



Résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2014



5 août 2014



CRÉDIT AGRICOLE S.A.



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

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

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

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

Les chiffres présentés au titre de la période de six mois close au 30 juin 2014 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Les chiffres présentés ont été établis conformément à IAS 34 "information financière intermédiaire". Les procédures d'examens limités sur les comptes intermédiaires résumés de Crédit Agricole S.A. ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

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 2^e trimestre 2014 - Messages clés
- 2 Résultats des pôles métiers
- 3 Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4 Annexes

Bon niveau d'activité et nouveau renforcement du capital

Résultats T2-14 **Groupe Crédit Agricole : + 1 694 m€ normalisé et + 705 m€ publiable**

Résultat net part du Groupe **Crédit Agricole S.A. : + 1 003 m€ normalisé et + 17 m€ publiable**

- **Bonne activité commerciale**
 - **Caisses régionales (à 100%)** : contribution au RNPG Groupe Crédit Agricole de 892 m€ au T2-14
 - **Progression équilibrée T2/T2 du PNB des métiers de Crédit Agricole S.A.**
 - Banque de proximité (LCL et réseaux internationaux) : +2,1% soutenue par le dynamisme de Cariparma
 - Gestion de l'épargne et Assurances : +1,7%
 - Métiers de financement : +2,3%* bénéficiant des performances de la BFI
 - **Poursuite de la baisse du coût du risque : -19,6% T2/T2**, notamment en Banque de proximité et chez Agos Ducato
 - **Impact de la situation du BES : valeur de la participation ramenée à zéro**
 - Quote-part de résultat en MEQ : - 502 m€
 - Dépréciation du solde de la participation : impact net en résultat -206 m€
 - Sans impact sur les ratios de solvabilité de Crédit Agricole S.A
- ➡ **Nouveau renforcement du CET1 non phasé de Crédit Agricole S.A.: +90 pb T2/T1, à 9,9%**
- Amélioration organique
 - Effet favorable des taux sur le stock de plus-values latentes

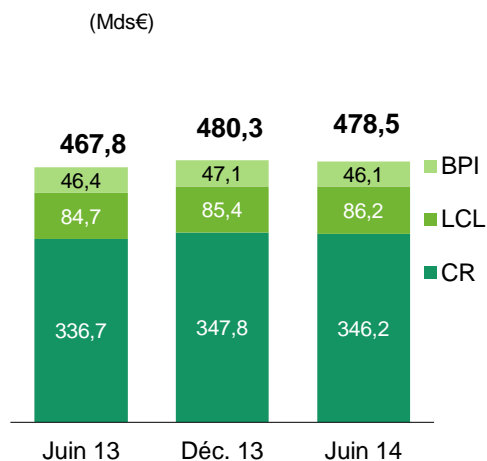
* Hors DVA running, FVA Day One

Bon niveau d'activité commerciale



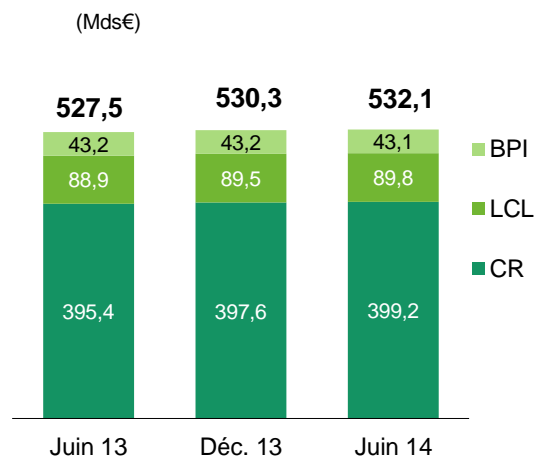
Collecte bilan +2,3% juin / juin

versus +3,3% mars / mars



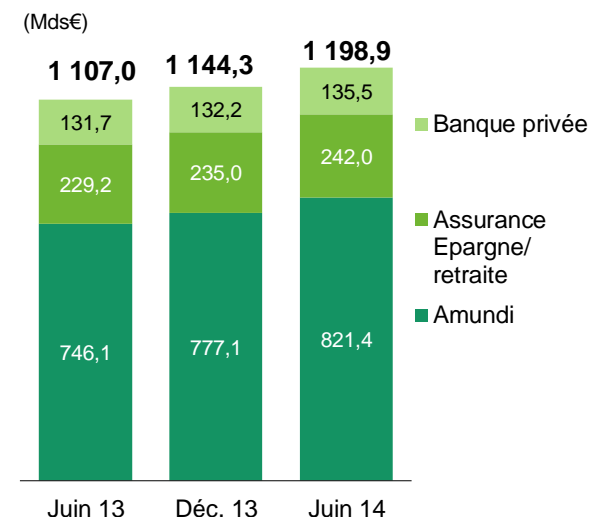
Encours de crédit +0,9% juin / juin

versus +0,8% mars / mars



Actifs sous gestion +91,9 Mds€ juin / juin

dont +15,6 Mds€ de collecte nette au S1-14



Compte de résultat Crédit Agricole S.A.



En m€	T2-14	T2-13*	Δ T2/T2*	Δ T2**/T2*et **
Produit net bancaire	3 934	4 192	(6,1%)	+4,9%
Charges d'exploitation	(2 772)	(2 765)	+0,3%	+0,3%
Résultat brut d'exploitation	1 162	1 427	(18,5%)	+14,2%
Coût du risque	(534)	(663)	(19,6%)	(19,7%)
Sociétés mises en équivalence	(387)	267	ns	+19,8%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	1	x2,6	ns
Résultat avant impôt	244	1 032	(76,4%)	+38,4%
Impôts	(132)	(242)	(45,7%)	+21,0%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	7	(1)	ns	ns
Résultat net	119	789	(84,9%)	+43,1%
Résultat net part du Groupe	17	698	ns	+47,0%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>70,5%</i>	<i>66,0%</i>	<i>+4,5 pts</i>	<i>(3,0 pts)</i>

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

** Retraité des éléments spécifiques du trimestre (détaillés p.37)

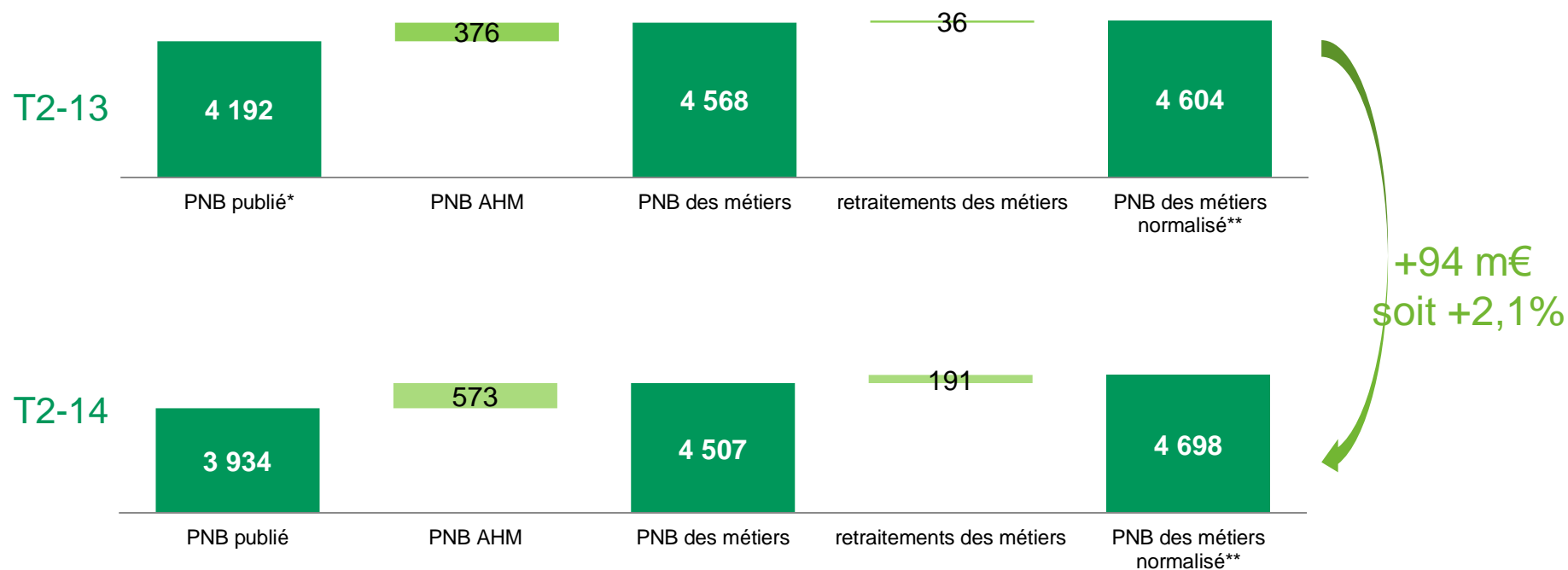
Compte de résultat Crédit Agricole S.A.

En m€	S1-14	S1-13*	Δ S1/S1*	Δ S1**/S1*et **
Produit net bancaire	7 946	7 849	+1,2%	+2,9%
Charges d'exploitation	(5 486)	(5 513)	(0,5%)	(0,5%)
Résultat brut d'exploitation	2 460	2 336	+5,3%	+10,0%
Coût du risque	(1 124)	(1 402)	(19,9%)	(19,9%)
Sociétés mises en équivalence	89	637	(86,1%)	+20,4%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	8	14	(40,0%)	(42,9%)
Résultat avant impôt	1 433	1 585	(9,6%)	+36,0%
Impôts	(354)	(255)	+38,4%	+36,3%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	6	15	(57,4%)	(75,0%)
Résultat net	1 085	1 345	(19,2%)	+34,2%
Résultat net part du Groupe	885	1 167	(24,0%)	+38,5%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>69,0%</i>	<i>70,2%</i>	<i>(1,2 pt)</i>	<i>(2,2 pts)</i>

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

** Retraité des éléments spécifiques du semestre (détaillés p.37)

Evolution du PNB des métiers T2/T2



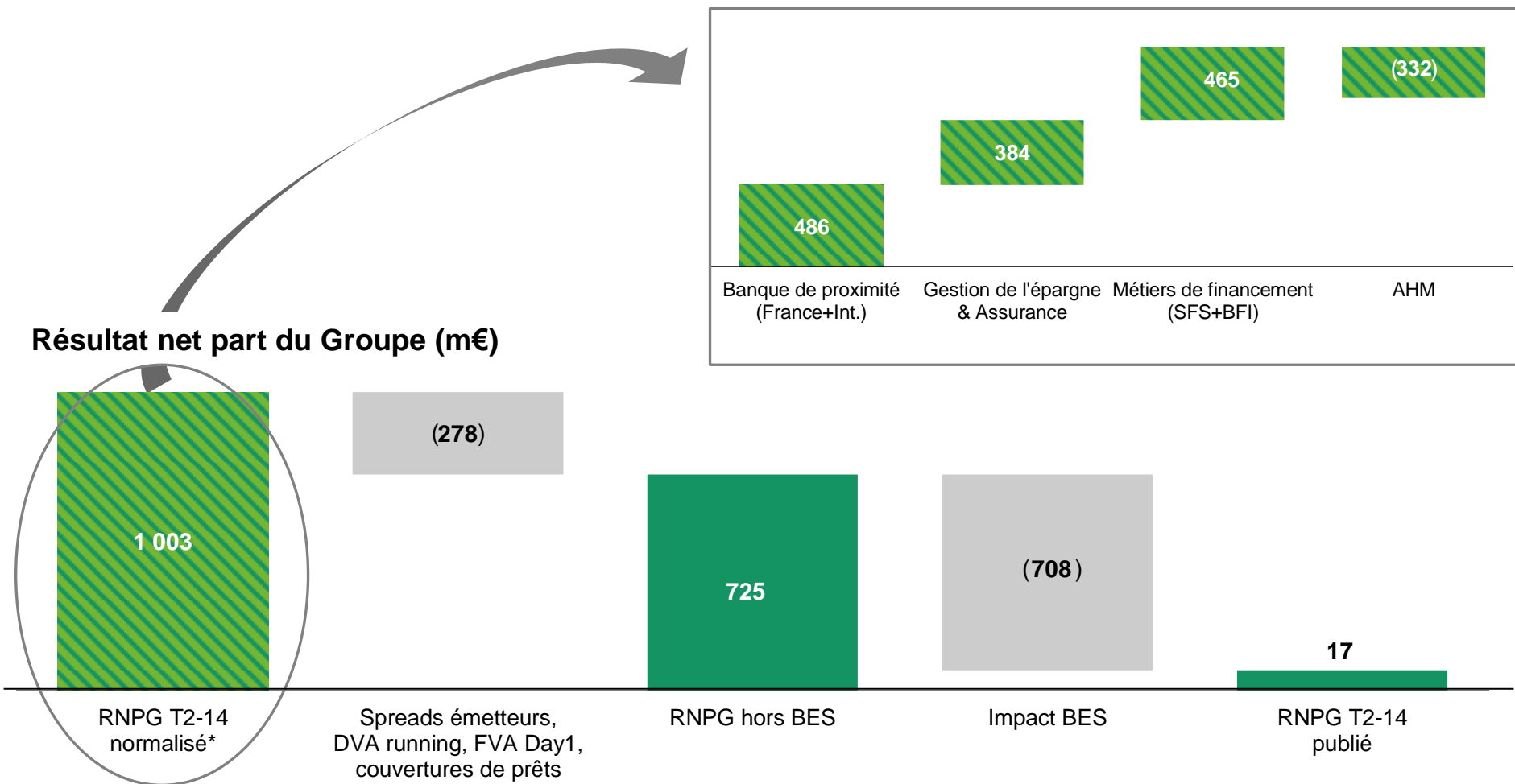
* Retraité de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan

**Les éléments spécifiques sont détaillés en annexes p. 37

Eléments spécifiques



Résultat net part du Groupe (m€)



* Retraité des impacts des spreads émetteurs, DVA running, FVA Day1, couvertures de prêts et quote-part de résultat du BES
 Les éléments spécifiques sont détaillés en annexes p. 37

Amélioration de l'efficacité opérationnelle



- Charges trimestrielles T2-14 : - 0,4 % / Trim. moyen 2013*

- Charges en hausse modérée de +0,3% T2/T2

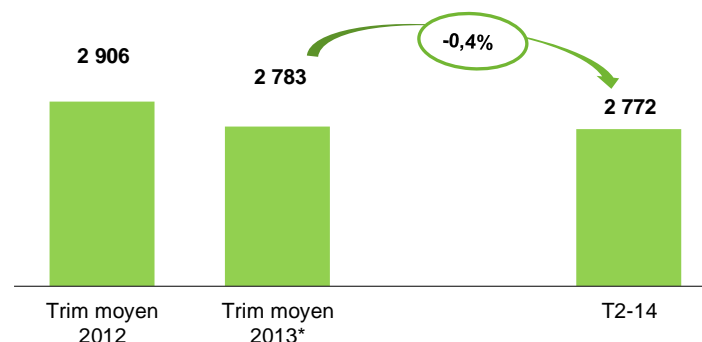
➔ Dont projet de transformation LCL (+6m€)

- Programmes d'économies de coûts (MUST)

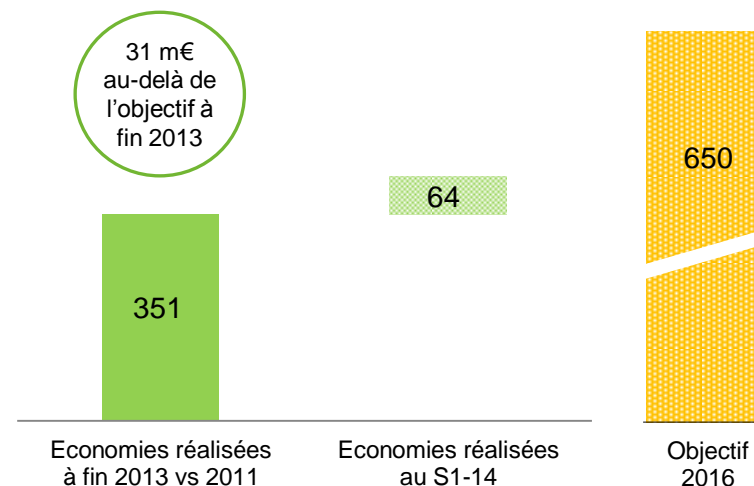
➔ 28 m€ d'économies réalisées au T2-14

➔ 415 m€ d'économies réalisées depuis le lancement du programme MUST en 2012, dont 64m€ d'économies réalisées au S1-14

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



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



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

Réduction du coût du risque (1/2)

■ Groupe Crédit Agricole

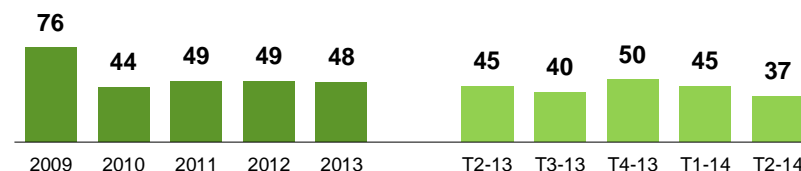
- ➔ Coût du risque sur encours : 37 pb au T2-14, -8 pb en un an
- ➔ -8 pb T2/T1

■ Crédit Agricole S.A.

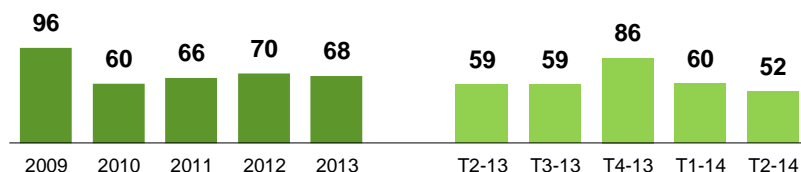
- ➔ Coût du risque sur encours : 52 pb au T2-14, -7 pb en un an
- ➔ Taux de couverture des créances dépréciées : 71,1% à fin juin 2014, **calculé sur la base d'encours non nettés des garanties et sûretés disponibles**

Coût du risque / encours (en pb annualisés)

Groupe Crédit Agricole* (pb)



Crédit Agricole S.A.* (pb)



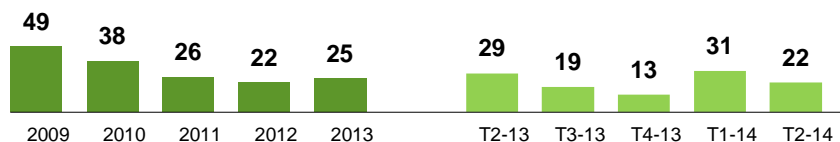
* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI)

Réduction du coût du risque (2/2)

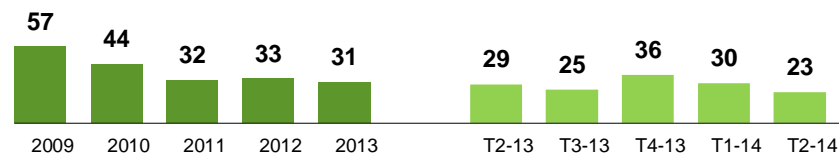


Coût du risque / encours (en pb annualisés)

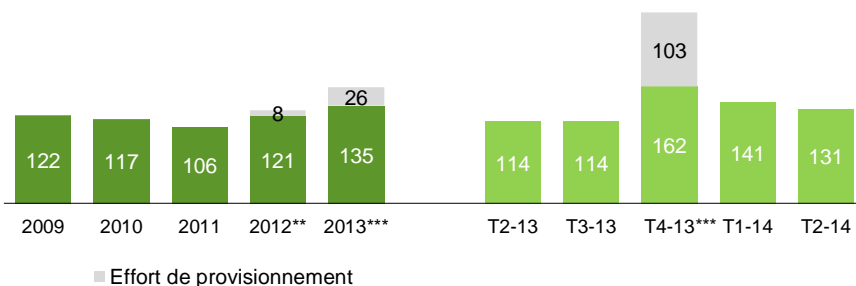
Caisses régionales (pb)



LCL (pb)

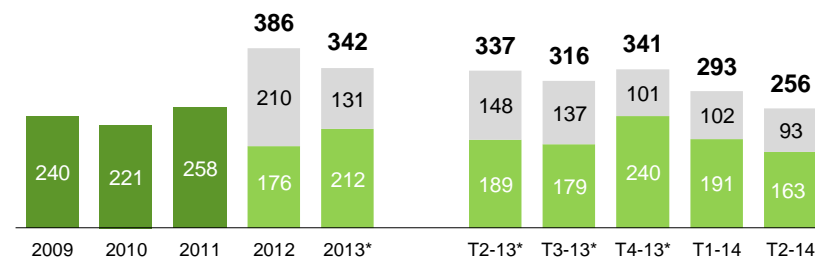


Banque de proximité à l'international* (pb)



■ Effort de provisionnement

CACF (pb)



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

■ CACF ■ CACF hors Agos Ducato ■ Impact Agos Ducato

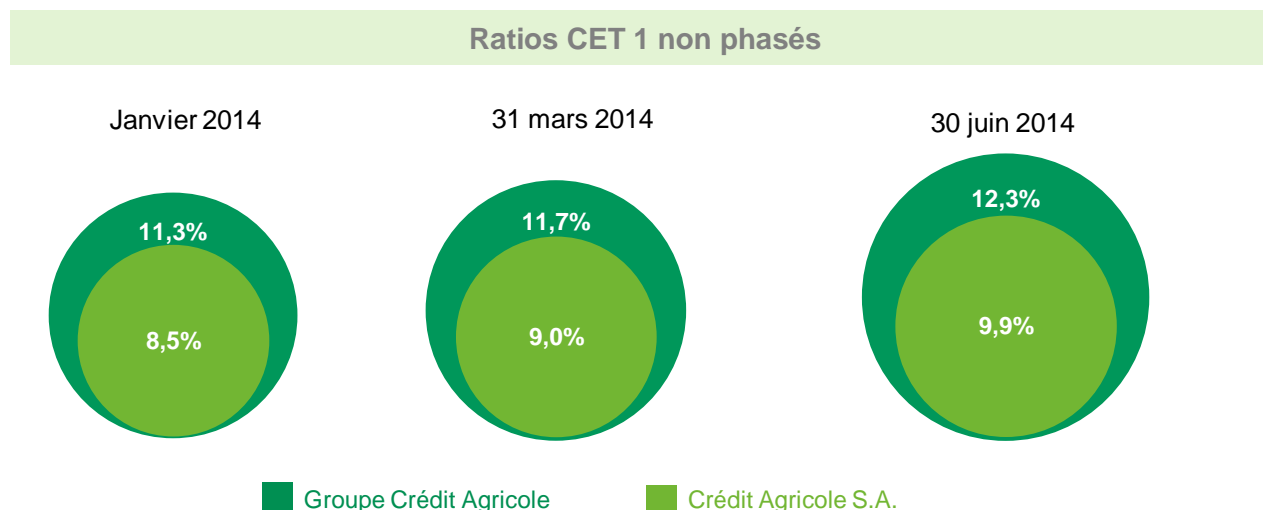
* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI)

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

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



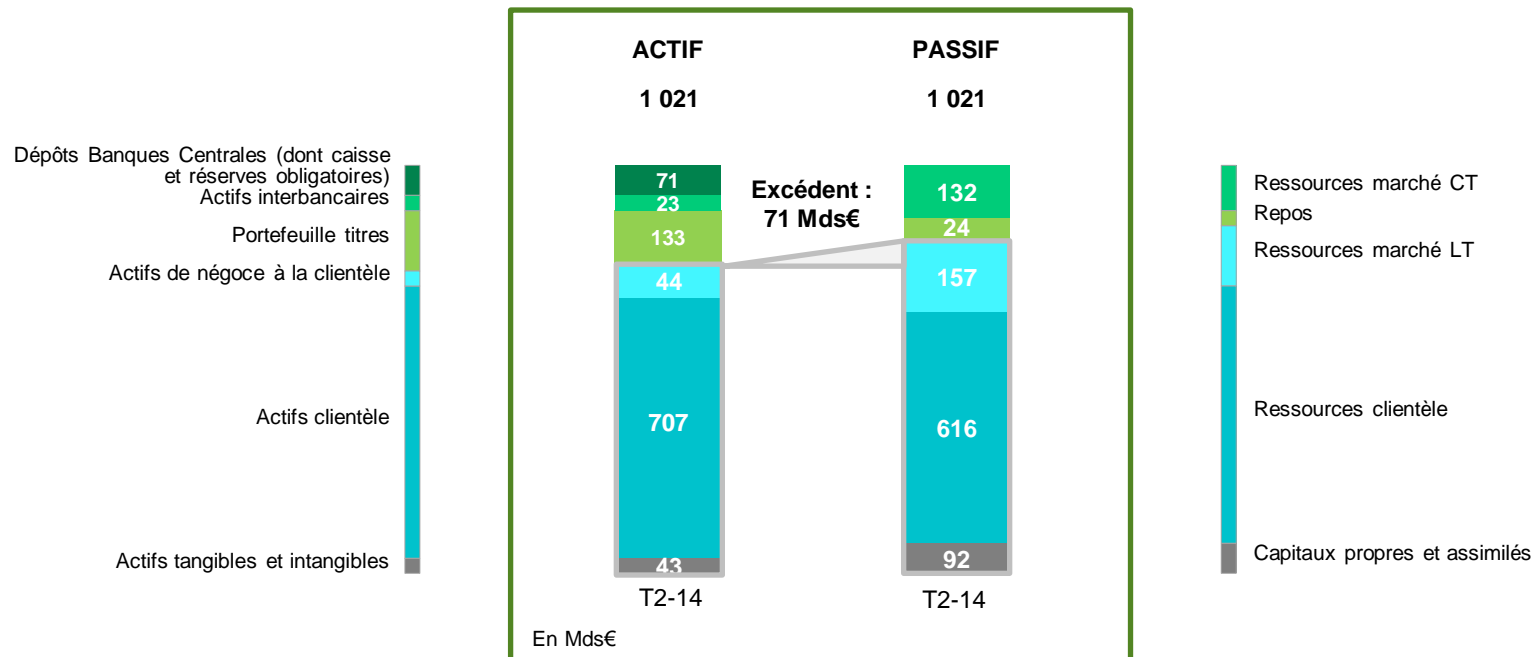
- Progression des ratios CET1 non phasés au T2-14: +60 pb pour GCA et +90 pb pour Crédit Agricole S.A.
 - ➡ Variation des plus-values latentes
 - ➡ Mise en œuvre des plans d'actions (notamment Newedge et cessions effectives de deux entités en BPI)
 - ➡ Amélioration organique (résultats et versement du dividende en actions)
 - ➡ Impact du BES limité à -10 pb sur le ratio de GCA et nul sur le ratio de Crédit Agricole S.A. en raison des mécanismes de franchise



- Ratio de levier (phasé) Groupe Crédit Agricole : 4,1% (CRD4), 4,8% (Comité de Bâle) au 30/06/2014

Groupe Crédit Agricole : excédent de ressources stables

- Excédent de liquidité stable à 71 Mds€ à fin juin 2014





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



■ Encours de collecte : +3,0% juin/juin

➔ Collecte bilan : +2,6% juin/juin

- dont +3,1% sur les livrets
- 397 Mds€ d'encours après centralisation

➔ Collecte hors bilan : +3,5% juin/juin portée par l'assurance-vie (encours +4,8%)

■ Encours de crédits : +1,0% juin/juin

■ Ratio crédits/collecte : 115%, stable par rapport à fin décembre 2013*

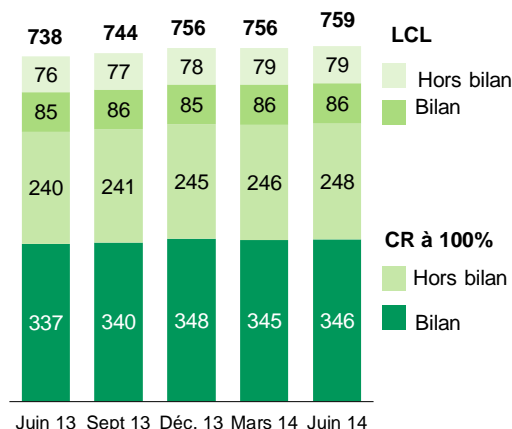
■ RNPG de la Banque de proximité en France : 920 m€ au S1-14, -1,3% S1/S1

➔ Baisse T2/T2, due pour moitié à la baisse de la variation de la quote-part des réserves des Caisses régionales

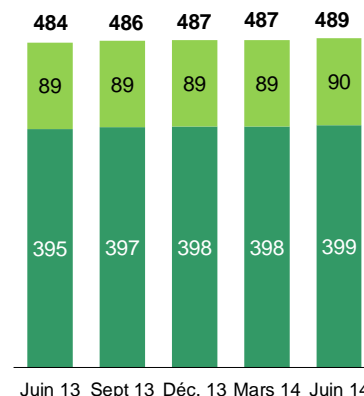
- Calendarisation différente entre 2013 et 2014 des assemblées générales des Caisses régionales, moins nombreuses au T2-14 qu'au T2-13
- Variation de la quote-part des réserves stable S1/S1

Indicateurs d'activité (Mds€)

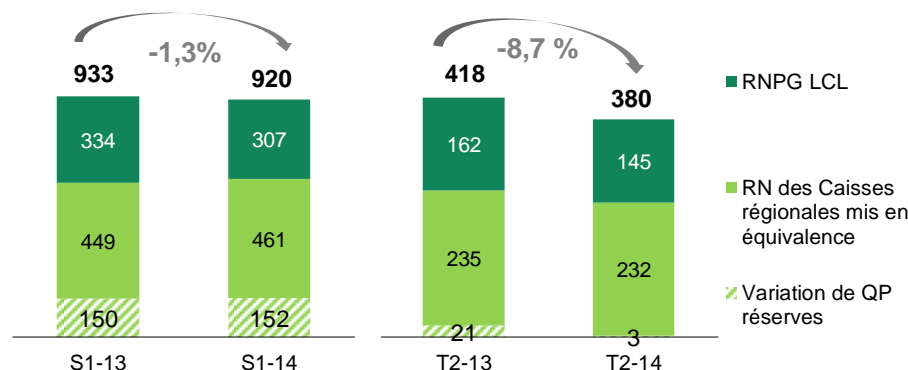
Encours de collecte



Encours de crédits



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



* Méthodologie révisée pour les Caisses régionales à compter de mars 2014 ; Déc. 13 pro forma (cf p. 17)

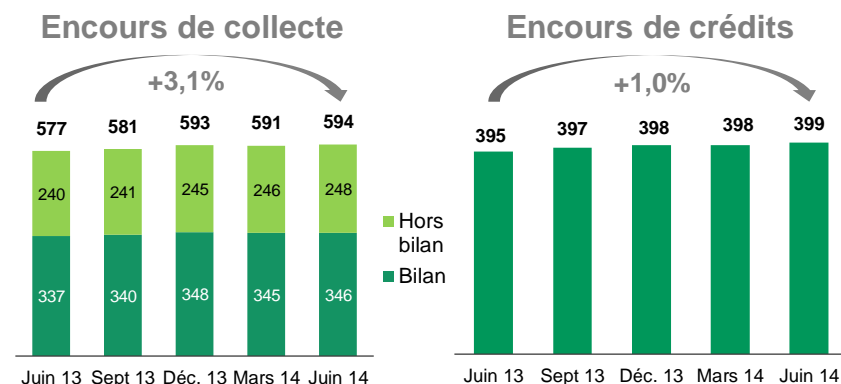
■ Activité commerciale

- ➔ Collecte hors bilan: +3,5% juin/juin, dont assurance-vie: +4,6% (+0,6% juin/mars)
- ➔ Collecte bilan : +2,8% juin/juin, dont livrets: +4,2% (stables juin/mars)
- ➔ Encours de crédits : +1,0% juin/juin, dont +2,6% sur l'habitat (+0,6% juin/mars)
- ➔ Ratio Crédits/Collecte*: 116%, stable par rapport à déc-13*

■ Résultat d'exploitation : +2,0 % S1/S1, et -4,1% T2/T2

- ➔ PNB : -3,1 % T2/T2, par rapport à une base T2-13 élevée
 - Au T2-13, impact positif notamment des rachats et remboursements anticipés de prêts, de la baisse des coûts de la collecte et du refinancement, et hausse des commissions dans tous les compartiments
 - Au T2-14, marge d'intermédiation pénalisée par l'évolution des taux (permanence des taux bas et aplatissement de la courbe); poids du contexte réglementaire défavorable sur les commissions, notamment sur la gestion de comptes
- ➔ Charges : +2,1% T2/T2
- ➔ Coût du risque : -32,1%T2/T2
 - Taux de créances dépréciées : 2,5% (identique au 30 juin 2013)
 - Taux de couverture (y compris provisions collectives) : 106,1% vs 105,9% au 30/06/13

Indicateurs d'activité (Mds€)



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-14	Δ T2/T2	S1-14	Δ S1/S1
Produit net bancaire	3 447	(3,1%)	6 998	(1,2%)
Charges d'exploitation	(1 927)	+2,1%	(3 804)	+1,4%
Coût du risque	(199)	(32,1%)	(507)	(27,3%)
Résultat d'exploitation (100%)	1 321	(4,1%)	2 687	+2,0%
Coefficient d'exploitation	55,9%	+2,8 pts	54,4%	+1,4 pt
Résultat net mis en équivalence	232	(1,2%)	461	+2,7%
Var. quote-part dans les réserves	3	(83,4%)	152	+1,7%
Quote-part de résultats MEQ (~25%)	235	(8,0%)	613	+2,4%

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

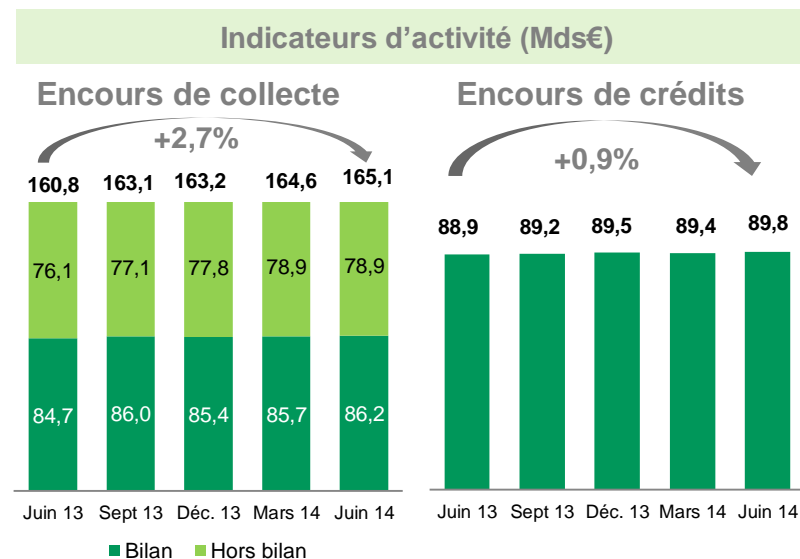


■ Activité commerciale

- ➔ Hausse de la collecte hors bilan: +3,6% juin/juin , notamment l'assurance-vie +5,4% juin/juin
- ➔ Collecte bilan : +1,8% juin/juin tirée par les DAV : +8,3% juin/juin
- ➔ Progression des encours de crédits : +0,9% juin/juin, soutenue par la croissance des encours sur l'habitat : +3,0% juin/juin
- ➔ Ratio Crédits/Collecte : 110%, stable / mars 14

■ Résultat

- ➔ Produit net bancaire: -2,6% T2/T2
 - Baisse de la marge d'intérêts, en raison notamment du contexte de taux bas et de l'impact des rachats et remboursements anticipés qui avaient connu un pic aux T2 et T3 2013
- ➔ Charges : +0,4% T2/T2 avant dépenses liées au PMT
 - Premières dépenses liées au projet d'entreprise (6 m€ au T2-14 après 5m€ au T1-14)
- ➔ Coût du risque : -19,7% T2/T2
 - Poursuite de l'amélioration du risque sur tous les marchés
 - Taux de créances dépréciées stable à 2,4%, taux de couverture de 74,0% (y compris provisions collectives)



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

En m€	T2-14	Δ T2/T2	S1-14	Δ S1/S1
Produit net bancaire	935	(2,6%)	1 891	(2,2%)
Charges d'exploitation	(640)	+1,3%	(1 259)	+1,1%
Coût du risque	(55)	(19,7%)	(125)	(20,6%)
Impôt	(87)	(3,5%)	(184)	(1,7%)
Résultat net part du Groupe	145	(9,7%)	307	(7,9%)
Coefficient d'exploitation	68,5%	+2,7 pts	66,6%	+2,2 pts



■ Activité commerciale

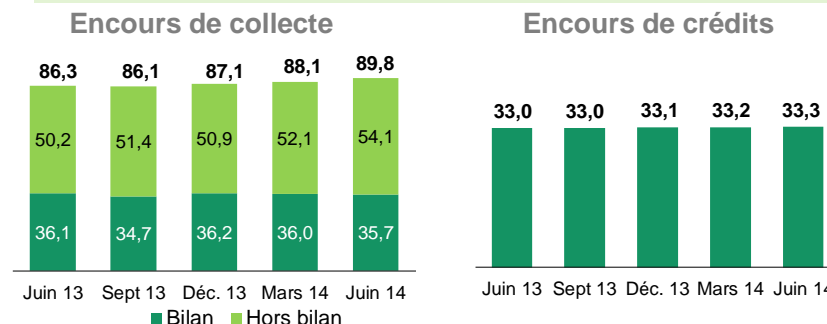
- ➔ Dynamisme des activités d'assurance-vie et OPCVM : encours +2,8 Md€ T2/T2, soit +15,3%
- ➔ Collecte bilan : -0,8 % juin/mars
- ➔ Encours de crédits : +0,7% sur un an et +4,7% sur les crédits à l'habitat
- ➔ Ratio crédits*/collecte : 89%
- ➔ Poursuite de la transformation du réseau

■ RNPG : 41 m€ au T2-14

- ➔ PNB : +5,8% T2/T2
 - En continue amélioration depuis T1 2013
 - Marge en amélioration sous l'effet de la baisse du coût moyen de la collecte et du placement de l'excédent de liquidité auprès des autres entités italiennes du groupe
 - Commissions soutenues par la production en hors bilan
- ➔ Charges : -4,5% T2/T2, en lien avec la baisse des effectifs (-2,3% sur un an) et aux efforts continus d'optimisation des coûts
- ➔ Résultat brut d'exploitation (+22,3 % T2/T2) et coefficient d'exploitation de 55,7%, bénéficiant d'un effet ciseau favorable
- ➔ Coût du risque : +4,4% T2/T2
 - Taux de créances dépréciées : 11,9%, couvertes à hauteur de 44,9% (y compris provisions collectives)

* Crédits clientèle nets des provisions individuelles

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T2-14	Δ T2/T2	S1-14*	Δ S1*/S1**
Produit net bancaire	416	+5,8%	809	+3,7%
Charges d'exploitation	(232)	(4,5%)	(461)	(5,2%)
Résultat Brut d'exploitation	184	+22,3%	348	+18,5%
Coût du risque	(103)	+4,4%	(210)	+3,4%
Résultat net	57	+33,4%	90	+12,4%
Résultat net part du Groupe	41	+34,3%	65	+9,8%
<i>Coefficient d'exploitation*</i>	55,7%	(5,9 pts)	57,0%	(5,4 pts)

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

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

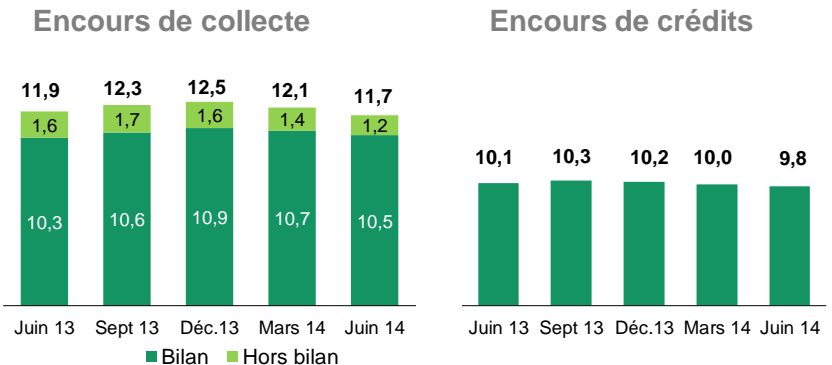
*** Selon le périmètre local

Résultat net du Groupe Cariparma *, * : 92 m€ au S1-14**

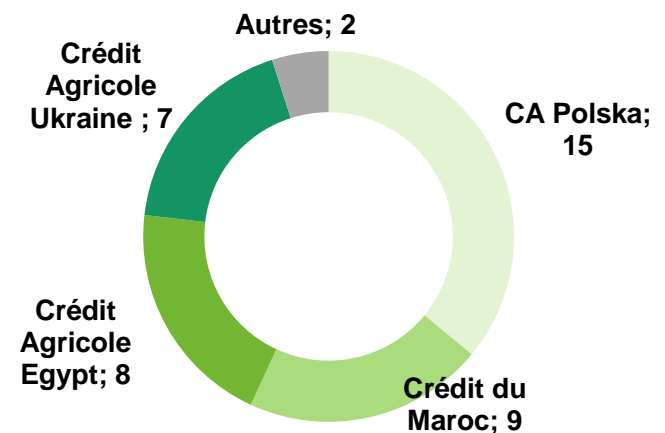


- **Activité commerciale: excédent de collecte bilan de 0,6 Md€ à fin juin 2014**
- **Cession effective de CA Bulgaria et de la BNI Madagascar : +14m€ en RNPG**
- **RNPG des principales filiales**
 - ➔ 15 m€ pour CA Polska
 - ➔ 9 m€ sur le Crédit du Maroc
 - ➔ 8 m€ sur Crédit Agricole Egypt
 - ➔ 7m € pour Crédit Agricole Ukraine
- **BES : impact net -708 m€ en MEQ**
 - ➔ Prise en compte du résultat semestriel de la société de -3,57Mds€ : -502 m€
 - ➔ Dépréciation du solde de la participation : -206 m€ en RNPG

Indicateurs d'activité (Mds€)



RNPG hors BES T2-14(m€)



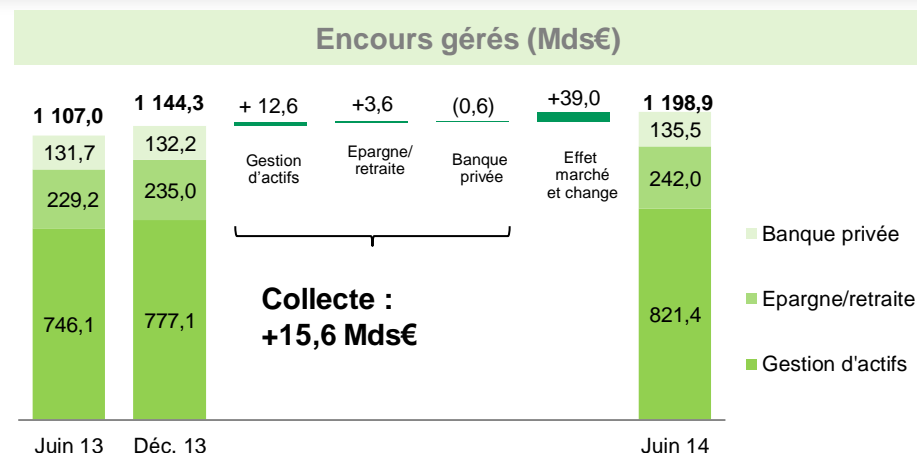
Gestion de l'épargne et Assurances

- Encours global : +54,6 Mds€ au premier semestre 2014, avec une collecte nette positive de 12,6 Mds€ pour Amundi et de 3,6 Mds€ pour l'assurance Épargne / retraite

- ➔ Amundi : dynamisme de la collecte sur quasiment tous les segments et portant essentiellement sur des actifs longs
- ➔ Epargne/retraite: activité toujours dynamique, encours +5,6% sur un an
- ➔ Banque privée : encours en progression de 2,5% sur le premier semestre bénéficiant d'un effet marché positif
- ➔ CACEIS : progression des encours conservés de 7,8% juin/juin et renouvellement pour 5 ans du mandat CNP assurances (280 Mds€)
Bonne performance commerciale en administration de fonds

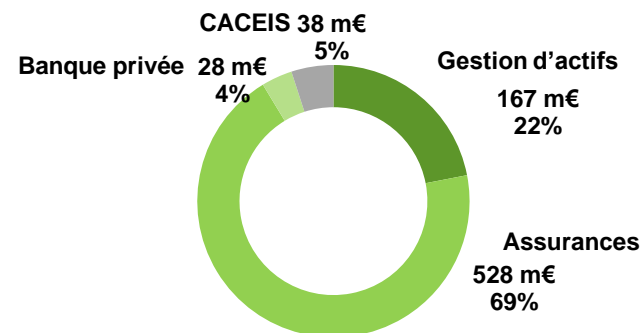
- RNPG : 761 m€ au S1-14 (384 m€ au T2-14)

- ➔ Amundi : effet positif de la variation favorable des commissions et du changement de taux de participation
- ➔ Assurances : RNPG en hausse de 2,7% S1/S1
- ➔ Banque privée : résultats affectés par des provisions à caractère juridique
- ➔ CACEIS : marge d'intérêt en repli (hausse de la part des titres HQLA faiblement rémunérés et baisse des *spreads*)



Services financiers aux institutionnels (CACEIS) Mds€	Jun 13	Déc. 13	Jun 14	Δ Juin/Juin
Encours conservés	2 182	2 254	2 352	+7,8%
Encours administrés	1 264	1 309	1 332	+5,4%

Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A. S1-14 (m€)



Gestion d'actifs - Amundi

■ Progression des encours sur le S1-14 : +5,7%

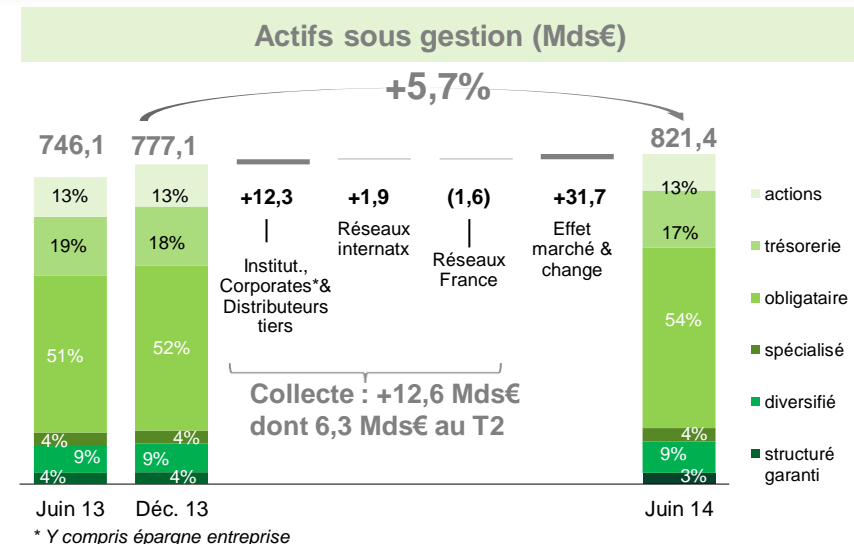
- ➔ Collecte de +17,7 Mds€ sur actifs longs, à la fois en gestion active et en gestion passive
- ➔ Collecte tirée par l'ensemble des segments de clientèle
 - Institutionnels : +6,9 Mds€
 - Distributeurs tiers : +4,3 Mds€
 - Réseaux internationaux : +1,9 Md€
 - Décollecte quasi enrayée sur les réseaux France : - 0,3 Md€ hors monétaire
- ➔ Collecte de 8,1 Mds€ à l'international avec une contribution positive de toutes les zones géographiques

■ Des résultats en hausse : RBE +4,6% S1/S1 et +12,1% T2/T2

- ➔ PNB : +4,5% S1/S1 et niveau élevé des commissions de surperformance au T2-14
- ➔ Charges maîtrisées : +2,3% T2/T2 et +1,2% S1/S1 hors nouvelles entités*
- ➔ Coefficient d'exploitation maintenu à 54,8% sur le semestre
- ➔ RNPG : +4,2% S1/S1 et +13,5% T2/T2 avec deux effets contraires
 - Augmentation de la quote-part de détention à 80%** pour le Groupe Crédit Agricole au T2-14 suite au rachat de 5% à la Société Générale
 - Augmentation du taux d'imposition en France à 38%

* Etats-Unis (Smith Breeden), Pologne, Pays-Bas

** Y compris 1,4% SACAM

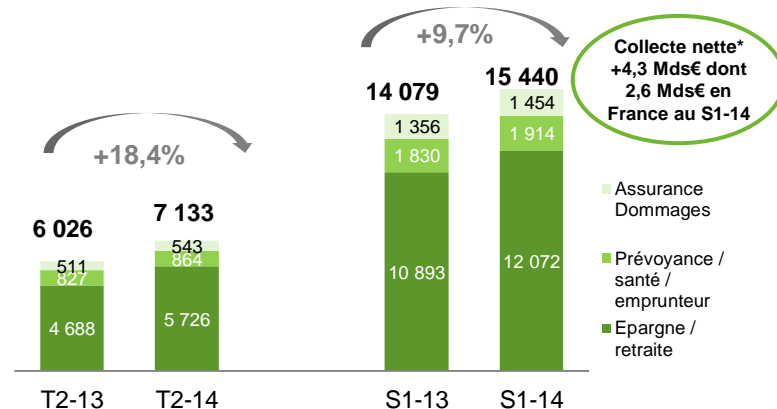


Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)				
En m€	T2-14	Δ T2/T2	S1-14	Δ S1/S1
Produit net bancaire	388	+8,6%	739	+4,5%
Charges d'exploitation	(207)	+5,7%	(405)	+4,3%
Résultat brut d'exploitation	181	+12,1%	334	+4,6%
Résultat net	117	+6,1%	220	+0,8%
Résultat net part du Groupe	92	+13,5%	167	+4,2%
Coefficient d'exploitation	53,3%	-1,5pt	54,8%	-0,1pt

Assurances

- Epargne / retraite : hausse du chiffre d'affaires nettement supérieure à celle du marché
 - ➔ France : +14,0% T2/T2 et +3,5% S1/S1 (contre -1,0% pour le marché S1/S1 – source FFSA) soutenue par une forte croissance des réseaux bancaires et des réseaux de distribution alternatifs
 - ➔ International : +51,5% T2/T2 dont d'excellentes performances en Italie (+60,7% pour CA Vita contre +25,0% pour le marché à fin mai – source IAMA)
 - ➔ Encours : +5,6% sur un an à 242 Mds€ fin juin 2014 dont 18,8% d'UC (+0,9 point sur un an)
- Prévoyance / santé / emprunteur : chiffre d'affaires +4,5% T2/T2
 - ➔ Prévoyance / santé : +6,5% T2/T2
 - ➔ Emprunteur : +2,6% T2/T2 grâce aux bonnes performances sur le crédit habitat
- Assurance Dommages : dynamique commerciale toujours soutenue
 - ➔ Chiffre d'affaires +5,6% en France T2/T2
 - ➔ Ratio combiné** maîtrisé de 95,9% en France en dépit des évènements climatiques du semestre
- RNPG : 268 m€ au T2-14 (+3,0% T2/T2)
 - ➔ Charges d'exploitation : +3,0% T2/T2 hors taxe systémique***
 - ➔ Hausse de 1,9 point du taux d'IS

Evolution du chiffre d'affaires (m€) (format normes françaises)



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-14	Δ T2/T2	S1-14	Δ S1/S1
Produit net bancaire	544	+5,4%	1 104	+4,4%
Charges d'exploitation	(156)	+7,3%	(303)	+5,3%
Résultat avant impôt	388	+4,6%	801	+4,0%
Résultat net part du Groupe	268	+3,0%	528	+2,7%
Coefficient d'exploitation	28,7%	+0,5 pt	27,5%	+0,3 pt

* Epargne retraite et prévoyance

** Ratio (Sinistralité + frais généraux) / Cotisations, net de réassurance – périmètre Pacifica

*** Taxe systémique sur l'exigence minimum en fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A. au titre de sa détention de CAA (6 m€ au T2-14 au titre du S1-14)

Services financiers spécialisés

■ Crédit à la consommation

➔ Stabilisation des encours gérés à 69 Mds€

- Grâce à une production en hausse de 7,0% T2/T1
- Y compris sortie effective de 0,4 Md€ des encours d'entités nordiques cédées

➔ Renforcement du taux d'autofinancement à 57,7% (+4,7 pts/2013)

- Succès confirmé de la collecte en Allemagne par CACF (passeport européen) : supérieure à 500 m€ au S1-14
- T2-14 : 2 Mds€ de titrisations et émissions EMTN réalisées par FGAC et Agos Ducato

■ CAL&F : poursuite de la tendance baissière des encours en crédit-bail France et progression de 4,3% juin/juin à l'international ; progression de 7,0% du CA factoré T2/T2

■ RNPG : 81 m € + 72,2% T2/T2

➔ PNB : pour CACF, -9,7% en lien avec la baisse des encours juin/juin et le renforcement des excédents de liquidité dans la perspective de Bâle 3 ; pour CAL&F, +5,9% (hausse de l'activité affacturage et effet du désengagement en cours d'une filiale de crédit-bail)

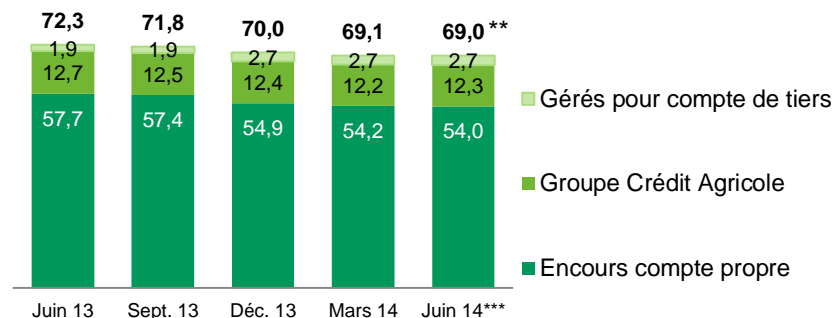
➔ Charges : pour CACF, poursuite de la baisse traduisant les plans d'efficacité opérationnelle et les mesures d'optimisation des frais de recouvrement (- 6,6%) ; pour CAL&F, stabilité (+0,3%)

➔ Coût du risque : baisse de 26,9% T2/T2 chez CACF dont - 14,7 % en France et fort recul de 60,0% chez CAL&F notamment à l'international

- Coût du risque Agos Ducato : 149 m€ au T2-14 (-33,2% T2/T2). Taux de créances dépréciées : 12,6% (11,9% au T1-14) et taux de couverture de 99,8% y compris provisions collectives

➔ Désengagement en cours de la filiale de crédit-bail en Grèce déjà gérée en run-off : -15m€ en résultat sur activités arrêtées

Encours bruts Crédit consommation* – CACF (Mds€)



* Retraité de l'application de IFRS11 aux joint-ventures automobiles et reclassement des encours de location-financement des partenariats automobiles des encours gérés pour compte de tiers vers les encours compte propre

** 38% en France, 34% en Italie et 28% autres pays

*** Sortie des encours gérés d'entités nordiques cédées (0,4 Md€)

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

En m€	T2-14	Δ T2/T2	S1-14	Δ S1/S1
Produit net bancaire	678	(6,9%)	1 364	(6,3%)
Charges d'exploitation	(329)	(5,1%)	(664)	(4,4%)
Coût du risque	(261)	(29,6%)	(543)	(30,3%)
Impôt	(22)	(6,8%)	(48)	+68,2%
Résultat sur activités arrêtées	(15)	ns	(9)	ns
Résultat net part du Groupe	81	+72,2%	158	x2,4
Coefficient d'exploitation	48,5%	+0,9 pt	48,7%	+1,0 pt

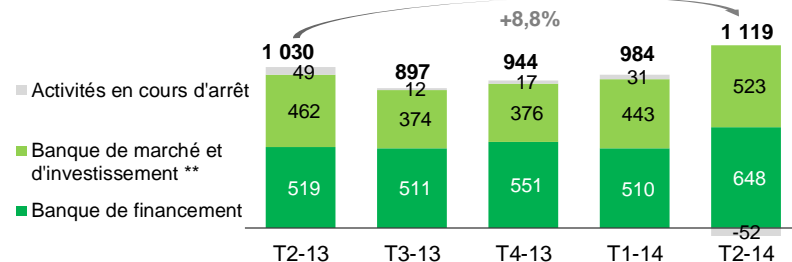
* 2013 retraité du passage en IFRS5 d'entités nordiques CACF

Banque de financement et d'investissement - Revenus

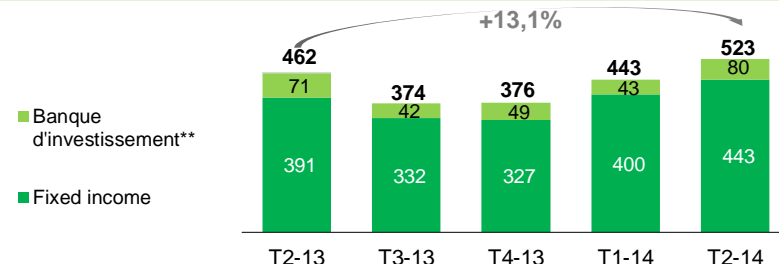
Progression des revenus de la BFI : + 8,8%* T2/T2

- Banque de marché et d'investissement : +13,1%* T2/T2
 - ➔ *Fixed Income* (+13,3%) : revenus en hausse portés par le dynamisme de la trésorerie (effet de base favorable) et des activités *Credit & Rates*
 - ➔ Très bonnes performances de la Banque d'investissement (+12,7%) grâce à des opérations significatives notamment pour les activités de fusions-acquisitions
 - ➔ Risques de marché à un niveau bas
 - VaR au 30/06/14: 4 m€ ; VaR moyenne à 6 m€ sur le trimestre
- Banque de financement : +25,1% T2/T2 bénéficiant d'une production soutenue associée à une consommation de liquidité en hausse et du dénouement favorable d'un dossier du pôle « banque commerciale et autres » pour 81m€
 - ➔ Banque commerciale : croissance des revenus avec un bon niveau tant de la marge d'intérêt que des commissions
 - ➔ Financements structurés : bonne tenue des revenus sur la période (+1,3%), tirés par l'*Asset Finance*

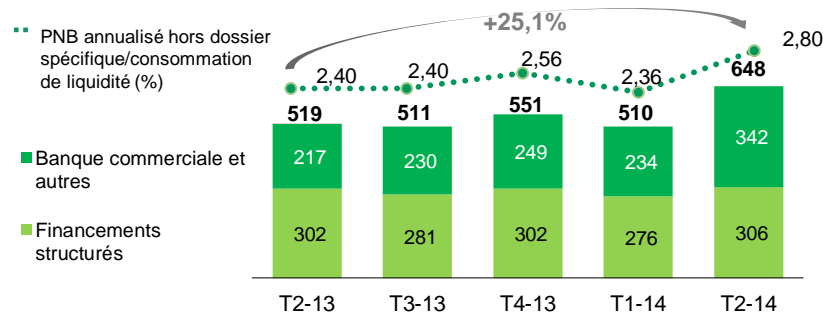
Revenus de la Banque de financement et d'investissement* (m€)



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



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



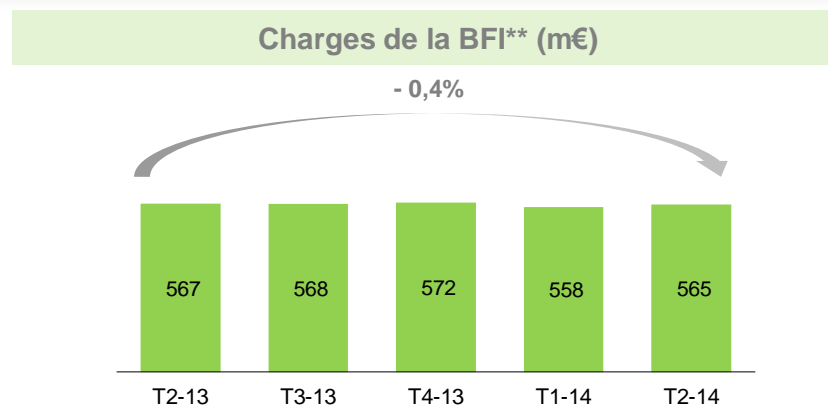
NB: Données 2013 retraitées afin de refléter l'application de IFRS 11 à l'UBAF et la réallocation analytique de certaines activités de Banque commerciale vers Financements structurés

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

** Yc les revenus du courtage (CLSA New York et Tokyo) reclassés en IFRS 5 au T3-13 : 17 m€ au T2-13.

Banque de financement et d'investissement - Résultats

- PNB: 928 m€ au T2-14, incluant
 - ➔ un impact de -167 m€ lié à la première application du *funding valuation adjustment* (FVA, ou prise en compte du coût de refinancement dans la valorisation des dérivés non collatéralisés)
 - ➔ deux éléments spécifiques se compensant largement
 - une dépréciation pour -62 m€ sur des portefeuilles de créances immobilières européennes acquises sur le marché secondaire (activités en cours d'arrêt)
 - le dénouement favorable d'un dossier du pôle « banque commerciale et autres » pour +81m€
- Charges d'exploitation maîtrisées: -0,4 % T2/T2
- Coût du risque: dotation nette de 49 m€ contre 105 m€ au T2-13
- Mise en équivalence : évolution favorable des résultats de la BSF au T2-14
- Cession de Newedge finalisée
 - ➔ 6 mai 2014: cession par Crédit Agricole CIB à Société Générale de sa participation de 50% dans Newedge Group
 - ➔ Pas d'impact significatif sur le compte de résultat en 2014



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

En m€	T2-14	Δ T2/T2	S1-14	Δ S1/S1
Produit net bancaire	928	(6,5%)	1 913	(2,3%)
- dont DVA courant	(24)	ns	(38)	ns
- dont FVA Day One et évolution de la méthodologie CVA/DVA	(153)	ns	(153)	ns
- dont couvertures de prêts	(14)	ns	1	ns
Produit net bancaire retraité*	1 119	+8,8%	2 103	+6,1%
Charges d'exploitation	(565)	(0,4%)	(1 123)	(2,0%)
Coût du risque	(49)	(52,3%)	(105)	(50,9%)
Sociétés mises en équivalence	46	+15,5%	86	+16,6%
Résultat net part du Groupe	261	+3,6%	546	+11,9%
Résultat net part du Groupe retraité*	384	+35,0%	668	+31,5%

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

* Retraité des couvertures de prêts, impacts DVA courant, impact FVA Day 1 et évolution de la méthodologie CVA/DVA (T2-14), et impacts CVA/DVA Day 1 (T1-13).

** Y compris les charges du courtage (CLSA New York et Tokyo) reclassés en IFRS 5 au T3-13 : 21 m€ au T2-13.

Compte de résultat



■ PNB : -573 m€ au T2-14

➔ Coûts de financement

- Coût des volets 1 et 2 du Switch : -186 m€ (-112 m€ au T2-13*)

➔ Gestion financière

- Gestion active du portefeuille
- Dénouement favorable de positions ALM
- Variation de la juste valeur des obligations échangeables en actions d'Eurazeo : +23 m€ au T2-14 (-41 m€ au T1-14)

➔ Spreads émetteurs : -239 m€ (+68 m€ au T2-13)

■ Charges : +5,1% T2/T2

- #### ➔ Charges centrales additionnelles dues notamment aux exercices réglementaires en cours (AQR, stress tests)

■ Coût du risque

- #### ➔ Reprise de 30 m€ sur un dossier au T2-14

■ RNPG : -487 m€ au T2-14

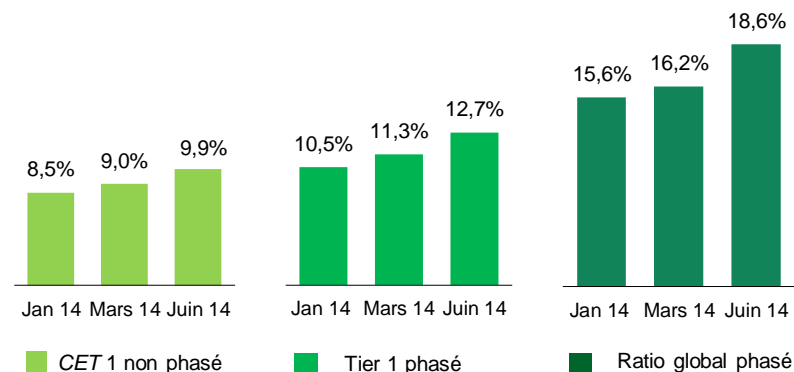
En m€	T2-14	Δ T2/T2*	S1-14	Δ S1/S1*
Produit net bancaire	(573)	+52,3%	(1 136)	(9,4%)
<i>dont coûts de financement</i>	(643)	+20,2%	(1 263)	+18,5%
<i>dont Switch*</i>	(186)	+66,1%	(373)	+56,4%
<i>dont gestion financière</i>	173	ns	178	ns
<i>dont spreads émetteurs</i>	(239)	ns	(286)	(2,6%)
<i>dont autres</i>	136	+18,7%	235	+9,4%
Charges d'exploitation	(227)	+5,1%	(439)	+1,7%
Résultat brut d'exploitation	(800)	+35,1%	(1 575)	(6,6%)
Coût du risque	13	x8,3	94	+41,7%
Résultat d'exploitation	(787)	+33,3%	(1 481)	(8,6%)
Sociétés mises en équivalence	(2)	(94,3%)	33	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	(77,8%)	5	ns
Résultat avant impôts	(789)	+28,1%	(1 443)	(14,6%)
Impôts	325	+67,2%	583	(0,3%)
Résultat net part du Groupe	(487)	+7,2%	(916)	(22,9%)
RNPG hors spreads émetteurs	(332)	(33,6%)	(731)	(27,1%)

* Y compris rémunération de l'avance d'actionnaires et des T3CJ au T2-13

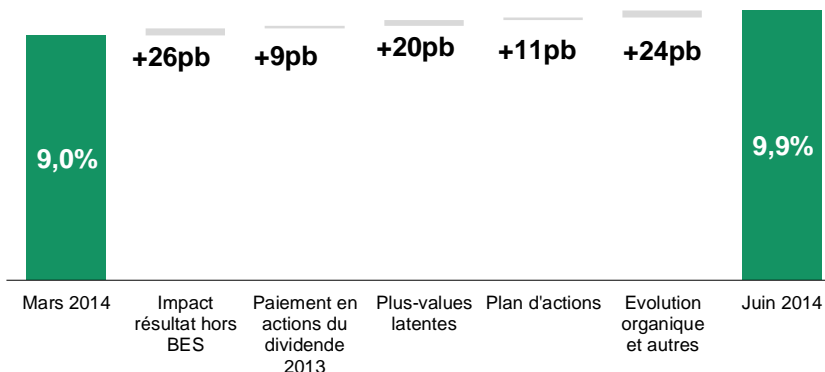
Ratios de solvabilité

- Ratio CET1 non phasé: 9,9% au 30/06/2014
 - ➔ Progression du capital CET1 : +1,7 Md€ au T2
 - ➔ Baisse des emplois pondérés : -7,7 Mds€ au T2
- Progression du ratio CET1 non phasé de 90 pb au T2-14
 - ➔ Impact résultat hors BES: +26 pb
 - ➔ Pas d'impact du BES, la moindre déduction des fonds propres de la valeur de la participation compensant l'impact en résultat
 - ➔ Forte variation des plus-values latentes : +0,6 Md€ soit + 20 pb du fait de la persistance de taux bas
 - ➔ Plan d'actions : + 11 pb
 - Cessions d'entités (sortie du périmètre de Newedge, BNI Madagascar et CA Bulgarie) générant notamment une économie de 5,8 Mds € d'emplois pondérés
 - Plan d'actions 2014 réalisé, en avance sur les objectifs du PMT
 - ➔ Paiement en actions du dividende 2013 retenu par plus de 85% des actionnaires : + 0,3 Md€ pour la part hors Groupe soit +9 pb
- AT1 : + 1,6 Md€, émission réalisée en avril 2014

Ratios de solvabilité (Bâle 3)



Evolution du CET 1 non phasé – mars à juin 14





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

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



En m€	T2-14	Δ T2/T2	S1-14	Δ S1/S1
Produit net bancaire	3 599	(3,2%)	7 318	(1,8%)
Charges d'exploitation	(2 011)	+1,5%	(3 980)	+1,0%
Résultat brut d'exploitation	1 588	(8,7%)	3 338	(4,9%)
Coût du risque	(202)	(32,0%)	(516)	(26,7%)
Sociétés mises en équivalence	-	ns	-	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	ns	-	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	(1)	ns
Résultat avant impôt	1 386	(2,5%)	2 821	+1,2%
Impôts	(494)	+2,9%	(1 012)	+7,0%
Résultat net	892	(5,3%)	1 809	(1,7%)
Résultat net part du Groupe	892	(5,3%)	1 809	(1,7%)
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>55,9%</i>	<i>+2,6 pts</i>	<i>54,4%</i>	<i>+1,5 pt</i>

Compte de résultat T2-14 et S1-14



En m€	T2-14	Δ T2/T2*	S1-14	Δ S1/S1*
Produit net bancaire	7 593	(3,5%)	15 346	+0,9%
Charges d'exploitation	(4 812)	+1,1%	(9 503)	+0,4%
Résultat brut d'exploitation	2 781	(10,4%)	5 843	+1,8%
Coût du risque	(740)	(23,1%)	(1 647)	(22,0%)
Sociétés mises en équivalence	(624)	ns	(527)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	+29,8%	3	(83,5%)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	(1)	(97,7%)
Résultat avant impôt	1 420	(34,2%)	3 671	(1,0%)
Impôts	(637)	(9,2%)	(1 383)	+18,6%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	ns	5	(86,7%)
Résultat net	781	(46,9%)	2 293	(10,9%)
Résultat net part du Groupe	705	(49,1%)	2 125	(11,8%)
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>63,4%</i>	<i>+2,9 pts</i>	<i>61,9%</i>	<i>(0,3 pt)</i>

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

Ratios de solvabilité

■ Ratio CET1 non phasé: 12,3% au 30/06/2014

- ➔ Progression du capital CET1 : +1,2 Md€ au T2
- ➔ Baisse des emplois pondérés : -15,9 Mds€ au T2

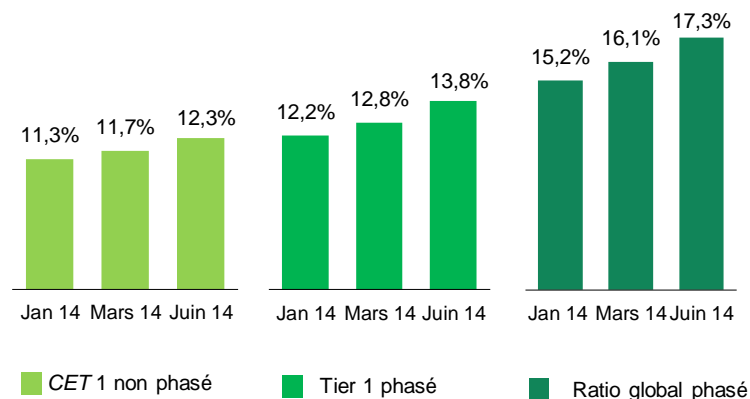
■ Progression de 60 pb au T2-14

- ➔ Impact du résultat hors BES et paiement du dividende en actions 2013 : +32 pb
- ➔ Impact du BES : -10 pb
- ➔ Variation des plus-values latentes : +0,5 Md€ soit +10 pb
- ➔ Plan d'actions : + 12 pb
 - Crelan: impact de +3 pb , lié à la perte de 0,7Md€ d'intérêts minoritaires et de 7 Mds€ d'emplois pondérés
 - Newedge/Amundi, CA Bulgarie, BNI Madagascar: notamment -5,8 Mds€ d'emplois pondérés
- ➔ Moindre déduction liée au traitement par transparence des OPCVM : +0,3 Md€ soit +7 pb

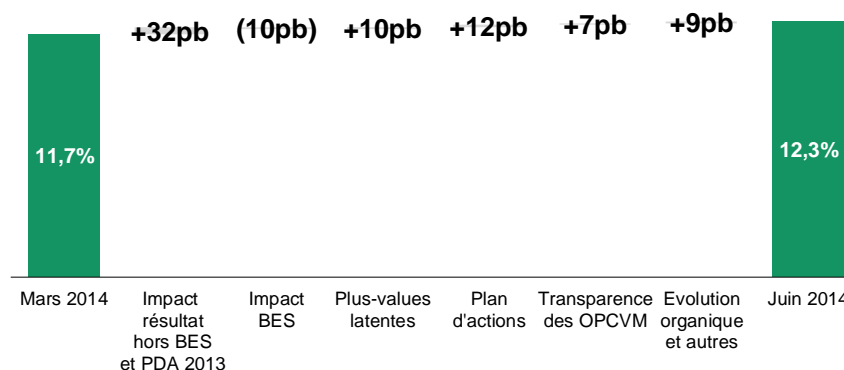
■ Ratio de levier en progression

- ➔ 4,8% à fin juin 2014 selon le texte du Comité de Bâle du 12 janvier 2014 (4,4% fin mars 2014)
- ➔ 4,1% à fin juin 2014 selon CRD4 (3,8% fin mars 2014)

Ratios de solvabilité Bâle 3



Evolution du CET 1 non phasé – mars à juin 14





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



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle - trimestriel	35
Éléments spécifiques - trimestre	37
Répartition du capital	38
Données par action	39

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	40
Caisses régionales : Données du compte de résultat	41
LCL : Encours de collecte et de crédit	42
LCL : Détail du produit net bancaire	43
BPI : Indicateurs d'activité et produit net bancaire par entité	44
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	45
Gestion de l'épargne et Assurances : encours assurance-vie	46
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	47
BFI : Analyse des résultats – trimestriel	48
BFI : Analyse des résultats – semestriel	49
BFI : Classements et récompenses	50
BFI : Mandats significatifs	51
Expositions sensibles selon les recommandations du FSB	52

Evolution du risque

Évolution des encours de risque de crédit	57
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	58
Exposition aux risques de marché	59
Mise à jour des expositions souveraines – Groupe CA	60
Expositions Assurances aux dettes souveraines périphériques	61
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	62
Fonds propres alloués par métier	63

Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	64
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	65
Liquidité : Ressources de marché du groupe Crédit Agricole	66
Liquidité : Bilan cash du groupe Crédit Agricole	67
Liquidité : Réserves de liquidité du groupe Crédit Agricole	68
Liquidité : Un financement diversifié du groupe Crédit Agricole	69

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	70
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	71
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	72

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé* du T2-14



En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France – LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne et Assurances		Services financiers spécialisés		Banque de financement et d'investissement		Activités hors métiers		Groupe	
	T2-13	T2-14	T2-13	T2-14	T2-13	T2-14	T2-13	T2-14	T2-13	T2-14	T2-13	T2-14	T2-13	T2-14	T2-13	T2-14
Produit net bancaire	-	-	960	935	611	668	1 276	1 298	727	678	994	928	(376)	(573)	4 192	3 934
Charges d'exploitation	-	-	(632)	(640)	(375)	(362)	(628)	(649)	(346)	(329)	(567)	(565)	(217)	(227)	(2 765)	(2 772)
Résultat brut d'exploitation	-	-	328	295	236	306	648	649	381	349	427	363	(593)	(800)	1 427	1 162
Coût du risque	-	-	(69)	(55)	(119)	(142)	(2)	(40)	(369)	(261)	(105)	(49)	1	13	(663)	(534)
Sociétés mises en équivalence	256	235	-	-	(43)	(707)	4	4	34	37	39	46	(23)	(2)	267	(387)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	1	-	-	(2)	-	6	-	-	2	(1)	(2)	-	1	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	256	235	260	240	74	(545)	650	619	46	125	363	359	(617)	(789)	1 032	244
Impôts	-	-	(90)	(87)	(26)	(47)	(199)	(202)	(24)	(22)	(98)	(99)	195	325	(242)	(132)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	1	14	-	-	7	(15)	(9)	8	-	-	(1)	7
Résultat net	256	235	170	153	49	(578)	451	417	29	88	256	268	(422)	(464)	789	119
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	8	8	24	24	41	33	(20)	7	5	7	33	23	91	102
Résultat net part du Groupe	256	235	162	145	25	(602)	410	384	49	81	251	261	(455)	(487)	698	17
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€**		5,4		3,3		3,1		10,0		4,9		10,3				

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

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

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé* du S1-14



En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne et Assurances		Services financiers spécialisés		Banque de financement et d'investissement		Activités hors métiers		Groupe	
	S1-13	S1-14	S1-13	S1-14	S1-13	S1-14	S1-13	S1-14	S1-13	S1-14	S1-13	S1-14	S1-13	S1-14	S1-13	S1-14
Produit net bancaire	-	-	1 935	1 891	1 204	1 360	2 551	2 554	1 454	1 364	1 959	1 913	(1 254)	(1 136)	7 849	7 946
Charges d'exploitation	-	-	(1 245)	(1 259)	(759)	(730)	(1 237)	(1 271)	(694)	(664)	(1 146)	(1 123)	(432)	(439)	(5 513)	(5 486)
Résultat brut d'exploitation	-	-	690	632	445	630	1 314	1 283	760	700	813	790	(1 686)	(1 575)	2 336	2 460
Coût du risque	-	-	(158)	(125)	(315)	(400)	(3)	(45)	(777)	(543)	(215)	(105)	66	94	(1 402)	(1 124)
Sociétés mises en équivalence	599	613	-	-	(42)	(719)	10	8	62	68	73	86	(65)	33	637	89
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	6	-	9	(2)	-	6	-	-	3	(1)	(4)	5	14	8
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	599	613	538	507	97	(491)	1321	1 252	45	225	674	770	(1 689)	(1 443)	1 585	1 433
Impôts	-	-	(187)	(184)	(27)	(70)	(427)	(422)	(28)	(48)	(171)	(213)	585	583	(255)	(354)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	10	14	-	-	12	(9)	(7)	1	-	-	15	6
Résultat net	599	613	351	323	80	(547)	894	830	29	168	496	558	(1 104)	(860)	1 345	1 085
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	17	16	27	37	81	69	(40)	10	9	12	84	56	178	200
Résultat net part du Groupe	599	613	334	307	53	(584)	813	761	69	158	487	546	(1 188)	(916)	1 167	885
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€**		5,4		3,3		3,1		10,0		4,9		10,3				

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

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



Éléments spécifiques du T2-13 et du T2-14

En m€	T2-13		S1-13	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	68	46	(293)	(186)
DVA <i>running</i> (BFI)	(26)	(17)	(39)	(20)
Couverture de prêts (BFI)	(10)	(6)	15	10

En m€	T2-14		S1-14	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	(239)	(155)	(286)	(186)
DVA <i>running</i> , FVA Day one et évolution de la méthodologie CVA/DVA (BFI)	(177)	(114)	(191)	(123)
Couverture de prêts (BFI)	(14)	(9)	1	1
Impact BES (BPI)	-	(708)	-	(708)



Répartition du capital

Répartition du capital	Juin 13	Décembre 13	Juin 14
SAS Rue La Boétie	1 405 263 364	1 405 263 364	1 454 590 012
Titres d'auto-contrôle*	7 017 615	6 022 703	6 147 747
Employés (FCPE, PEE)	111 247 810	107 424 604	108 456 028
Public	974 491 748	982 879 326	1 007 171 987
Nombre d'actions (fin de période)	2 498 020 537	2 501 589 997	2 576 365 774

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

Données par action



Résultat net par action	Décembre 2013*	Juin 2014
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 485 108 178	2 533 581 233
Résultat net part du Groupe (m€)	2 505	885
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 (m€)	-	(83)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	2 505	802
Résultat net par action	1,01€	0,32€

Actif net par action	Décembre 2013*	Juin 2014
Nombre d'actions (fin de période)	2 501 589 997	2 576 365 774
Actif net comptable (m€)	42 294	46 966
- AT1 (m€)	-	(2 807)
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	42 294	44 159
- Écarts d'acquisition & incorporels	(14 896)	(14 894)
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	27 398	29 265
Actif net par action	16,9€	17,1€
Actif net tangible par action	11,0€	11,4€

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

Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)*	Juin 12	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/Juin
Titres	41,3	43,4	45,0	44,2	43,6	44,2	44,5	45,4	45,3	+3,7%
OPCVM	36,7	37,0	35,6	35,9	35,2	34,9	34,2	33,3	34,6	(1,7%)
Assurance-vie	155,5	156,4	160,0	160,9	160,9	162,1	166,1	167,3	168,3	+4,6%
Collecte Hors bilan	233,5	236,8	240,6	241,0	239,7	241,2	244,8	246,0	248,2	+3,5%
Dépôts à vue	81,7	82,9	83,0	81,2	83,4	85,5	89,5	85,6	86,8	+4,1%
Epargne logement	75,9	75,5	75,9	75,5	75,4	75,8	77,3	77,7	78,0	+3,6%
Livrets	95,0	97,4	103,0	106,0	107,4	108,5	109,6	111,4	111,9	+4,2%
Comptes et dépôts à terme	68,3	70,6	71,8	71,6	70,5	70,0	71,4	70,5	69,5	(1,5%)
Collecte Bilan	320,9	326,4	333,7	334,3	336,7	339,8	347,8	345,2	346,2	+2,8%
TOTAL	554,4	563,2	574,3	575,3	576,4	581,0	592,6	591,2	594,4	+3,1%

* Livrets, dont	Juin 12	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/Juin
Livret A	26,0	27,2	30,6	32,6	33,4	33,4	34,2	34,8	35,1	+4,8%
LEP	13,2	13,2	12,9	13,0	12,9	12,9	12,1	12,2	12,2	(5,8%)
LDD	21,4	21,4	28,5	29,7	30,0	30,1	30,4	30,7	30,7	+2,0%

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

* Encours hors placements de la clientèle financière

Données du compte de résultat



Contribution des Caisses régionales aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	Δ T2/T2	Δ S1/S1
Résultat net mis en équivalence	164	211	72	214	235	232	225	229	232	(1,2%)	+2,7%
Variation de quote-part dans les réserves	9	(1)	(3)	129	21	3	5	149	3	(83,4%)	+1,7%
QUOTE-PART DE RÉSULTATS DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	173	210	69	343	256	235	230	378	235	(7,9%)	+2,4%

Commissions clientèle par trimestre

En m€	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	Δ T2/T2	Δ S1/S1
Services et autres opérations bancaires	217	174	152	186	150	173	164	174	171	+13,6%	+2,7%
Valeurs mobilières	78	77	80	81	69	75	89	89	78	+12,1%	+10,5%
Assurances	522	514	680	613	547	527	632	635	532	(2,6%)	+0,6%
Gestion de comptes et moyens de paiement	484	511	519	508	562	518	510	487	491	(12,7%)	(8,6%)
TOTAL	1 301	1 276	1 431	1 388	1 328	1 293	1 395	1 385	1 272	(4,3%)	(2,2%)

Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)	Juin 12	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/Juin
Titres	7,8	8,3	8,5	8,6	8,6	9,0	9,0	9,3	9,2	+7,3%
OPCVM	17,2	17,4	17,1	16,3	15,1	15,0	15,4	15,2	14,5	(4,4%)
Assurance-vie	48,9	50,2	51,1	52,2	52,4	53,1	53,4	54,4	55,2	+5,4%
Collecte Hors bilan	73,9	75,9	76,7	77,1	76,1	77,1	77,8	78,9	78,9	+3,6%
Dépôts à vue	25,6	26,2	26,2	25,3	26,0	27,1	28,0	27,3	28,2	+8,3%
Epargne logement	8,4	8,4	8,2	8,2	8,2	8,2	8,0	8,1	8,1	(0,9%)
Obligations	2,1	2,2	2,2	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,2	(1,1%)
Livrets*	29,1	29,8	30,2	31,7	33,6	33,8	32,7	33,5	33,5	(0,3%)
CAT, PEP	12,4	13,4	13,2	14,4	14,6	14,6	14,4	14,5	14,2	(3,0%)
Collecte Bilan	77,6	80,0	80,0	81,9	84,7	86,0	85,4	85,7	86,2	+1,8%
TOTAL	151,5	155,9	156,7	159,0	160,8	163,1	163,2	164,6	165,1	+2,7%

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

Encours de crédit (Mds€)	Juin 12	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc.13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/Juin
Entreprises et professionnels	26,7	26,9	27,1	27,0	27,0	26,6	26,4	26,3	26,3	(2,7%)
Consommation	6,9	6,7	7,0	6,7	6,6	6,6	6,7	6,5	6,5	(1,5%)
Habitat	54,2	54,6	55,1	55,3	55,3	56,0	56,4	56,6	57,0	+3,0%
TOTAL	87,8	88,2	89,2	89,0	88,9	89,2	89,5	89,4	89,8	+0,9%

* Y compris épargne liquide entreprise

Détail du produit net bancaire



Produit net bancaire

En m€	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	Δ T2/T2	Δ S1/S1
Marge d'intérêt	618	590	555	596	578	576	562	587	554	(4,1%)	(2,9%)
Commissions	383	369	364	379	382	365	373	369	381	(0,2%)	(1,4%)
- Gestion mobilière	43	45	43	43	43	43	50	43	45	+4,1%	+3,0%
- Assurance	132	129	134	134	134	128	131	139	138	+3,2%	+3,1%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	208	195	187	202	205	194	192	187	198	(3,4%)	(5,7%)
TOTAL	1 001	959	919	975	960	941	935	956	935	(2,6%)	(2,2%)

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

Indicateurs d'activité et produit net bancaire par entité

Cariparma (m€)	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/Juin
Dont Crédits aux particuliers	13 714	13 689	13 752	13 829	14 010	14 066	14 259	+3,7%
<i>Dont crédits immobiliers</i>	12 762	12 770	12 848	12 941	13 163	13 155	13 351	+4,7%
Dont Crédits aux professionnels et PME	14 220	13 685	13 503	13 343	13 180	13 039	12 934	(4,2%)
Dont Crédits aux grandes entreprises	3 872	3 740	4 032	3 955	3 834	3 935	3 896	(3,4%)
Total encours de crédits	33 370	32 836	33 044	33 013	33 058	33 166	33 269	+0,7%
Total encours de collecte bilan	35 621	35 772	36 110	34 715	36 196	35 951	35 652	(1,3%)
Total encours de collecte hors bilan	51 302	50 804	50 188	51 382	50 884	52 162	54 149	+7,9%
Emplois pondérés (en Mds€)	28,6	28,5	28,2	28,0	21,3*	21,0	20,4	ns

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

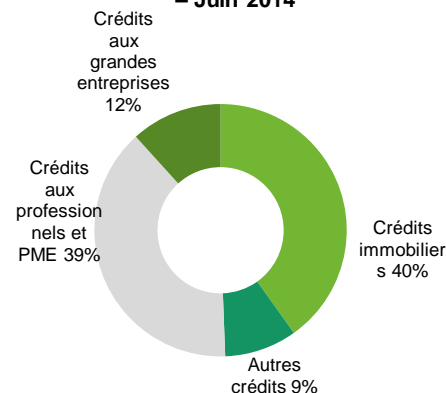
Autres entités BPI** (m€)	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/Juin
Dont Crédits aux particuliers	5 049	4 984	4 973	5 123	5 130	5 195	5 221	+5,0%
<i>Dont crédits immobiliers</i>	2 028	2 048	2 049	2 107	2 152	2 293	2 300	+12,3%
Dont Crédits aux professionnels et PME	1 262	1 252	1 282	1 276	1 238	1 147	1 129	(11,9%)
Dont Crédits aux grandes entreprises	3 561	3 643	3 892	3 888	3 814	3 649	3 470	(10,8%)
Total encours de crédits	9 872	9 879	10 147	10 287	10 182	9 991	9 822	(3,2%)
Total encours de collecte bilan	10 095	10 444	10 305	10 629	10 900	10 727	10 457	+1,5%
Total encours de collecte hors bilan	1 140	1 422	1 551	1 656	1 555	1 398	1 225	(21,0%)
Emplois pondérés (en Mds€)	12,1	13,4	13,4	13,6	13,5	16,2	13,7	ns

** 2012 retraité de la cession d'Emporiki

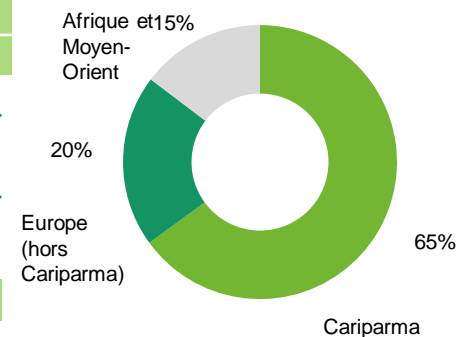
Produit net bancaire*** (m€)	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	Δ T2/T2
Cariparma	404	387	393	395	413	473	416	+5,8%
Autres entités BPI***	205	206	218	209	215	219	252	+15,8%
Produit net bancaire	609	593	611	604	628	692	668	+9,4%

*** 2012 retraité de la cession d'Emporiki, 2012 et 2013 retraités de CA Bulgarie et du passage en IFRS 5 de Crelan

Répartition des encours de Cariparma – Juin 2014



PNB T2-14 par zone géographique



Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés



Encours gérés du Pôle

En Mds€	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/Juin	Δ Juin / Déc
Gestion d'actifs – Amundi*	703,7	722,2	739,6	758,5	746,1	759,0	777,1	796,5	821,4	+10,1%	+5,7%
Epargne/retraite	218,4	221,8	224,8	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	+5,6%	+3,0%
Banque privée	128,1	130,4	132,2	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	+2,9%	+2,5%
Encours gérés - Total	1 050,2	1 074,4	1 096,6	1 121,7	1 107,0	1 124,4	1 144,3	1 168,1	1 198,9	+8,3%	+4,8%
Encours gérés hors double comptes	845,2	860,7	877,6	896,8	884,0	897,7	915,0	933,1	956,5	+8,2%	+4,5%

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

Encours gérés en Banque privée

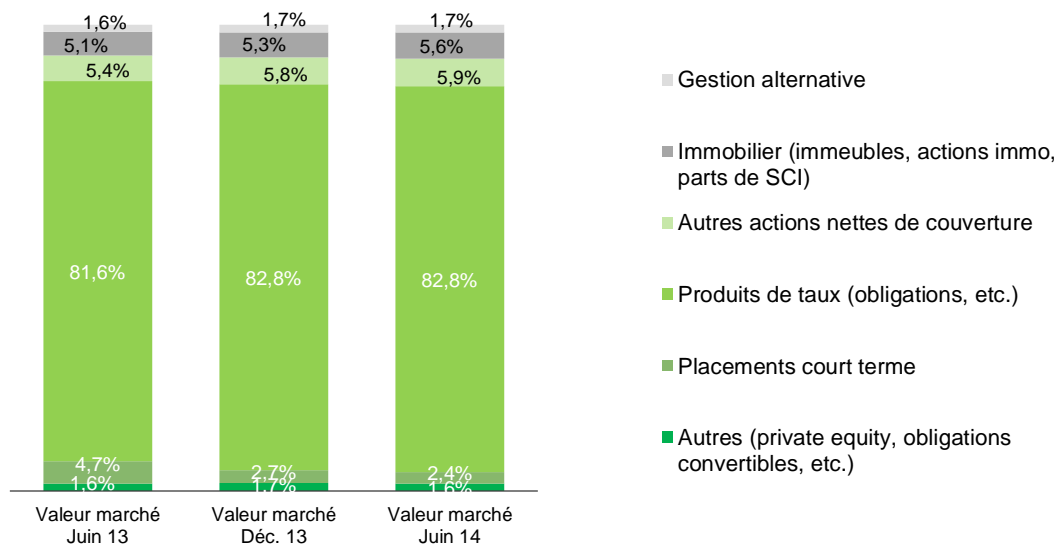
En Mds€	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc.13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/Juin	Δ Juin/ Déc
LCL Banque privée	35,1	35,8	38,3	38,5	38,4	39,0	38,9	39,3	39,6	+3,1%	+1,8%
CA Private Banking	93,0	94,6	93,9	96,5	93,3	94,0	93,3	93,7	95,9	+2,8%	+2,7%
France	22,1	22,4	22,1	22,4	22,4	22,7	22,9	23,3	23,6	+5,5%	+3,0%
International	70,9	72,2	71,8	74,1	70,9	71,3	70,4	70,4	72,3	+1,9%	+2,6%
Total	128,1	130,4	132,2	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	+2,9%	+2,5%



Encours gérés en Epargne / retraite

En Mds€	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/Juin
en UC	39,2	41,2	41,6	42,0	40,9	42,3	43,2	44,2	45,5	+11,1%
en euros	179,2	180,6	183,2	186,2	188,3	190,1	191,8	194,4	196,5	+4,4%
Total	218,4	221,8	224,8	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	+5,6%

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



Indicateurs d'activité



CACF* (Mds€)

	Juin 12	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/ Juin	Δ Juin / Mars
Encours compte propre	60,8	59,2	58,3	58,2	57,7	57,4	54,9	54,2	54,0	(6,5%)	(0,5%)
Encours groupe Crédit Agricole	13,2	13,1	13,0	12,8	12,7	12,5	12,4	12,2	12,3	(3,3%)	+0,5%
Encours gérés pour compte de tiers	2,1	1,9	1,9	2,0	1,9	1,9	2,7	2,7	2,7	+45,1%	+1,5%
Total Encours gérés	76,1	74,2	73,2	73,0	72,3	71,8	70,0	69,1	69,0	(4,6%)	(0,2%)
<i>Dont Agos Ducato</i>	<i>20,8</i>	<i>20,1</i>	<i>19,3</i>	<i>19,1</i>	<i>18,9</i>	<i>18,7</i>	<i>17,1</i>	<i>17,0</i>	<i>17,0</i>	<i>(10,1%)</i>	<i>(0,3%)</i>

* Retraité de l'application de IFRS11 aux joint-ventures automobiles, et reclassement des encours de location-financement des partenariats automobiles des encours gérés pour compte de tiers vers les encours compte propre

CAL&F (Mds€)

	Juin 12	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Δ Juin/ Juin	Δ Juin / Mars
Encours gérés en crédit-bail*	17,5	16,9	16,6	16,4	16,2	16,0	15,9	15,9	15,8	(2,4%)	(0,7%)
<i>dont France*</i>	<i>13,5</i>	<i>12,9</i>	<i>12,7</i>	<i>12,5</i>	<i>12,3</i>	<i>12,1</i>	<i>12,0</i>	<i>11,9</i>	<i>11,8</i>	<i>(4,5%)</i>	<i>(1,1%)</i>
Chiffre d'affaires factoré	14,5	13,1	14,6	13,7	14,8	14,0	15,5	14,6	15,9	+7,0%	+9,1%
<i>dont France</i>	<i>9,7</i>	<i>8,6</i>	<i>9,9</i>	<i>8,8</i>	<i>9,7</i>	<i>9,1</i>	<i>10,3</i>	<i>9,3</i>	<i>10,4</i>	<i>+7,6%</i>	<i>+4,6%</i>

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

Analyse des résultats du T2-14



En m€	T2-14 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courante	Impact FVA Day One et évolution de la méthodologie CVA/DVA	T2-14 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.	Dont activités en cours d'arrêt
Produit net bancaire	928	(14)	(24)	(153)	1 119	648	523	(52)
Charges d'exploitation	(565)	-	-	-	(565)	(229)	(310)	(26)
Résultat brut d'exploitation	363	(14)	(24)	(153)	554	419	213	(78)
Coût du risque	(49)	-	-	-	(49)	(43)	(3)	(3)
Résultat d'exploitation	314	(14)	(24)	(153)	505	376	210	(81)
Sociétés mises en équivalence	46	-	-	-	46	46	0	0
Gains ou pertes sur autres actifs	(1)	-	-	-	(1)	(1)	0	0
Impôts	(99)	5	8	53	(165)	(111)	(61)	7
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	8	-	-	-	8	0	8	0
Résultat net	268	(9)	(16)	(100)	393	310	157	(74)
Participations ne donnant pas le contrôle	7	-	-	(2)	9	7	3	(1)
Résultat net part du Groupe	261	(9)	(16)	(98)	384	303	154	(73)

Analyse des résultats du S1-14



En m€	S1-14 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courante	Impact FVA Day One et évolution de la méthodologie CVA/DVA	S1-14 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.	Dont activités en cours d'arrêt
Produit net bancaire	1 913	1	(38)	(153)	2 103	1 158	966	(21)
Charges d'exploitation	(1 123)	-	-	-	(1 123)	(447)	(618)	(58)
Résultat brut d'exploitation	790	1	(38)	(153)	980	711	348	(79)
Coût du risque	(105)	-	-	-	(105)	(103)	(2)	-
Résultat d'exploitation	685	1	(38)	(153)	875	608	346	(79)
Sociétés mises en équivalence	86	-	-	-	86	86	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-	-
Impôts	(213)	-	13	53	(279)	(180)	(105)	6
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	1	-	-	-	1	-	1	-
Résultat net	558	1	(25)	(100)	682	513	242	(73)
Participations ne donnant pas le contrôle	12	-	-	(2)	14	11	4	(1)
Résultat net part du Groupe	546	1	(25)	(98)	668	502	238	(72)

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

■ Banque de financement - Banque commerciale

- ➔ CACIB est leader sur les activités de syndication en Europe : 1^{ère} position en France et 2^e position sur la zone EMEA et en Europe de l'Ouest. CACIB passe de la 3^e à la 2^e position sur la syndication de prêts aux entreprises sur la zone EMEA¹
- ➔ CACIB passe de la 4^e à la 2^e place en tant que teneur de livres dans les financements à effet de levier européens sur la zone EMEA¹
- ➔ CACIB maintient son 1^{er} rang mondial sur le financement aéronautique²

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

- ➔ CACIB passe de la 6^e à la 1^{ère} position en tant que teneur de livres sur l'offre de convertibles en France¹ et conserve sa première place en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP³
- ➔ CACIB progresse de la 8^e à la 3^e place pour les opérations de fusions-acquisitions achevées avec une participation française¹
- ➔ CACIB se situe à la 3^e place mondiale sur les émissions obligataires supranationales et sur les émissions obligataires des agences en euros¹

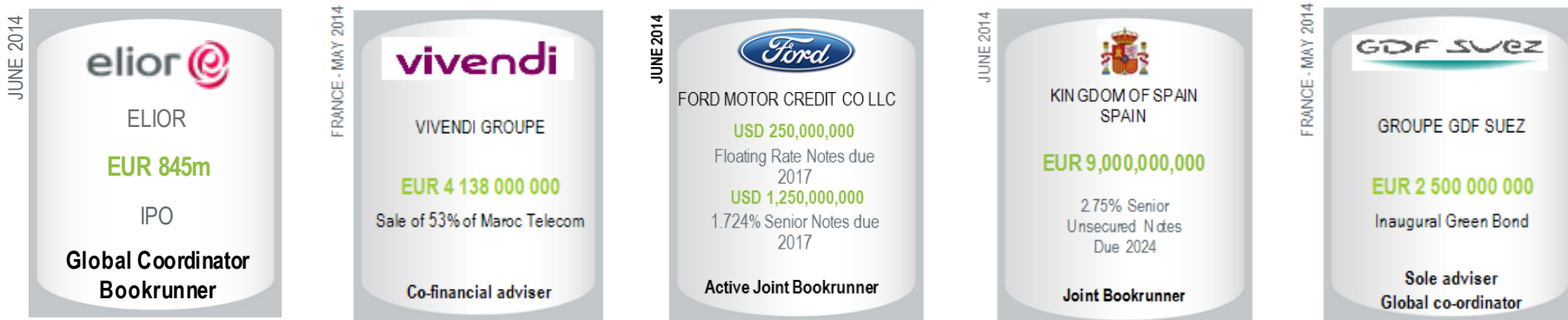


1 Source : Thomson Financial
2 Source: Air Finance Database
3 Source: CPWare

Mandats significatifs



■ Banque de marché et d'investissement



■ Métiers de financement



Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ Expositions sur ABS Immobiliers

RMBS	US		Royaume-Uni		Espagne	
	31/12/13	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13	30/06/14
Comptabilisés en prêts et créances						
Exposition brute	27	27	56	55	49	45
Décote	(21)	(20)	(5)	(3)	(5)	(5)
Exposition nette en m€	6	7	51	52	44	40
Comptabilisés en actif évalué à la juste valeur						
Exposition brute	37	36	35	33	5	5
Décote	(33)	(33)	(5)	(5)	-	-
Exposition nette en m€	4	3	30	28	5	5
% subprime sous-jacents sur exposition nette	100%	100%				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	0%	9%				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	100%	91%				
Ventilation par notation sur exposition brute totale						
AAA			100%	3% 97%	97% 3%	97% 3%
AA						
A						
BBB						
BB						
B						
CCC						
CC						
C						
Non noté						
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Exposition nette en m€	CMBS		31/12/13		30/06/14	
Comptabilisés en prêts et créances						
CMBS US						
CMBS Grande-Bretagne	10		11			
CMBS Autres	22		20			
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur						
CMBS US						
CMBS Grande-Bretagne						
CMBS Autres	2		2			

- Stock de provisions collectives au 30/06/14 sur RMBS et CMBS en prêts et créances : 25 m€
- Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste valeur :
 - 30 juin 14: nominal = 65 m€ ; juste valeur = 48 m€
 - 31 décembre 13 : nominal = 59 m€ ; juste valeur = 51 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	1 107	589
Décote	1 097	569
Provision collective	-	20
Valeur nette	10	0
<i>Valeur nette au 31/12/13</i>	<i>10</i>	<i>0</i>
Taux de décote*	99%	100%
Sous-jacent		
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	23%	0%
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	36%	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%



■ CDO super senior à sous-jacents résidentiels US

➔ Méthodologie au 30/06/14:

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
31/12/12	50%	60%	60%
31/12/13	50%	60%	60%
30/06/14	50%	60%	60%

- Les flux futurs obtenus sont ensuite actualisés sur la base d'un taux prenant en compte la liquidité sur ce marché.

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	194	1	193
CLO en prêts et créances*	752	18	734

* 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	298	298	0
CDO mezzanines non couverts en prêts et créances*	52	52	0

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

Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

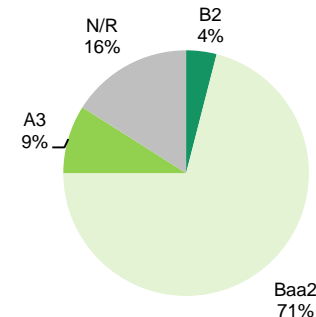


■ Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 30/06/14

➔ 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	56	1 000	266	221	1 543
Montant notionnel brut des éléments couverts	56	1 000	266	221	1 543
Juste valeur des éléments couverts	40	1 000	256	178	1 475
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	16	0	10	43	68
Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection	(1)	-	(9)	(33)	(43)
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur <i>monolines</i>	15	0	1	10	25

Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur *monolines*



Notation la plus basse émise par S&P ou Moody's au 30 juin 2014 :

Baa2 et A3 : Assured Guaranty

B2: MBIA

N/R : CIFG

➔ Auprès de CDPC

- Au 30/06/14, l'exposition nette auprès de CDPC est de 4 m€ (sur des CDO *corporate*) après prise en compte d'une décote de 1 m€. L'exposition nette au 31/12/13 était de 10 m€.

Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.

En m€	Juin 13*	Déc.13*	Juin 14
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	415 397	390 625	399 227
dont créances dépréciées	16 543	15 201	15 863
Dépréciations constituées (y compris dépréciations collectives)	12 425	10 898	11 274
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	4,0%	3,9%	4,0%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	57,6%	53,3%	54,1%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris dépréciations collectives)	75,1%	71,7%	71,1%

* Retraité des reclassements en IFRS5 : Crelan, Newedge, CA Bulgarie et entités nordiques de CACF, CAL Hellas et CA Immobilier au 30/06/2013 ; Crelan et CAL Hellas au 31/12/2013

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

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)

En m€	Juin 13	Déc.13	Juin 14
Encours bruts de créances clientèle	393 189	395 426	397 064
dont créances dépréciées	9 818	9 713	9 924
Dépréciations constituées (y compris dépréciations collectives)	10 397	10 380	10 527
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,5%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	66,2%	66,9%	66,4%
Dépréciations constituées / créances dépréciées	105,9%	106,9%	106,1%

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques



Par zone géographique	Juin 14	Déc. 13
France (hors banque de détail)	33%	35%
France (banque de détail)	16%	16%
Europe de l'Ouest hors Italie	13%	14%
Italie	11%	11%
Amérique du Nord	11%	10%
Asie et Océanie hors Japon	5%	5%
Afrique et Moyen-Orient	3%	3%
Europe de l'Est	3%	3%
Japon	3%	2%
Amérique centrale et du Sud	2%	1%
Total	100%	100%

Par secteur d'activité	Juin 14	Déc. 13
Clientèle de banque de détail	28%	29%
Services non marchands / secteur public / collectivités	18%	18%
Banques	8%	8%
Energie	8%	8%
Autres activités financières non bancaires	5%	5%
Divers	3%	3%
Maritime	3%	3%
Immobilier	3%	3%
Automobile	3%	3%
Distribution / Biens de consommation	2%	3%
Industrie lourde	3%	2%
BTP	2%	2%
Aéronautique / aérospatial	2%	2%
Agroalimentaire	2%	2%
Autres transports	2%	2%
Assurance	2%	1%
Autres industries	1%	1%
Telecom	1%	1%
Santé / pharmacie	1%	1%
Tourisme / hôtels / restauration	1%	1%
Informatique / technologie	1%	1%
Media / édition	1%	1%
Total	100%	100%

Crédit Agricole S.A. : exposition aux risques de marché

- La VaR (99% - 1 jour) de Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du Groupe
- Var (99% - 1 jour) au 30 juin 14 : 7 m€ pour groupe Crédit Agricole S.A.

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

En m€	VAR (99% - 1 jour) 1 ^{er} janvier au 30 juin 14				31 déc. 13
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 juin 14	
Taux	6	7	7	6	7
Crédit	2	6	4	3	6
Change	1	4	2	2	2
Actions	1	1	1	1	1
Matières premières	0	0	0	0	0
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	7	11	9	7	9

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



- Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 30 juin 2014

En m€	Expositions nettes* 30/06/14			Expositions nettes* 31/12/13		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	4	-	4	94	-	94
Portugal	2	53	55	1	-	1
Italie	5 573	-	5 573	5 114	-	5 114
Espagne	99	-	99	115	-	115
Total	5 678	53	5 731	5 324	-	5 324

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

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 30/06/14	Expositions brutes 31/12/13
Irlande	610	576
Portugal	81	954
Italie	5 608	4 920
Espagne	718	592
Grèce	-	-
Total	7 017	7 042

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

- Les emplois pondérés Bâle 3 non phasé intègrent, pour chacun des métiers :
 - ➔ le risque de crédit, de marché et opérationnel
 - ➔ La pondération à 250 % des IDA sur différences temporaires et des participations financières supérieures à 10%
 - Imputation sur AHM de la part de ces emplois pondérés en excédent de franchise

En Mds€	Mars 14*	Juin 14
Banque de proximité en France	42,3	43,5
- Caisses régionales**	5,5	6,6
- LCL	36,8	36,9
Banque de proximité à l'international	37,4	34,1
Gestion de l'épargne et Assurances	23,3	25,7
- Amundi, Caceis, Banque privée	19,8	20,8
- Assurances***	3,5	4,9
Services financiers spécialisés	54,4	54,2
Banque de financement et d'investissement	120,7	114,4
- Banque de financement	68,5	72,7
- Banque de marchés et d'investissement	43,8	35,0
- Activités en cours d'arrêt	8,4	6,7
Activités hors métiers	21,0	19,4
Total	299,1	291,3
	dont risque de crédit	264,7
	dont risque de marché	10,7
	dont risque opérationnel	23,7

* Révision de la méthode d'allocation des IDA par métier

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

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



■ Exigence prudentielle pour Crédit Agricole S.A.

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

En Mds€	31 mars 2014	30 juin 2014
Banque de proximité en France	3,8	3,9
- Caisses régionales	0,5	0,6
- LCL	3,3	3,3
Banque de proximité à l'international	3,4	3,1
Gestion de l'épargne et Assurances	2,1	2,3
- Amundi, Caceis, Banque privée	1,8	1,9
- Assurances	0,3	0,4
Services financiers spécialisés	4,9	4,9
Banque de financement et d'investissement	10,9	10,3
- Banque de financement	6,2	6,6
- Banque de marchés et d'investissement	3,9	3,1
- Activités en cours d'arrêt	0,8	0,6
Activités hors métiers	1,9	1,7
TOTAL	27,0	26,2



CET1 - Bâle 3 non phasé (En Mds €)		30/06/2014
	Capitaux propres part du Groupe	77,6 ¹
+	Participations ne donnant pas le contrôle (après écrêtage ²)	1,0
-	Goodwill et incorporels	(15,9)
-	Participations financières >10% ou MEQ ²	(3,9)
-	IDA liés à des déficits reportables	(0,1)
-	IDA liés à des différences temporaires ²	(1,9)
-	Expected Loss ³	(0,3)
+	Utilisation de la franchise ²	5,8
-	Traitement par transparence des OPCVM	(0,7)
=	Common Equity Tier 1 (CET1)	61,6
/	EP	501,1
	Ratio CET1 non phasé	12,3%
	Ratio CET1 phasé	12,1%
	Ratio conglomérat⁴ sur fonds propres globaux phasés	185%

1. Intègre -0,7 Md€ au titre de la Prudent Valuation

2. Eléments donnant lieu à un phasage de 20% par an pour le calcul du ratio du CET1 phasé

3. La fraction de l'expected loss comptabilisée en Tier 2 s'élève à +1,4 Md€

4. Fonds propres globaux phasés du conglomérat financier / (exigences de fonds propres de la banque + exigences de fonds propres de l'assurance). Établi selon la compréhension par Crédit Agricole S.A. de l'acte délégué de janvier 2014 de la Commission européenne.



CET1 - Bâle 3 non phasé (En Mds €)		30/06/2014
	Capitaux propres part du Groupe	42,7 ¹
+	Participations ne donnant pas le contrôle (après écrêtage ²)	1,7
-	Goodwill et incorporels	(15,1)
-	Participations financières >10% ou MEQ ²	(3,0)
-	IDA liés à des déficits reportables	(0,1)
-	IDA liés à des différences temporaires ²	(0,5)
-	Expected Loss ³	(0,4)
+	Utilisation de la franchise ²	3,5
-	Traitement par transparence des OPCVM	(0,1)
=	Common Equity Tier 1 (CET1)	28,7
/	EP	291,3
	Ratio CET1 non phasé	9,9%
	Ratio CET1 phasé	9,8%
	Ratio conglomérat⁴ sur fonds propres globaux phasés	242%

1. Intègre -0,7 Md€ au titre de la Prudent Valuation

2. Eléments donnant lieu à un phasage de 20% par an pour le calcul du ratio du CET1 phasé

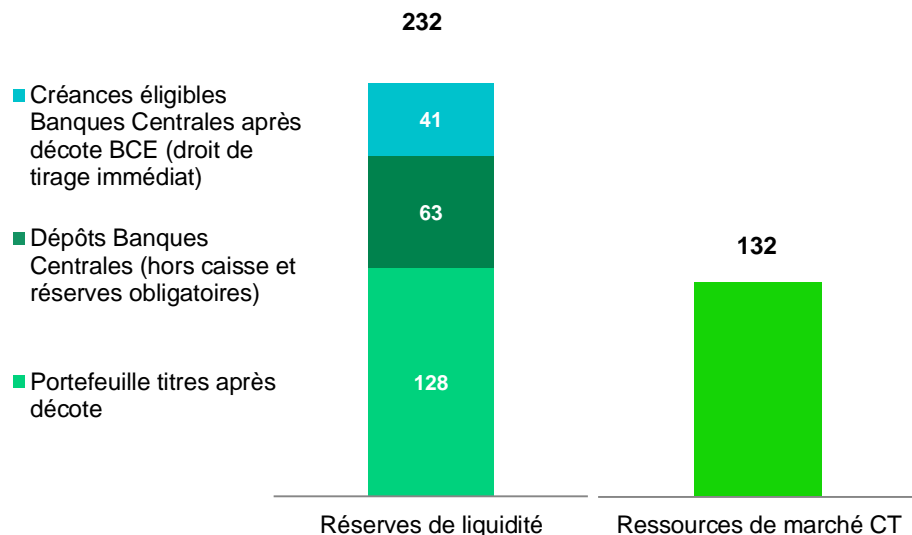
3. La fraction de l'expected loss comptabilisée en Tier 2 s'élève à +0,7 Md€

4. Fonds propres globaux phasés du conglomérat financier / (exigences de fonds propres de la banque +exigences de fonds propres de l'assurance). Établi selon la compréhension par Crédit Agricole S.A. de l'acte délégué de janvier 2014 de la Commission européenne.

Groupe Crédit Agricole : ressources de marché

- 21,5 Mds€ de dette senior émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 30 juin 2014
 - ➡ Dont 10,0 Mds€ émis dans le marché par Crédit Agricole S.A.
- Plan marché senior Crédit Agricole S.A. en 2014 : 10 Mds€ réalisé à 100% au 30 juin 2014
- 1,75 Md US\$, 1Md€ et 0,5Md£ d'*Additional Tier 1* émis dans le marché par Crédit Agricole S.A. en janvier et avril 2014

Réserves de liquidité au T2-14 (Mds€)



Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

- Le bilan cash fait l'objet de plusieurs *nettings* dans sa construction et s'établit à 1 021 Mds€



(1) Impôts différés, créances et dettes rattachées, impact de JV, dépréciations collectives, ventes à découvert et autres actifs et passifs

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

(3) Y compris les immobilisations, participations et le netting des débiteurs et créditeurs divers

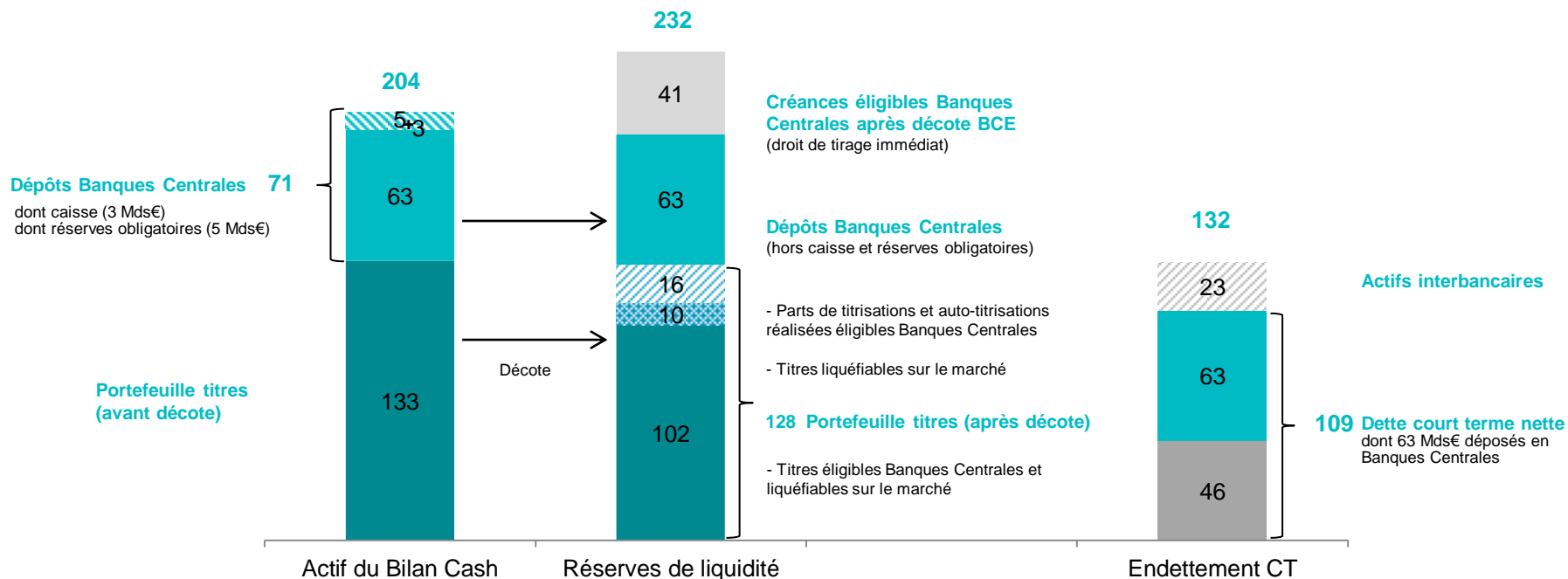
(4) Netting des repos & reverse repos (hors repos MLT) + opérations de refinancement Banques Centrales (dont LTRO)

(5) Y compris les repos MLT

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

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

Réserves de liquidité – T2-14 (Mds€)

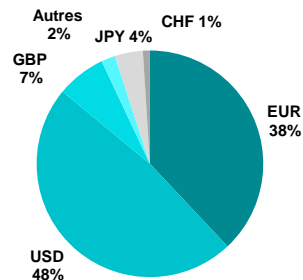


➔ Réserves équivalentes à 176% de l'endettement CT brut

Groupe Crédit Agricole : un financement diversifié

Encours de dette CT * – groupe Crédit Agricole Ventilation par devise – 30/06/14

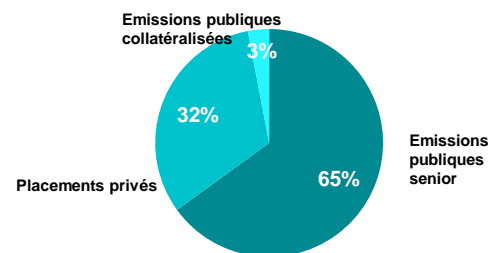
- Proportion de la dette CT brute en USD : 48%



* Durée maximale de 369 jours

Levées MLT* senior de marché 2014 – Crédit Agricole S.A. Ventilation levées senior par segment** : 10,0 Mds€ – 30/06/14

- Durée moyenne : 6,2 ans
- Spread moyen vs mid-swap : 74,7 pb



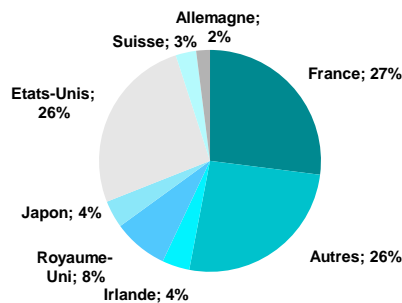
* Programme senior MLT 2014 : 10 Mds€

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

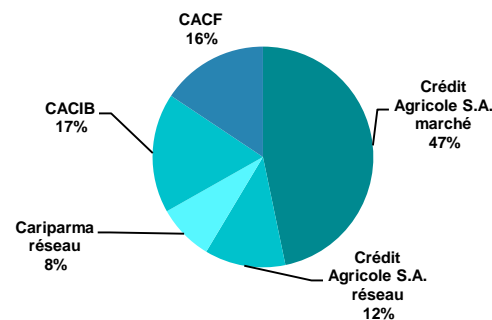
NB: En plus de ces émissions senior, Crédit Agricole S.A. a réalisé des émissions d'Additional Tier 1 pour environ 2,9Mds€ équivalent.

Encours de dette CT – groupe Crédit Agricole Ventilation par pays – 30/06/14

- Proportion de la dette CT brute en provenance des Etats-Unis : 26%



Levées MLT senior 2014 – groupe Crédit Agricole Ventilation par principaux émetteurs : 21,5 Mds€ – 30/06/14





En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
Au 31 décembre 2013*	42 294	5 595	47 889	28 353
Augmentation de capital	744	-	744	
Dividendes versés en 2014	(879)	(249)	(1 128)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	124	-	124	
Émissions de titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée net des frais d'émission	2 872	-	2 872	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(65)	-	(65)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(160)	(588)	(748)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 158	36	1 194	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(2)	-	(2)	
Résultat de la période	885	200	1 085	
Autres	(5)	(14)	(19)	
Au 30 juin 2014	46 966	4 980	51 946	25 758

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

BILAN CONSOLIDE AU 30/06/14 ET 31/12/13

Crédit Agricole S.A.



En Mds€

Actif	30/06/2014	31/12/13*
Caisse, banques centrales	68,5	68,1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	369,8	391,9
Actifs financiers disponibles à la vente	269,2	261,2
Prêts et créances sur les établissements de crédit	377,0	369,3
Prêts et créances sur la clientèle	309,0	303,8
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	14,9	14,7
Comptes de régularisation et actifs divers	66,2	65,4
Actifs non courants destinés à être cédés	0,7	1,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	20,4	20,6
Valeurs immobilisées	9,1	9,0
Ecart d'acquisition	13,3	13,3
Total actif	1 518,1	1 519,1

En Mds€

Passif	30/06/2014	31/12/13*
Banques centrales	3,0	2,8
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	299,9	330,9
Dettes envers les établissements de crédit	158,5	152,4
Dettes envers la clientèle	465,2	477,3
Dettes représentées par un titre	177,7	160,8
Comptes de régularisation et passifs divers	60,1	57,6
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	1,1
Provisions techniques des contrats d'assurance	271,2	255,5
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	30,1	32,8
Capitaux propres part du Groupe	47,0	42,3
Participations ne donnant pas le contrôle	5,0	5,6
Total passif	1 518,1	1 519,1

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

BILAN CONSOLIDE AU 30/06/14 ET 31/12/13

Groupe Crédit Agricole



En Mds€

Actif	30/06/2014	31/12/13*
Caisse, banques centrales	71,2	71,6
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	369,8	391,2
Actifs financiers disponibles à la vente	292,0	284,5
Prêts et créances sur les établissements de crédit	91,6	93,9
Prêts et créances sur la clientèle	703,0	711,2
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	28,7	25,4
Comptes de régularisation et actifs divers	75,7	78,4
Actifs non courant destinés à être cédés	0,9	1,3
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3,9	4,5
Valeurs immobilisées	12,5	12,4
Ecart d'acquisition	14,0	14,1
Total actif	1 663,3	1 688,5

En Mds€

Passif	30/06/2014	31/12/13*
Banques centrales	3,2	3,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	300,6	330,7
Dettes envers les établissements de crédit	100,7	100,0
Dettes envers la clientèle	610,3	640,7
Dettes représentées par un titre	190,6	176,4
Comptes de régularisation et passifs divers	67,9	65,6
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,9
Provisions techniques des contrats d'assurance	272,0	256,5
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	31,7	33,0
Capitaux propres part du Groupe	82,0	76,3
Participations ne donnant pas le contrôle	3,9	5,4
Total passif	1 663,3	1 688,5

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