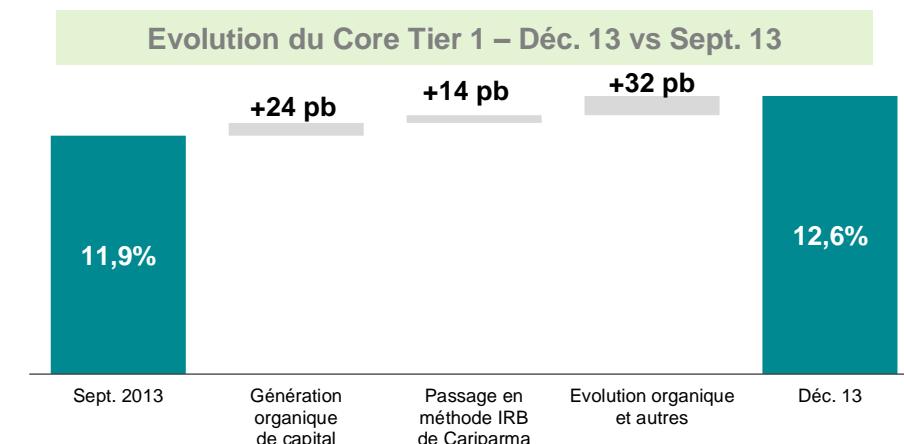
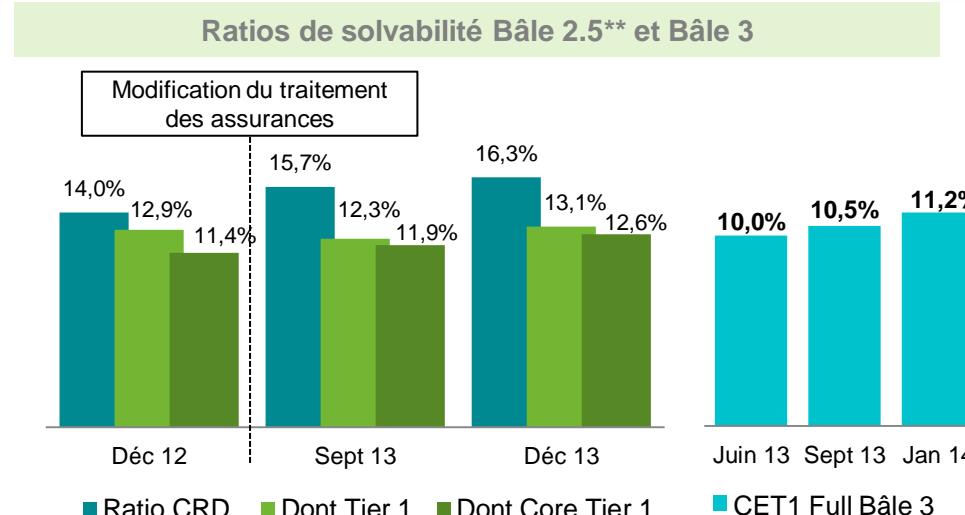


En m€	T4-13	Δ T4/T4*	2013	Δ 2013/2012*
Produit net bancaire	7 959	+11,7%	31 178	+1,6%
Charges d'exploitation	(5 101)	(2,4%)	(19 694)	(1,6%)
Résultat brut d'exploitation	2 858	+50,3%	11 484	+7,6%
Coût du risque	(1 017)	(15,1%)	(4 006)	(13,1%)
Sociétés mises en équivalence	(15)	(92,3%)	87	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	96	ns	90	ns
Résultat avant impôt	1 922	ns	7 655	x2,6
Impôts	(385)	+32,7%	(2 209)	(3,0%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(132)	ns	54	ns
Résultat net	1 405	ns	5 500	ns
Résultat net part du Groupe	1 293	ns	5 136	ns
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>64,1%</i>	<i>(9,2 pts)</i>	<i>63,2%</i>	<i>(2,0 pts)</i>

* 2012 retraité du passage en IFRS5 de Newedge, CA Bulgarie et entités nordiques de CACF ; et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

Ratios de solvabilité

- Emplois pondérés : en baisse de 16,3 Mds€ vs 30/09/13 soit 43 pb
 - ⇒ Passage en méthode IRB du portefeuille Clientèle de détail de Cariparma : -5,6 Mds€
 - ⇒ Caisses régionales : -4,5 Mds€ dont -3,4 Mds€ liés à l'amélioration des *ratings*
- Ratio *Core Tier 1* (Bâle 2.5) : 12,6% au 31/12/13 (+73 pb T4/T3)
 - ⇒ Impact positif de la génération organique de capital +24 pb (résultat conservé)
- Ratio levier du groupe Crédit Agricole (CRD4) : 3,8% fin déc. 2013 vs 3,5% fin sept. 2013
 - ⇒ Ratio de 4,4% fin déc. 2013 selon le texte du Comité de Bâle du 12 janvier 2014*



* Traitement de l'assurance en mise en équivalence selon le texte du Comité de Bâle du 12 janvier 2014

** Traitement des assurances : jusqu'au 31/12/12, application de la méthode du joint forum (totalité des fonds propres yc 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). Depuis le 30 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



- 1** Bilan de l'année 2013
- 2** Messages clés T4-13
- 3** Résultats des pôles métiers
- 4** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 5** Annexes

SOMMAIRE DES ANNEXES

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle - trimestriel	42
Compte de résultat détaillé par pôle - annuel	43
Eléments spécifiques - trimestre et annuel	44
Eléments spécifiques et résultat normalisé - annuel	45
Données par action	46

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	47
Caisses régionales : Données du compte de résultat	48
LCL : Encours de collecte et de crédit	49
LCL : Détail du produit net bancaire	50
BPI : Indicateurs d'activité et produit net bancaire par entité	51
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	52
Gestion de l'épargne et Assurances : encours assurance-vie	53
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	54
BFI : Analyse des résultats - trimestriel	55
BFI : Analyse des résultats - annuel	56
BFI : Activités en cours d'arrêt	57
BFI : Classements et récompenses	58
BFI : Mandats significatifs	59
BFI : Expositions sensibles selon les recommandations du FSB	60

Evolution du risque

Fonds propres alloués par métier	65
Emplois pondérés par métier	66
Evolution des encours de risque de crédit	67
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	68
Exposition aux risques de marché	69
Mise à jour des expositions souveraines - groupe CA	70
Expositions assurances aux dettes souveraines périphériques	71
Encours de crédit aux pays européens sous surveillance	72
Encours de crédit à l'Espagne et à l'Italie	73

Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	74
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	75
Evolution des emplois pondérés de Crédit Agricole S.A.	76
Liquidité : Bilan cash du groupe Crédit Agricole	77
Liquidité : Réerves de liquidité du groupe Crédit Agricole	78
Liquidité : Un financement diversifié du groupe Crédit Agricole	79

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	80
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	81
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	82

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé T4-13*

En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne et Assurances		Services financiers spécialisés		Banque de financement et d'investissement pérenne		Activités en cours d'arrêt		Activités hors métiers		Groupe	
	T4-12	T4-13	T4-12	T4-13	T4-12	T4-13	T4-12	T4-13	T4-12	T4-13	T4-12	T4-13	T4-12	T4-13	T4-12	T4-13	T4-12	T4-13
Produit net bancaire	-	-	919	935	609	628	1 304	1 349	797	792	875	750	20	17	(1 200)	(421)	3 324	4 050
Charges d'exploitation	-	-	(639)	(645)	(476)	(391)	(617)	(647)	(405)	(403)	(567)	(529)	(58)	(48)	(254)	(231)	(3 016)	(2 894)
Résultat brut d'exploitation	-	-	280	290	133	237	687	702	392	389	308	221	(38)	(31)	(1 454)	(652)	308	1 156
Coût du risque	-	-	(77)	(86)	(158)	(169)	(3)	(27)	(605)	(361)	(109)	(182)	(72)	16	(6)	(74)	(1 030)	(883)
Sociétés mises en équivalence	69	230	-	-	(257)	(27)	2	5	5	9	49	11	-	-	(24)	(22)	(156)	206
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	2	-	(1)	-	-	2	-	-	25	16	1	-	83	86	110	104
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	(1 066)	-	-	-	(923)	-	(466)	-	-	-	-	(2 455)	-	-
Résultat avant impôts	69	230	205	204	(1 349)	41	686	682	(1 131)	37	(193)	66	(109)	(15)	(1 401)	(662)	(3 223)	583
Impôts	-	-	(75)	(92)	22	(12)	(197)	(270)	(37)	19	(59)	(30)	56	2	504	647	214	264
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	(713)	(37)	-	-	6	(94)	(372)	(1)	-	-	-	(1 079)	(132)	-
Résultat net	69	230	130	112	(2 040)	(8)	489	412	(1 162)	(38)	(624)	35	(53)	(13)	(897)	(15)	(4 088)	715
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	7	5	(145)	14	43	45	(85)	8	(4)	-	-	-	1	31	(183)	103
Résultat net part du Groupe	69	230	123	107	(1 895)	(22)	446	367	(1 077)	(46)	(620)	35	(53)	(13)	(898)	(46)	(3 905)	612

* Résultats 2012 retraités du passage en IFRS 5 de Newedge, CA Bulgarie et d'entités nordiques CACF et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

** 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en Activités hors métiers (AHM)

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé 2013*

En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne et Assurances		Services financiers spécialisés		Banque de financement et d'investissement pérenne		Activités en cours d'arrêt		Activités hors métiers		Groupe	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Produit net bancaire	-	-	3 891	3 811	2 463	2 436	5 160	5 130	3 364	3 218	3 926	3 463	(201)	132	(2 649)	(2 175)	15 954	16 015
Charges d'exploitation	-	-	(2 522)	(2 514)	(1 696)	(1 517)	(2 401)	(2 494)	(1 576)	(1 548)	(2 219)	(2 132)	(294)	(173)	(916)	(899)	(11 624)	(11 277)
Résultat brut d'exploitation	-	-	1 369	1 297	767	919	2 759	2 636	1 788	1 670	1 707	1 331	(495)	(41)	(3 565)	(3 074)	4 330	4 738
Coût du risque	-	-	(311)	(304)	(515)	(604)	(55)	(27)	(2 082)	(1 514)	(289)	(493)	(176)	(16)	(275)	(3)	(3 703)	(2 961)
Sociétés mises en équivalence	824	1 064	-	-	(393)	(98)	10	16	19	29	165	115	-	-	(122)	(52)	503	1 074
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	1	5	(3)	9	28	2	-	-	26	18	2	-	123	82	177	116
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	(1 066)	-	-	-	(1 495)	-	(466)	-	-	-	-	(3 027)	-	-
Résultat avant impôts	824	1 064	1 059	998	(1 210)	226	2 742	2 627	(1 770)	185	1 143	971	(669)	(57)	(3 839)	(3 047)	(1 720)	2 967
Impôts	-	-	(361)	(368)	(50)	(91)	(848)	(901)	(93)	(68)	(411)	(296)	240	17	1 132	1 567	(391)	(140)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	(3 751)	(26)	-	-	25	(76)	(594)	156	-	-	-	(4 320)	54	-
Résultat net	824	1 064	698	630	(5 011)	109	1 894	1 726	(1 838)	41	138	831	(429)	(40)	(2 707)	(1 480)	(6 431)	2 881
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	35	31	(131)	61	174	163	(225)	(43)	17	18	(27)	(2)	115	148	(42)	376
Résultat net part du Groupe	824	1 064	663	599	(4 880)	48	1 720	1 563	(1 613)	84	121	813	(402)	(38)	(2 822)	(1 628)	(6 389)	2 505

* Résultats 2012 retraités du passage en IFRS 5 de Newedge, CA Bulgarie et d'entités nordiques CACF et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

** 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en Activités hors métiers (AHM)

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

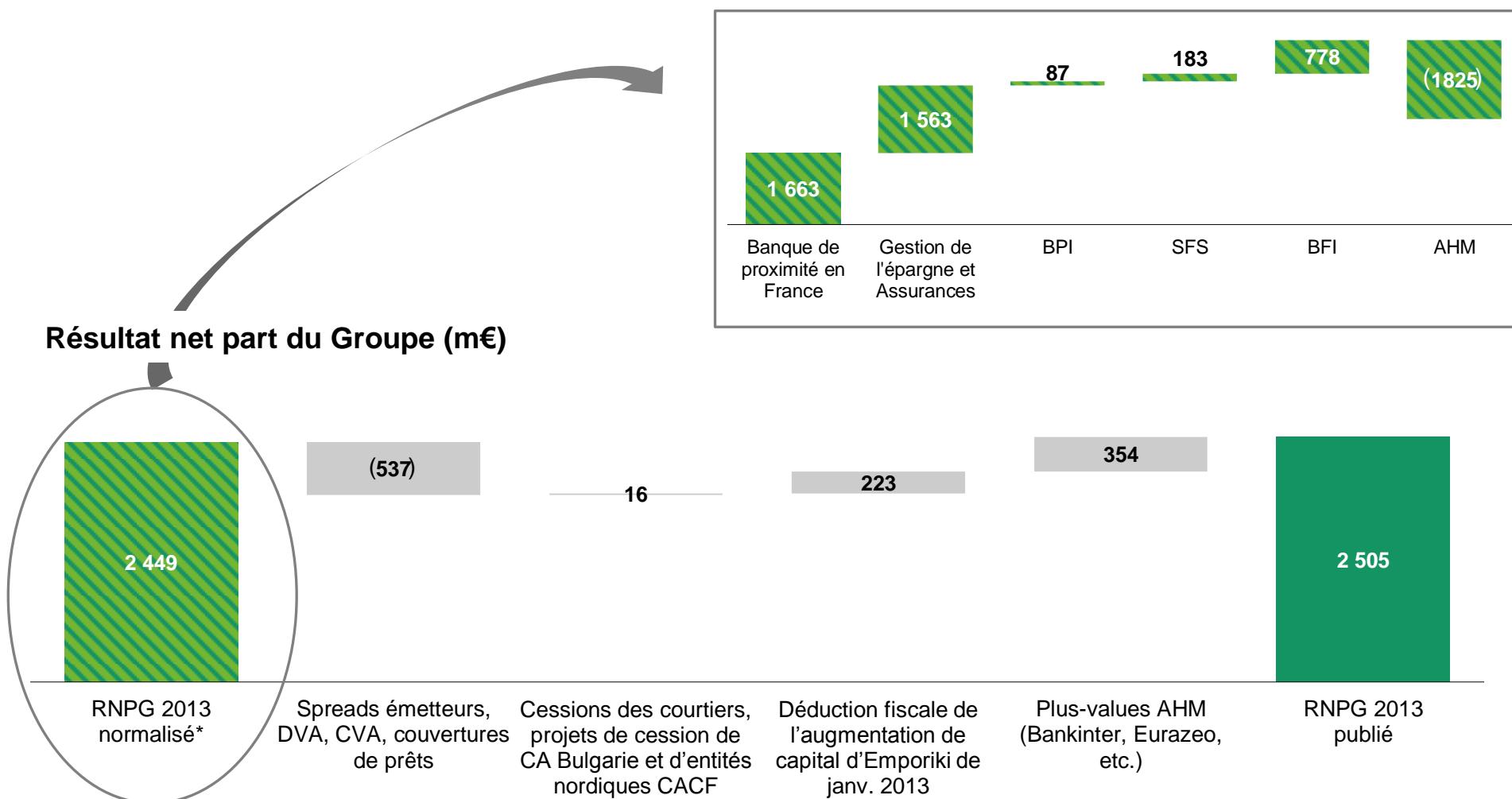
Éléments spécifiques du T4-13 et de 2013

En m€	T4-2013	
	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spreads émetteurs	(46)	(30)
DVA <i>running</i> et CVA/DVA <i>Day one</i>	(148)	(94)
Couverture de prêts	(36)	(22)
Projet de cession de CA Bulgarie	-	(39)
Projet de cession d'entités nordiques CACF	-	(99)
Déduction fiscale de l'augmentation de capital d'Emporiki de janv. 2013	-	+223
Plus-values AHM (Bankinter, Eurazeo, plus-value immobilière)	+53	+104

En m€	2013	
	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spreads émetteurs	(591)	(380)
DVA <i>running</i> et CVA/DVA <i>Day one</i>	(234)	(145)
Couverture de prêts	(21)	(12)
Impact des courtiers	-	+154
Projets de cession CA Bulgarie et entités nordiques CACF	-	(138)
Déduction fiscale de l'augmentation de capital d'Emporiki de janvier 2013	-	+223
Plus-values AHM (Bankinter, Eurazeo, plus-value immobilière)	+302	+354

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Les éléments spécifiques de 2013 se compensent



* Avant : impact des spreads émetteurs, DVA, CVA, couvertures de prêts, projet de cession des courtiers, de CA Bulgarie et d'entités nordiques CACF, déduction fiscale de la moins-value réalisée sur titres de placement Emporiki acquis lors de la dernière augmentation de capital de janvier 2013, diverses plus-values enregistrées en AHM en 2013

STRUCTURE FINANCIÈRE

Données par action

Répartition du capital	Décembre 12	Décembre 13
SAS Rue La Boétie	1 405 263 364	1 405 263 364
Titres d'auto-contrôle*	7 319 186	6 022 703
Employés (FCPE, PEE)	110 546 010	107 424 604
Public	974 891 977	982 879 326
Nombre d'actions (fin de période)	2 498 020 537	2 501 589 997
Données par action	Décembre 12**	Décembre 13
Nombre d'actions (fin de période)	2 498 020 537	2 501 589 997
Nombre moyen (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 476 072 634	2 485 108 178
Actif net par action	16,1 €	16,9 €
Actif net tangible par action	9,8 €	10,8 €
Résultat net par action	(2,58 €)	1,01 €
Dividende par action	-	0,35€ ***

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

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

*** Proposé à l'AG du 21 mai 2014 - Paiement en cash ou en actions au choix de l'actionnaire, la SAS Rue La Boétie ayant confirmé son option pour le paiement de sa part en actions - Distribution pour la première fois d'un dividende majoré de 10% pour les actionnaires éligibles

Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)*						
En Mds€	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Δ 2013 /2012
Titres	45,0	44,2	43,6	44,2	44,5	(1,2%)
OPCVM et SCPI	35,6	35,9	35,2	34,9	34,2	(3,9%)
Assurance-vie	160,0	160,9	160,9	162,1	166,1	+3,8%
Collecte hors bilan	240,6	241,0	239,7	241,2	244,8	+1,7%
Dépôts à vue	83,0	81,2	83,4	85,5	89,5	+7,8%
Epargne logement	75,9	75,5	75,4	75,8	77,3	+1,9%
Livrets	103,0	106,0	107,4	108,5	109,6	+6,3%
Comptes et dépôts à terme	71,8	71,6	70,5	70,0	71,4	(0,5%)
Collecte bilan	333,7	334,3	336,7	339,8	347,8	+4,2%
TOTAL	574,3	575,3	576,4	581,0	592,6	+3,2%

Encours de crédit (Mds€)						
En Mds€	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Δ 2013 /2012
Habitat	218,9	219,4	220,9	222,9	224,4	+2,5%
Consommation	15,9	15,5	15,4	15,1	15,0	(5,5%)
Entreprises et professionnels	84,1	82,2	81,2	81,1	80,2	(4,7%)
Agriculture	34,0	34,5	35,4	36,1	35,4	+4,2%
Collectivités locales	43,1	42,5	42,5	41,9	42,6	(1,3%)
TOTAL	396,0	394,1	395,4	397,1	397,6	+0,4%

Livrets, dont :

Livret A	30,6	32,6	33,4	33,4	34,2	+11,7%
LEP	12,9	13,0	12,9	12,9	12,1	(6,2%)
LDD	28,5	29,7	30,0	30,1	30,4	+6,8%

* Encours hors placements de la clientèle financière

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Données du compte de résultat

Contribution des Caisses régionales aux résultats de Crédit Agricole S.A.										
En m€	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	Δ T4/T4	Δ 2013/2012
Résultat net mis en équivalence	227	164	211	72	214	235	232	225	ns	+34,4%
Variation de quote-part dans les réserves	145	9	(1)	(3)	129	21	3	5	ns	+5,3%
QUOTE-PART DE RÉSULTATS DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	372	173	210	69	343	256	235	230	ns	+29,1%
Commissions clientèle par trimestre										
En m€	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	Δ T4/T4	Δ 2013/2012
Services et autres opérations bancaires	185	217	174	152	186	150	173	164	+7,8%	(7,6%)
Valeurs mobilières	90	78	77	80	81	69	75	89	+11,8%	(3,1%)
Assurances	578	522	514	680	613	547	527	632	(7,0%)	+1,1%
Gestion de comptes et moyens de paiement	513	484	511	519	508	562	518	510	(1,9%)	+3,5%
TOTAL	1 366	1 301	1 276	1 431	1 388	1 328	1 293	1 395	(2,5%)	+0,5%

Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€)						
En Mds€	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Δ Déc./Déc.
Titres	8,5	8,6	8,6	9,0	9,0	+5,6%
OPCVM	17,1	16,3	15,1	15,0	15,4	(9,6%)
Assurance-vie	51,1	52,2	52,4	53,1	53,4	+4,2%
Collecte Hors bilan	76,7	77,1	76,1	77,1	77,8	+1,3%
Dépôts à vue	26,2	25,3	26,0	27,1	28,0	+7,0%
Epargne logement	8,2	8,2	8,2	8,2	8,0	(1,6%)
Obligations	2,2	2,3	2,3	2,3	2,3	+2,9%
Livrets*	30,2	31,7	33,6	33,8	32,7	+8,3%
CAT, PEP	13,2	14,4	14,6	14,6	14,4	+8,9%
Collecte Bilan	80,0	81,9	84,7	86,0	85,4	+6,8%
TOTAL	156,7	159,0	160,8	163,1	163,2	+4,1%

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

Livrets, dont

Livret A	5,8	6,4	6,7	6,8	6,9	+18,4%
LEP	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	(3,4%)
LLD	6,3	7,0	7,2	7,3	7,3	+16,0%

* Y compris épargne liquide entreprise

Détail du produit net bancaire

Produit net bancaire

En m€	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	Δ T4**/T4**	Δ 2013**/2012**
Marge d'intérêt	621	618	590	555	596	578	576	562	(1,8%)	(1,7%)
Commissions	391	383	369	364	379	382	365	373	+2,6%	+1,0%
- Gestion mobilière	45	43	45	43	43	43	43	50	+16,1%	+1,7%
- Assurance	127	132	129	134	134	134	128	131	(2,3%)	+1,1%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	219	208	195	187	202	205	194	192	3,0%	0,8%
TOTAL	1 012	1 001	959	919	975	960	941	935	(0,1%)	(0,7%)

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

** Après retraitement de la provision PEL-CEL en 2012 et 2013 et du reversement EIC au T1-12

Indicateurs d'activité et produit net bancaire par entité

Cariparma (m€)	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13
Dont Crédits aux particuliers	13 714	13 689	13 752	13 829	14 010
Dont crédits immobiliers	12 762	12 770	12 848	12 941	13 163
Dont Crédits aux professionnels et PME	14 220	13 685	13 503	13 343	13 180
Dont Crédits aux grandes entreprises	3 872	3 740	4 032	3 955	3 834
Total encours de crédits	33 370	32 836	33 044	33 013	33 058
Total encours de collecte bilan	35 621	35 772	36 110	34 715	36 196
Total encours de collecte hors bilan	51 302	50 804	50 188	51 382	50 884
Emplois pondérés (en Mds€)	28,6	28,5	28,2	28,0	21,3*

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

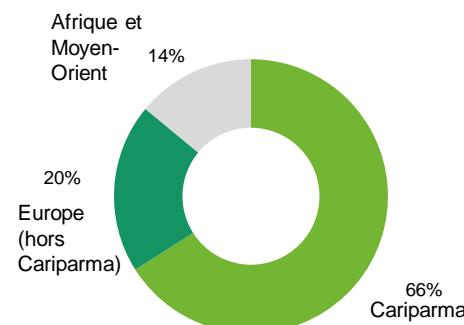
Autres entités BPI** (m€)	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13
Dont Crédits aux particuliers	5 049	4 984	4 973	5 123	5 130
Dont crédits immobiliers	2 028	2 048	2 049	2 107	2 152
Dont Crédits aux professionnels et PME	1 262	1 252	1 282	1 276	1 238
Dont Crédits aux grandes entreprises	3 561	3 643	3 892	3 888	3 814
Total encours de crédits	9 872	9 879	10 147	10 287	10 182
Total encours de collecte bilan	10 095	10 444	10 305	10 629	10 900
Total encours de collecte hors bilan	1 140	1 422	1 551	1 656	1 555
Emplois pondérés (en Mds€)	12,1	13,4	13,4	13,6	13,5

** 2012 retraité de la cession d'Emporiki

Produit net bancaire*** (m€)	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	Δ T4/T4
Cariparma	404	387	393	395	413	+2,3%
Autres entités BPI**	205	206	218	209	215	+5,1%
Produit net bancaire	609	593	611	604	628	+3,2%

*** 2012 retraité de la cession d'Emporiki, 2012 et 2013 retraités de CA Bulgarie

PNB T4-13 par zone géographique



Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés

Encours gérés du Pôle

En Mds€	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Δ Déc./ Déc.	Δ Déc. / Sept
Gestion d'actifs – Amundi*	698,8	703,7	722,2	739,6	758,5	746,1	759,0	777,1	+5,1%	+2,4%
Assurance Vie	218,7	218,4	221,8	224,8	228,2	229,2	232,4	235,0	+4,5%	+1,1%
Banque privée	129,2	128,1	130,4	132,2	135,0	131,7	133,0	132,2	-	(0,6%)
Encours gérés - Total	1 046,7	1 050,2	1 074,4	1 096,6	1 121,7	1 107,0	1 124,4	1 144,3	+4,3%	+1,8%
Encours gérés hors double comptes	846,4	845,2	860,7	877,6	896,8	884,0	897,7	915,0	+4,3%	+1,9%

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

Encours gérés en Banque privée

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

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Indicateurs d'activité - Assurance-vie

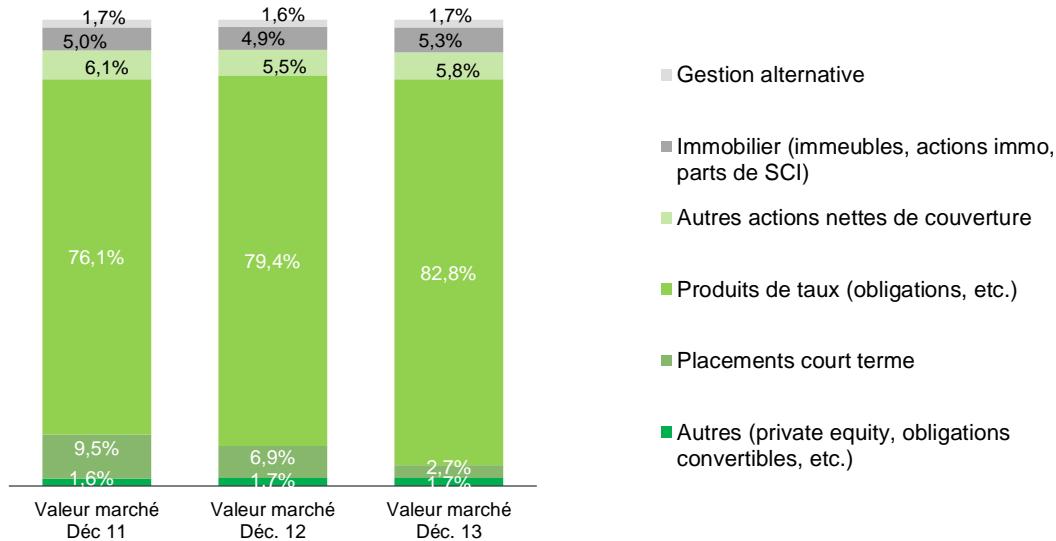


Encours gérés en assurance-vie*

En Mds€	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Δ Déc./ Déc.
en UC	39,8	39,2	41,2	41,6	42,0	40,9	42,3	43,2	+3,9%
en euros	178,9	179,2	180,6	183,2	186,2	188,3	190,1	191,8	+4,7%
Total	218,7	218,4	221,8	224,8	228,2	229,2	232,4	235,0	+4,6%

* Retraité de BES Vida sorti au T2-12

Ventilation des placements (hors unités de comptes)**



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

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Indicateurs d'activité



CACF (Mds€)

	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Δ Déc. /Déc.	Δ Déc. /Sept.
Encours consolidés	51,0	49,7	48,6	47,6	47,1	46,5	46,0	43,3	(9,0%)	(5,9%)
Encours groupe Crédit Agricole	13,3	13,3	13,1	13,3	12,8	12,7	12,5	12,4	(4,9%)	(8,9%)
Encours gérés pour compte de tiers	13,0	13,1	12,5	12,3	13,1	13,1	13,3	14,3	+13,6%	(0,9%)
Total Encours gérés	77,3	76,1	74,2	73,2	73,0	72,3	71,8	70,0	(4,3%)	+7,9%
<i>Dont Agos Ducato</i>	20,7	20,8	20,1	19,3	19,1	18,9	18,7	17,1	(11,5%)	(8,5%)

CAL&F (Mds€)

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

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

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Analyse des résultats du T4-13



En m€	T4-13 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact CVA Day1*	Impact DVA courante	T4-13 Retraité	Activités en cours d'arrêt	BFI pérenne retraitée	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	767	(36)	(86)	(62)	951	17	934	558	376
Charges d'exploitation	(577)	-	-	-	(577)	(48)	(529)	(222)	(307)
Résultat brut d'exploitation	190	(36)	(86)	(62)	374	(31)	405	336	69
Coût du risque	(166)	-	-	-	(166)	16	(182)	(176)	(6)
Résultat d'exploitation	24	(36)	(86)	(62)	208	(15)	223	160	63
Sociétés mises en équivalence	11	-	-	-	11	-	11	11	-
Gains ou pertes sur autres actifs	16	-	-	-	16	-	16	16	-
Impôts	(28)	13	31	21	(93)	2	(95)	(71)	(24)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Résultat net	22	(23)	(55)	(41)	141	(13)	154	116	38
Participations ne donnant pas le contrôle	-	(1)	(1)	(1)	3	-	3	3	-
Résultat net part du Groupe	22	(22)	(54)	(40)	138	(13)	151	113	38

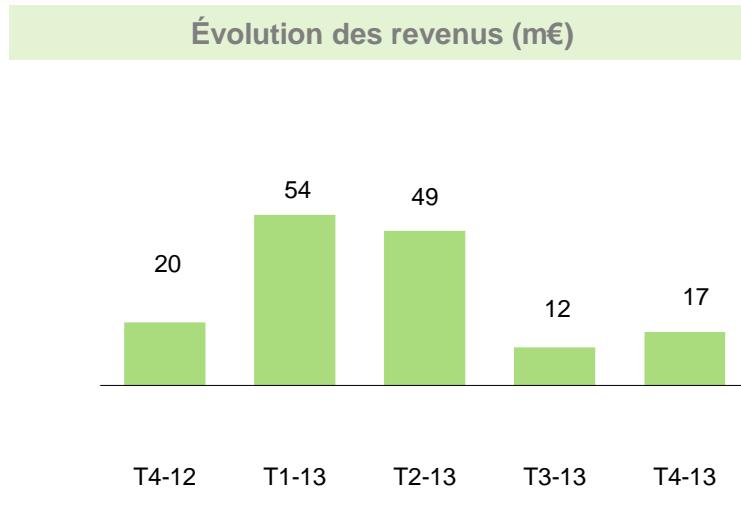
* impact de l'affinement des paramètres de valorisation

Analyse des résultats 2013

En m€	2013 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact CVA/DVA Day 1*	Impact DVA courante	Impact courtiers	2013 Retraité	Activités en cours d'arrêt	BFI pérenne retraitée	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	3 595	(21)	(132)	(102)	-	3 850	132	3 718	2 077	1 641
Charges d'exploitation	(2 305)	-	-	-	-	(2 305)	(173)	(2 132)	(900)	(1 232)
Résultat brut d'exploitation	1 290	(21)	(132)	(102)	-	1 545	(41)	1 586	1 177	409
Coût du risque	(509)	-	-	-	-	(509)	(16)	(493)	(381)	(112)
Résultat d'exploitation	781	(21)	(132)	(102)	-	1 036	(57)	1 093	796	297
Sociétés mises en équivalence	115	-	-	-	-	115	-	115	115	-
Gains ou pertes sur autres actifs	18	-	-	-	-	18	-	18	18	-
Impôts	(279)	8	51	35	-	(373)	17	(390)	(272)	(118)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	156	-	-	-	156	-	-	-	-	-
Résultat net	791	(13)	(81)	(67)	156	796	(40)	836	657	179
Participations ne donnant pas le contrôle	16	(1)	(1)	(2)	4	16	(2)	18	13	5
Résultat net part du Groupe	775	(12)	(80)	(65)	152	780	(38)	818	644	174

* dont impact de l'affinement des paramètres de la CVA Day1 de -86 m€ en PNB au T4-13

Activités en cours d'arrêt



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-13	Δ T4/T4*	2013	Δ 2013/2012*
Produit net bancaire	17	(15,7%)	132	(19,2%)
Charges d'exploitation	(48)	(17,6%)	(173)	(41,1%)
Résultat brut d'exploitation	(31)	(18,7%)	(41)	(68,2%)
Coût du risque	16	(57,3%)	(16)	(37,3%)
Résultat net part du Groupe	(13)	ns	(38)	(51,4%)

Au T4-13, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1^{er} octobre 2008 a entraîné la neutralisation d'un produit avant impôt de +143 m€

* Retraité des impacts du plan d'adaptation en 2012

- ➲ En 2013, les conditions favorables de marché ont permis de céder l'essentiel des CDO ainsi que la plus grande partie du portefeuille à sous-jacent résidentiel US. Ces cessions ont permis une économie supplémentaire de RWA de 8,2 Mds€ pour un impact RNPG non significatif
- ➲ Sortie des activités *Commodities* (hors métaux précieux) en 2012, achevée en 2013, ainsi que celle des dérivés actions avec l'arrêt des activités sur les produits dérivés vanille
- ➲ Accord de partenariat : mise en place d'une solution de sous-traitance avec BNPP pour les portefeuilles de dérivés actions résiduels

Classements et récompenses



Solidité des positions commerciales de CACIB et franchises mondiales reconnues

- Banque de financement - Banque commerciale
 - ⇒ CACIB conserve ses positions sur les activités de syndication en France et en Europe de l'Ouest, respectivement 1^{re} et 3^e place¹ et se situe également à la 3^e place sur la syndication de prêts aux entreprises sur la zone EMEA¹
 - ⇒ CACIB classée au 1^{er} rang mondial sur le financement aéronautique²
- Banque de marché et d'investissement - Origination et Titrisation
 - ⇒ CACIB maintient son 1^{er} rang en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP³
 - ⇒ CACIB progresse de la 3^e à la 2^e place mondiale sur les émissions obligataires des agences en euros¹ et se maintient à la 2e place sur les émissions obligataires des institutions financières en euros¹
 - ⇒ Crédit Agricole CIB se classe 2^{ème} BFI en Investment Banking en France⁴



1 Source : Thomson Financial

2 Source : Air Finance Database

3 Source : CPWare

4 Source : Dealogic

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Mandats significatifs

■ Banque de marché et d'investissement

OCTOBER 2013



NOVEMBER 2013



NOVEMBER 2013



NOVEMBER 2013



DECEMBER 2013



■ Métiers de financement

DECEMBER 2013



DECEMBER 2013



NOVEMBER 2013



DECEMBER 2013



DECEMBER 2013



Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ Expositions sur ABS Immobiliers

RMBS	US		Royaume-Uni		Espagne	
	30/06/13	31/12/13	30/06/13	31/12/13	30/06/13	31/12/13
Comptabilisés en prêts et créances						
Exposition brute	242	27	143	56	64	49
Décote	(88)	(21)	(24)	(5)	(9)	(5)
Exposition nette en m€	154	6	119	51	55	44
Comptabilisés en actif évalué à la juste valeur						
Exposition brute	85	37	37	35	5	5
Décote	(72)	(33)	(5)	(5)	(1)	-
Exposition nette en m€	13	4	32	30	4	5
% subprime sous-jacents sur exposition nette	97%	100%				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	75%	0%				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	25%	100%				
Ventilation par notation sur exposition brute totale						
AAA	3%					
AA	3%					
A	4%					
BBB	3%					
BB	2%					
B	2%					
CCC	10%					
CC	3%					
C	22%					
Non noté	48%	14%				
		86%				
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Exposition nette en m€		CMBS	30/06/13	31/12/13		
Comptabilisés en prêts et créances						
CMBS US						
CMBS Grande-Bretagne			23			
CMBS Autres			33			
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur						
CMBS US						
CMBS Grande-Bretagne			5			
CMBS Autres			2			
				2		

■ Stock de provisions collectives au 31/12/13 sur RMBS et CMBS en prêts et créances : 31 m€

■ Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste valeur :

- 31 décembre 13 : nominal = 59 m€ ; juste valeur = 51 m€
- 30 juin 13 : nominal = 57 m€ ; juste valeur = 49 m€

Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

- Décomposition par tranche de CDO super senior

En m€	Actifs à la juste valeur	Actifs en prêts et créances
Nominal	1 098	584
Décote	1 088	564
Provision collective	-	20
Valeur nette	10	0
<i>Valeur nette au 30/06/13</i>	<i>17</i>	<i>532</i>
Taux de décote*	99%	100%
Sous-jacent		
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	12%	0%
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	34%	0%
% des actifs Alt A sous-jacents	3%	0%
% des actifs Jumbo sous-jacents	0%	0%

* Après prise en compte des tranches décotées à 100%

- Après dépréciation collective et prise en compte des tranches décotées à 100%, le taux de décote des CDO comptabilisés en prêt et créances s'élève à 100%

Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ CDO super senior à sous-jacents résidentiels US

➲ Méthodologie au 31/12/13 :

CDO super senior évalués à la juste valeur

- Les décotes sont obtenues à partir de l'application d'un scénario de crédit sur les sous-jacents (prêts résidentiels principalement) des ABS constituant chaque CDO
- Les taux de pertes finales appliqués sur les prêts en vie sont calibrés en fonction de la qualité et de la date d'origination de chaque prêt résidentiel
- Les taux de pertes sont exprimés en pourcentage du nominal des prêts en vie. Cette approche nous permet notamment de visualiser nos hypothèses de pertes en fonction de nos risques toujours au bilan de la banque.

Taux de perte <i>subprime</i> produits en :			
<i>Date de clôture</i>	2005	2006	2007
31/12/11	50%	60%	60%
31/12/12	50%	60%	60%
31/12/13	50%	60%	60%

CDO super senior évalués au coût amorti

- Depuis le quatrième trimestre 2012, ils sont dépréciés selon la même méthodologie que les CDO super senior évalués à la juste valeur, à la différence que les flux futurs obtenus sont actualisés sur la base du taux d'intérêt effectif en date de reclassement.

Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ Autres expositions

➲ CLO non couverts

En m€	Brut	Décote	Net
CLO évalués à la juste valeur	285	5	280
CLO en prêts et créances*	1 296	26	1 270

* Inclut une provision collective de 11 m€

➲ CDO Mezzanines non couverts

En m€	Brut	Décote	Net
CDO mezzanines non couverts évalués à la juste valeur	345	345	0
CDO mezzanines non couverts en prêts et créances*	51	51	0

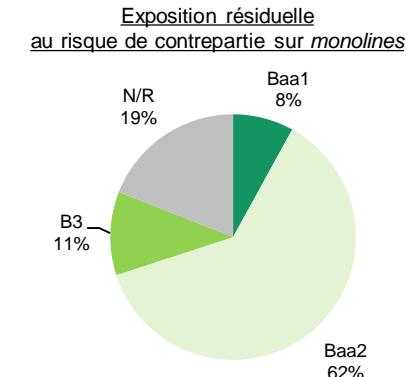
* Tranches de CDOs mezzanines issues de la liquidation de CDOs anciennement comptabilisés en prêts et créances

Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 31/12/13

➲ Auprès de *monolines*

En m€	Monolines en couverture de :				Total protections acquises auprès de <i>monolines</i>
	CDO résidentiels américains	CDO corporate	CLO	Autres sous-jacents	
Montant notionnel brut de la protection acquise	58	1 317	264	302	1 941
Montant notionnel brut des éléments couverts	58	1 317	264	302	1 941
Juste valeur des éléments couverts	35	1 317	252	195	1 799
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	23	0	12	107	142
Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection	(1)	0	(11)	(90)	(102)
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur <i>monolines</i>	22	0	1	17	40



Notation la plus basse émise par S&P ou Moody's au 31 décembre 13 :

Baa1 et Baa2 : Assured Guaranty

B3 : Radian et MBIA

N/R : CIFG

➲ Auprès de CDPC

- Au 31/12/13, l'exposition nette auprès de CDPC est de 10 m€ (sur des CDO corporate) après prise en compte d'une décote de 1 m€. L'exposition nette au 30/06/13 était de 85 m€.

Fonds propres alloués par métier

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

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

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

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

ÉVOLUTION DU RISQUE

Emplois pondérés par métier

En Mds€	Déc. 11*	Déc. 12*	Déc. 13
Banque de proximité en France	38,7	40,5	40,7
- Caisses régionales	- **	2,2	4,9
- LCL	38,7	38,3	35,8
Banque de proximité à l'international	59,6	56,2	34,8
Services financiers spécialisés	56,7	53,2	53,7
Gestion de l'épargne et Assurances	15,3	16,7	46,7
Banque de financement et d'investissement	140,1	107,1	104,6
- Banque de financement	69,1	63,1	64,1
- Banque de marchés et d'investissement	35,4	33,1	32,9
- Activités en cours d'arrêt	35,6	10,9	7,6
Activités hors métiers	23,3	19,4	19,1
Total	333,7	293,1	299,6
d ^{ont} risque de crédit	277,8	257,1	265,8
d ^{ont} risque de marché	32,8	13,1	10,0
d ^{ont} risque opérationnel	23,1	22,9	23,8

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

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

EVOLUTION DU RISQUE

Evolution des encours de risque de crédit

Crédit Agricole S.A.			
En m€	Déc.11*	Déc.12**	Déc.13
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	476 114	422 634	390 625
dont créances dépréciées	15 477	15 421	15 201
Dépréciations constituées ⁽¹⁾	11 909	11 691	10 898
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,3%	3,6%	3,9%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	55,4%	57,3%	53,3%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris dépréciations collectives)	76,9%	75,8%	71,7%

* Hors Emporiki, Cheuvreux et CLSA reclassés en IFRS5 en 2012

**Hors Newedge, CA Bulgarie et entités nordiques de CACF reclassés en IFRS5 en 2013

Caisse régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m€	Déc. 11	Déc. 12	Déc. 13
Encours bruts de créances clientèle	388 255	393 750	395 426
dont créances dépréciées	9 161	9 432	9 713
Dépréciations constituées ⁽¹⁾	9 971	10 146	10 380
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,4%	2,4%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	68,7%	67,6%	66,9%
Dépréciations constituées / créances dépréciées	108,8%	107,6%	106,9%

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

(1) Y compris dépréciations collectives

ÉVOLUTION DU RISQUE

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques

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

Exposition aux risques de marché

- La VaR (99% - 1 jour) de Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du Groupe
- Var (99% - 1 jour) au 31 décembre 13 : 9m€ pour groupe Crédit Agricole S.A.

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

En m€	VAR (99% - 1 jour) 1 ^{er} janvier au 31 décembre 13				31 déc. 12
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 déc. 13	
Taux	4	11	7	7	7
Crédit	4	11	7	6	4
Change	0	4	2	2	2
Actions	1	3	1	1	3
Matières premières	0	0	0	0	0
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	6	18	12	9	9

EVOLUTION DU RISQUE

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

- Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 31 décembre 2013

En m€	Expositions nettes*			Expositions nettes*		
	31/12/13		Total	31/12/12		Total
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation		Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	94	-	94	99	-	99
Portugal	1	-	1	147	27	174
Italie	5 114	-	5 114	4 504	47	4 551
Espagne	115	-	115	93	61	154
Total	5 324	-	5 324	4 843	135	4 978

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

EVOLUTION DU RISQUE

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

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

<i>En m€</i>	Expositions brutes 31/12/13	Expositions brutes 31/12/12
Irlande	576	1 045
Portugal	954	1 572
Italie	4 920	4 387
Espagne	592	979
Grèce	-	-
Total	7 042	7 983

Encours de crédit* aux pays européens sous surveillance



En m€

31/12/13

31/12/12

	Encours de crédit brut	Encours de crédit net	Encours de crédit brut	Encours de crédit net
Grèce	3 734	3 460	4 345	4 091
dont clientèle de détail	450	349	688	570
dont entreprises hors para-publiques**	3 215	3 042	3 589	3 453
Irlande	1 225	1 220	2 155	2 148
dont clientèle de détail	38	35	22	22
dont entreprises hors para-publiques	1 160	1 158	2 122	2 115
Portugal	1 542	1 423	1 823	1 679
dont clientèle de détail	1 210	1 113	1 428	1 311
dont entreprises hors para-publiques	317	295	380	353
Chypre	24	24	29	29

* Exposition bancaire non souveraine

** Dont 2,8 Mds€ d'encours liés à l'activité de shipping de Crédit Agricole CIB au 31 décembre 2013 contre 3 Mds€ au 31 décembre 2012

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



En m€

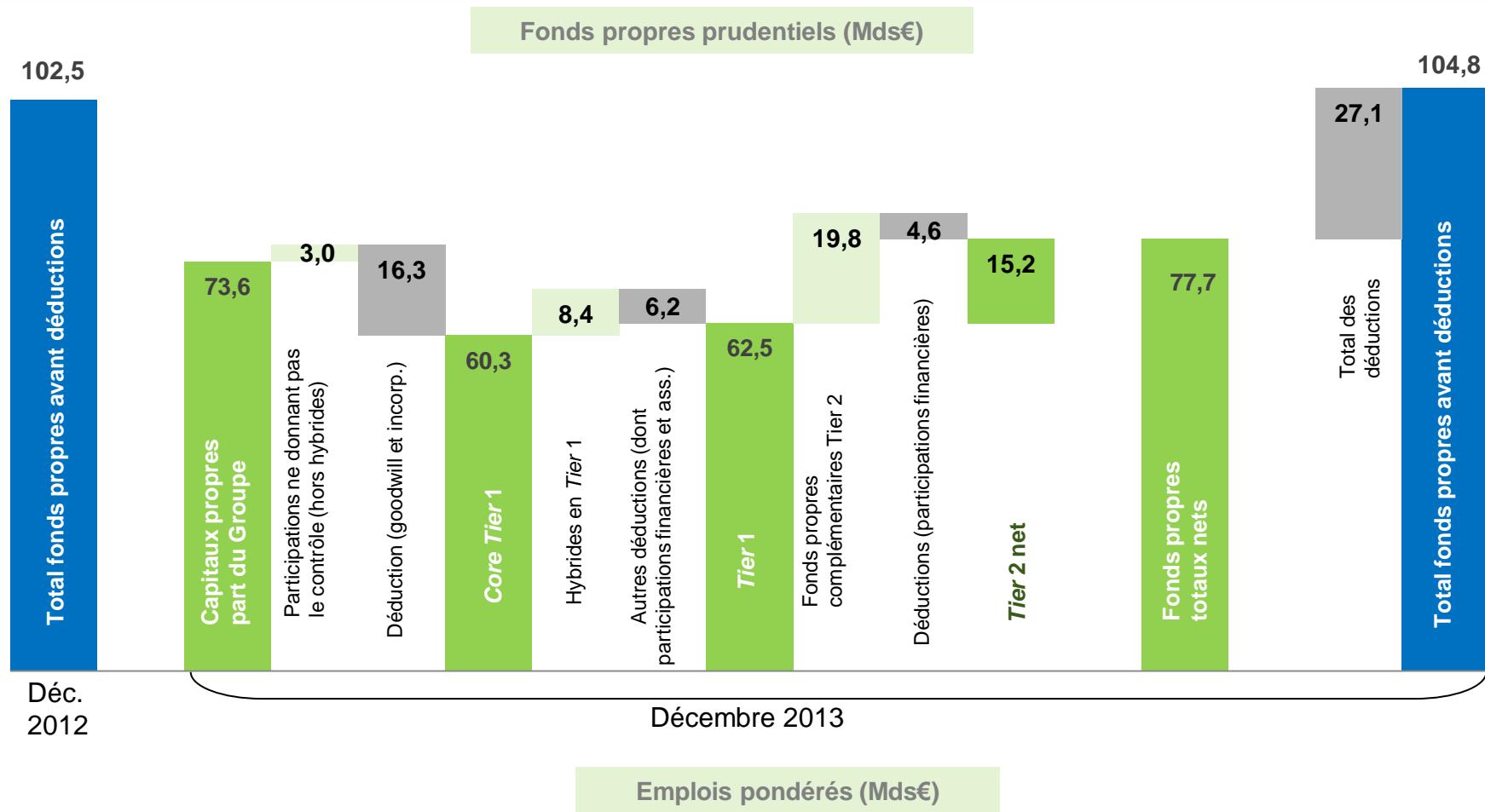
	31/12/13		31/12/12	
	Encours de crédit brut	Encours de crédit net	Encours de crédit brut	Encours de crédit net
Espagne**	7 532	7 039	7 581	7 168
dont clientèle de détail	1 558	1 483	1 632	1 558
dont entreprises hors para-publiques	5 285	4 869	5 135	4 800
Italie (Cariparma, Agos Ducato, FGAC, CACIB)	61 085	57 492	66 026	62 092
dont clientèle de détail	40 621	38 026	44 072	40 821
dont entreprises hors para-publiques	18 449	17 565	19 828	19 254

* Exposition bancaire non souveraine

** Exposition 2012 modifiée pour intégrer la contribution de Bankoa pour 1,4 Md€

STRUCTURE FINANCIÈRE

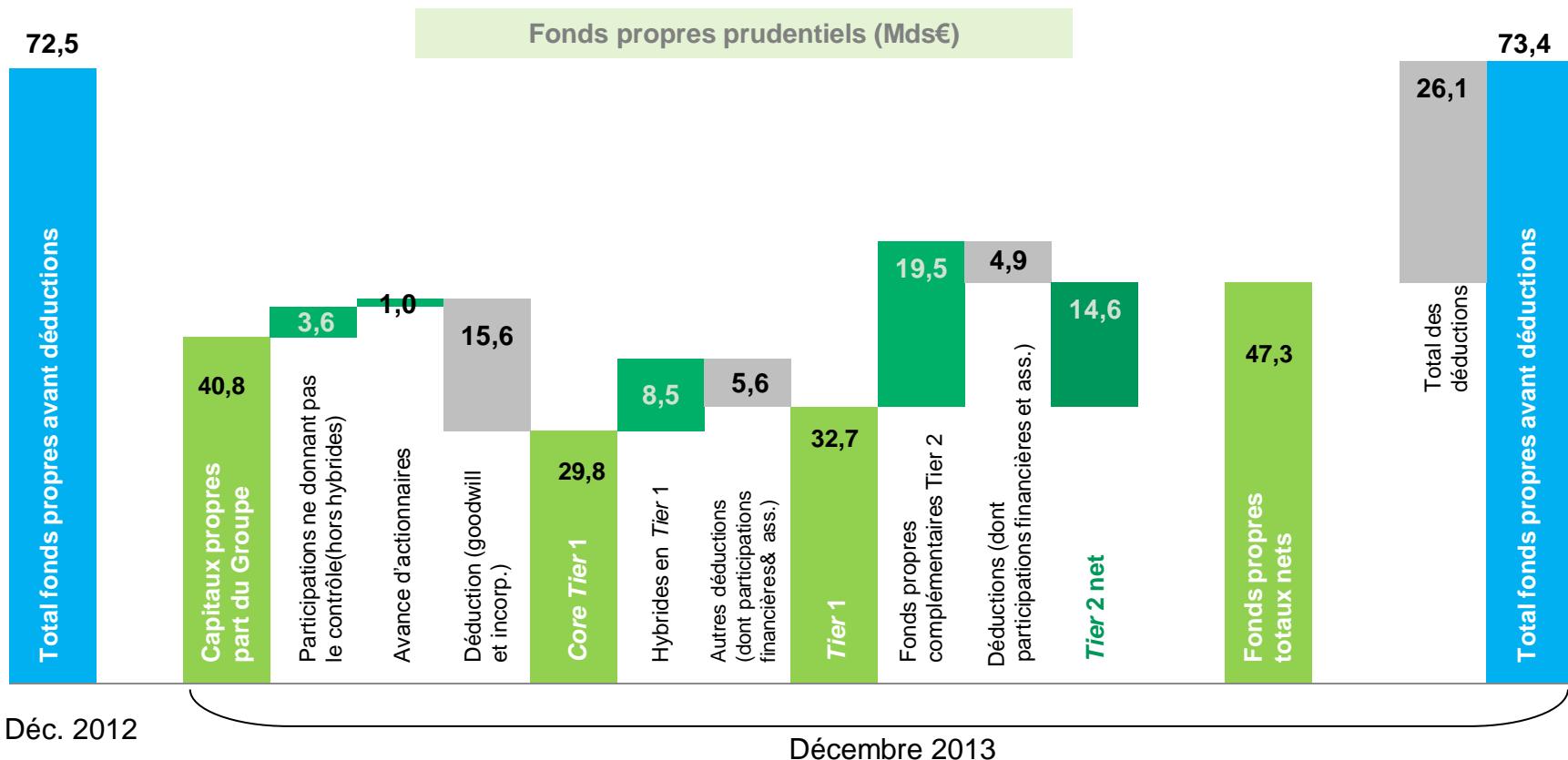
Groupe Crédit Agricole



RÉSULTATS DU 4^e TRIMESTRE ET RESULTATS ANNUELS 2013

STRUCTURE FINANCIÈRE

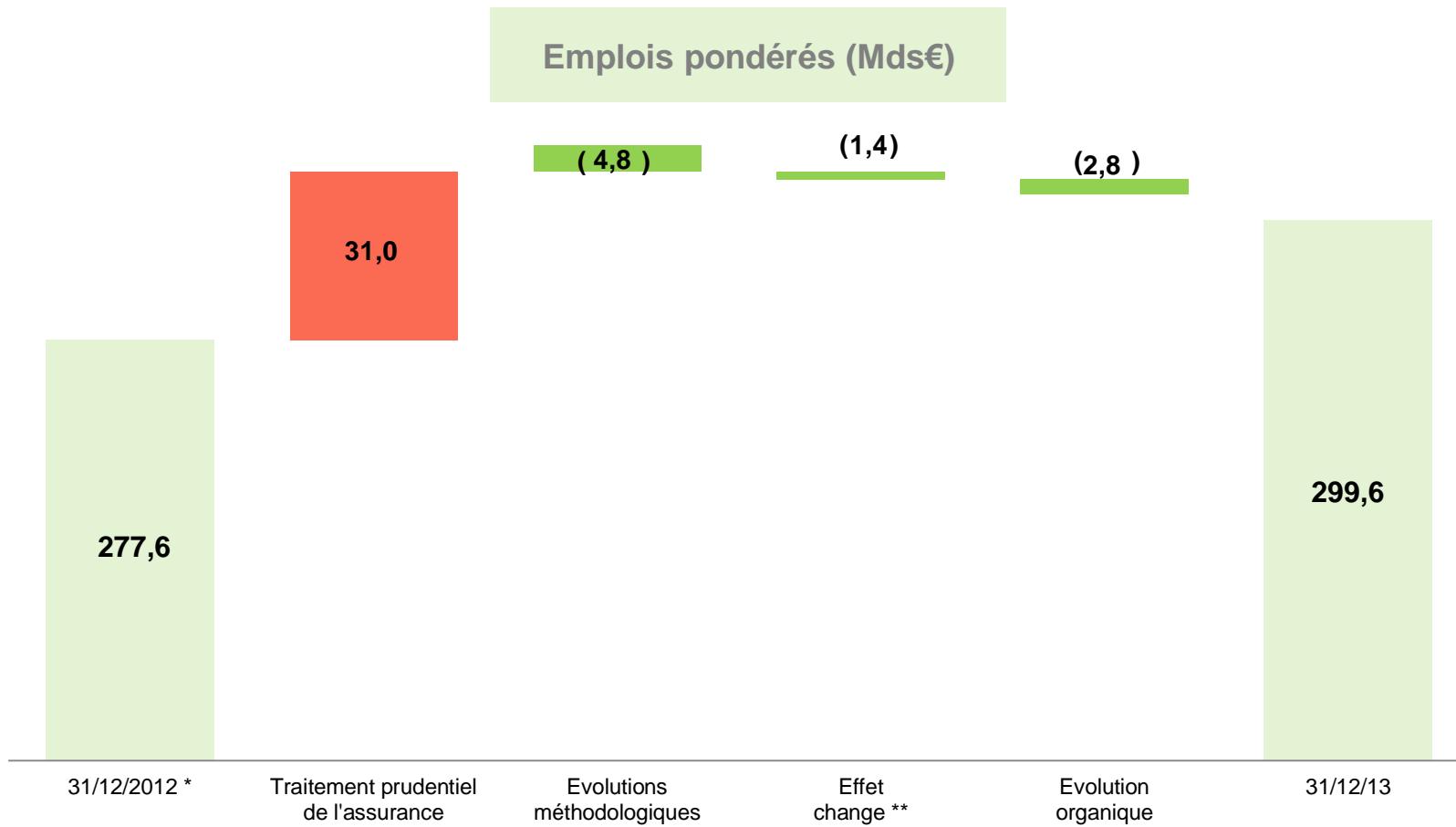
Crédit Agricole S.A.



Emplois pondérés (Mds€)

	31/03/12	30/06/12	30/09/12	31/12/12	31/03/13	30/06/13	30/09/13	31/12/13
Bâle 2.5	309	302	298	293	326	326	310	300

Crédit Agricole S.A. : évolution des emplois pondérés



* Retraité de la sortie d'Emporiki

** Sur le dollar

Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

■ Le bilan cash fait l'objet de plusieurs *nettings* dans sa construction et s'établit à 1 039 Mds€

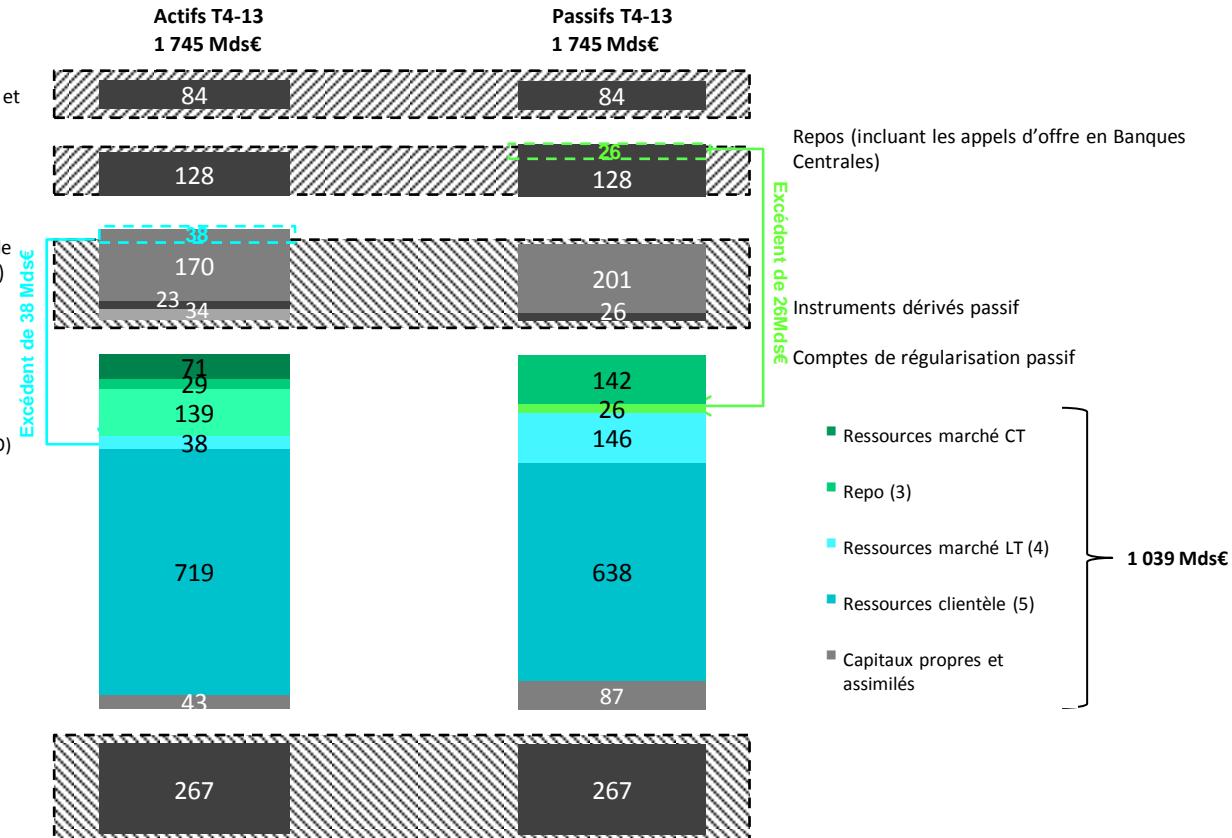
Autres éléments de bilan faisant l'objet de compensations (impôts différés, créances et dettes rattachées, impact de JV, dépréciations collectives, ventes à découvert et autres actifs et passifs)

Reverse repos

Instruments dérivés actif (incluant les appels de marge et titres non liquides détenus par la BFI)

Comptes de régularisation actif
Centralisation CDC

1 039 Mds€



(1) Y compris la centralisation CDC et le netting des dérivés, des appels de marge, des comptes de régularisation / règlement / liaison et les titres non liquides détenus par la BFI

(2) Y compris les immobilisations, participations et le netting des débiteurs et créateurs divers

(3) Netting des repos & reverse repos (hors repos MLT) + opérations de refinancement Banques Centrales (dont LTRO)

(4) Y compris les repos MLT

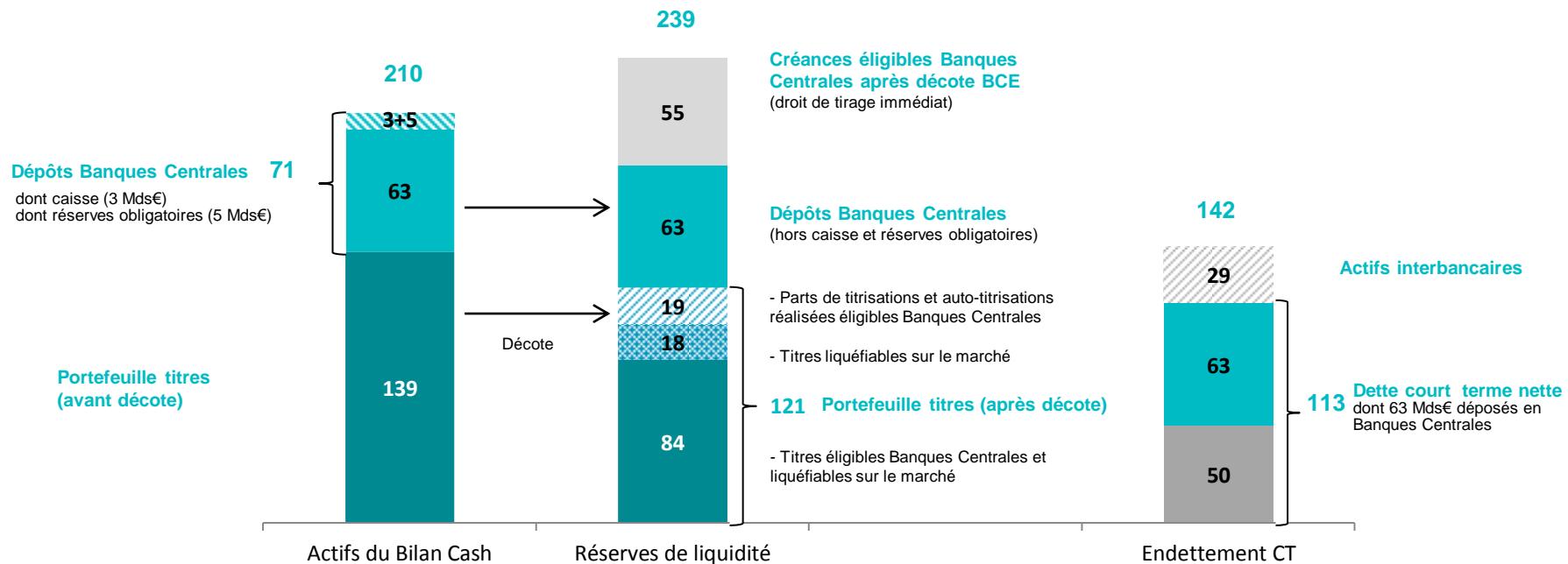
(5) Y compris les refinancements BEI, CDC et autres refinancements de même type adossés à des prêts clientèle, la centralisation CDC et les ressources MLT placées dans les réseaux



NB : Les contreparties bancaires de la BFI avec lesquelles nous avons une relation commerciale sont considérées comme de la clientèle

Groupe Crédit Agricole : réserves de liquidité

Réserves de liquidité - T4-13 (Mds€)



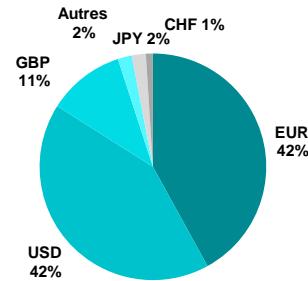
Réserves équivalentes à 168% de l'endettement CT brut

Groupe Crédit Agricole : un financement diversifié



Encours de dette CT* – groupe Crédit Agricole Ventilation par devise - 31/12/13

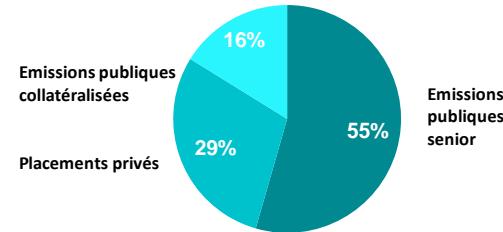
- Proportion de la dette CT brute en USD : 42%



* Durée maximale de 369 jours

Levées MLT* senior de marché 2013 – Crédit Agricole S.A. Ventilation levées senior par segment** : 15,5 Mds€ - 31/12/2013

- Durée moyenne : 6,0 ans (vs 6,3 ans en 2012)
- Spread moyen vs mid-swap : 65,9 pb (vs 122 pb en 2012)



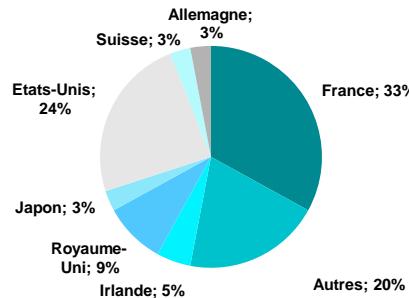
* Programme senior MLT 2013 : 12 Mds€

** Y compris refinancements BEI, CDC et autres refinancements de même type

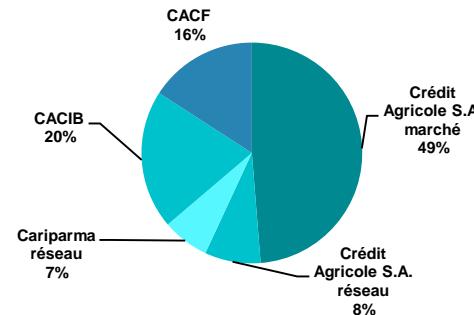
NB : En plus de ces émissions senior, Crédit Agricole S.A. a réalisé une émission de capital contingent (dette subordonnée Tier 2) pour 1 Md\$

Encours de dette CT – groupe Crédit Agricole Ventilation par pays - 31/12/13

- Proportion de la dette CT brute en provenance des Etats-Unis : 24%



Levées MLT senior 2013 – groupe Crédit Agricole Ventilation par principaux émetteurs : 31,7 Mds€ - 31/12/2013



STRUCTURE FINANCIÈRE

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

En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2012 *	40 174	5 505	45 679	29 980
Dividendes versés en 2013	-	(302)	(302)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	-	-	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	52	114	166	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(399)	(80)	(479)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(193)	(21)	(214)	
Résultat de la période	2 505	376	2 881	
Autres	155	3	158	
Au 31 décembre 2013	42 294	5 595	47 889	28 354

* 2012 intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes et une correction de la juste valeur d'effets publics et de titres non subordonnés classés en Actifs financiers disponibles à la vente

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/12 ET 31/12/13

Crédit Agricole S.A.

En Mds€

Actif	31/12/13	31/12/12*
Caisse, banques centrales	68,2	42,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	389,1	441,8
Actifs financiers disponibles à la vente	260,8	260,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	369,0	385,6
Prêts et créances sur la clientèle	301,1	329,8
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	14,7	14,6
Comptes de régularisation et actifs divers	65,6	79,0
Actifs non courants destinés à être cédés	26,0	21,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	19,1	18,6
Valeurs immobilisées	9,6	9,2
Ecart d'acquisition	13,7	14,0
Total actif	1 536,9	1 617,4

En Mds€

Passif	31/12/13	31/12/12*
Banques centrales	2,9	1,1
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	328,1	392,7
Dettes envers les établissements de crédit	153,9	160,6
Dettes envers la clientèle	484,6	483,6
Dettes représentées par un titre	147,9	150,4
Comptes de régularisation et passifs divers	57,9	82,0
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	25,3	22,0
Provisions techniques des contrats d'assurance	255,5	244,6
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	32,9	34,7
Capitaux propres part du Groupe	42,3	40,2
Participations ne donnant pas le contrôle	5,6	5,5
Total passif	1 536,9	1 617,4

* 2012 intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes, une correction de la juste valeur d'effets publics et de titres non subordonnés classés en Actifs financiers disponibles à la vente et tenant compte des effets de compensation

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/12 ET 31/12/13

Groupe Crédit Agricole

En Mds€

Actif	31/12/13	31/12/12*
Caisse, banques centrales	71,6	46,1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	388,4	441,4
Actifs financiers disponibles à la vente	284,0	277,7
Prêts et créances sur les établissements de crédit	93,7	117,3
Prêts et créances sur la clientèle	708,4	734,9
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	25,4	23,0
Comptes de régularisation et actifs divers	78,7	90,7
Actifs non courant destinés à être cédés	25,5	21,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3,1	3,3
Valeurs immobilisées	13,0	12,6
Ecart d'acquisition	14,5	14,7
Total actif	1 706,3	1 783,2

En Mds€

Passif	31/12/13	31/12/12*
Banques centrales	3,0	1,3
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	327,9	393,3
Dettes envers les établissements de crédit	101,6	108,7
Dettes envers la clientèle	648,0	639,0
Dettes représentées par un titre	163,6	173,0
Comptes de régularisation et passifs divers	65,8	89,1
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	25,1	22,0
Provisions techniques des contrats d'assurance	256,5	245,5
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	33,1	34,6
Capitaux propres part du Groupe	76,3	71,4
Participations ne donnant pas le contrôle	5,4	5,3
Total passif	1 706,3	1 783,2

* 2012 intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes, une correction de la juste valeur d'effets publics et de titres non subordonnés classés en Actifs financiers disponibles à la vente et tenant compte des effets de compensation