



Résultats du 3^e trimestre et des 9 premiers mois 2014



6 novembre 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 neuf mois close au 30 septembre 2014 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

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

Confirmation de la solidité de la structure financière du Groupe

Résultats T3-14 **Groupe Crédit Agricole : +1 463 m€, +2,1% T3/T3**

Résultat net part du Groupe **Crédit Agricole S.A. : +758 m€, +4,1% T3/T3**

■ **Progression des résultats T3/T3 dans un environnement économique dégradé**

- Progression du RNPG du Groupe (Crédit Agricole S.A. + 100% des Caisses régionales) : +2,1% T3/T3*
- Résistance du PNB des métiers de Crédit Agricole S.A. T3/T3 : -0,9%** , soutenu par les bonnes performances de la BPI, de la gestion d'actifs et de la BFI
- Stabilité des charges T3/T3 et 9M/9M, les économies liées au programme Must permettant d'absorber notamment les dépenses liées au plan de transformation chez LCL
- Poursuite de la baisse du coût du risque des métiers : -121 m€, soit - 19,0% T3/T3 et -5,9% T3/T2, notamment dans la Banque de proximité en France et les métiers de financement

■ **Nouveau renforcement des ratios de solvabilité au T3-14**

- CET1 non phasé du Groupe Crédit Agricole : +55 pb T3/T2 à 12,9%, soit une hausse de 153 pb depuis janv.-14
- CET1 non phasé de Crédit Agricole S.A. : +20 pb T3/T2 à 10,1% soit une hausse de 160 pb depuis janv.-14

■ **Succès du passage de l'AQR / Stress Test pour le Groupe Crédit Agricole : absorption d'un stress sévère sans besoin additionnel de fonds propres**

- 20,7 Mds€ d'excédent de CET1 phasé dans le scénario adverse en 2016
- Impact limité de l'AQR, -18 pb sur le CET1 phasé au 31 déc. 2013

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

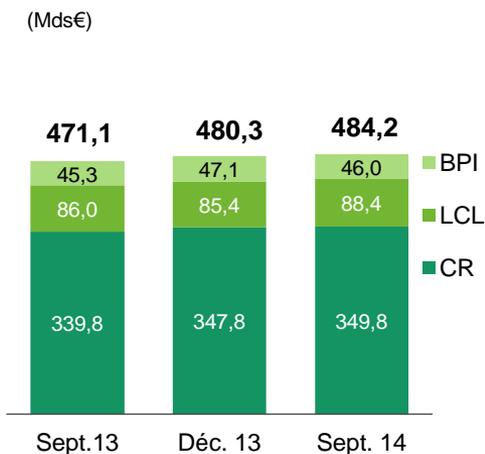
** Hors DVA courant et couvertures de prêts

Bon niveau d'activité commerciale



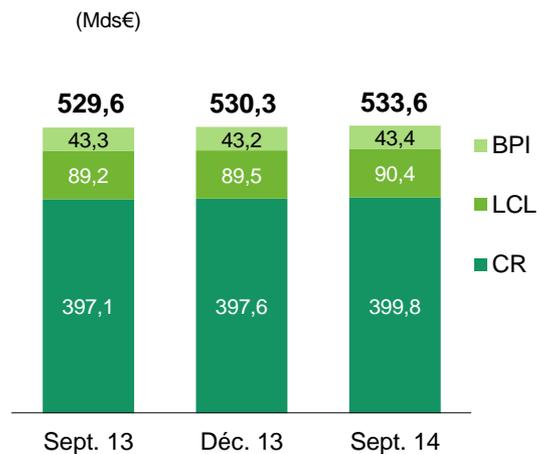
Collecte bilan
+2,8% sept / sept

versus +2,3% juin / juin



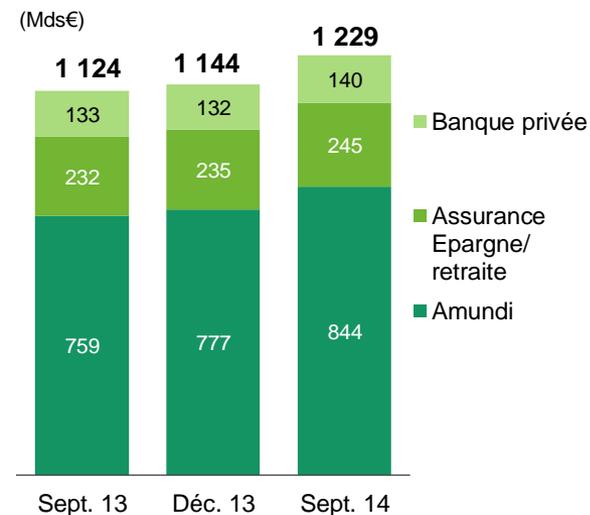
Encours de crédit
+0,7% sept / sept

versus +0,9% juin / juin



Actifs sous gestion
+105 Mds€ sept / sept

dont +29,3 Mds€ de collecte nette
pour les 9M-14



Compte de résultat Crédit Agricole S.A.



<i>En m€</i>	T3-14	T3-13*	Δ T3/T3*	Δ T3/T3* des métiers (**)
Produit net bancaire	4 013	3 862	+4,0%	(0,9%)
Charges d'exploitation	(2 764)	(2 762)	+0,0%	+1,0%
Résultat brut d'exploitation	1 249	1 100	+13,9%	(3,5%)
Coût du risque	(581)	(632)	(8,0%)	(19,0%)
Sociétés mises en équivalence	296	305	(2,7%)	+13,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	(2)	ns	ns
Résultat avant impôt	967	771	+25,8%	+6,3%
Impôts	(94)	(120)	(21,0%)	(14,4%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	172	ns	ns
Résultat net	873	823	+6,0%	+14,8%
Résultat net part du Groupe	758	728	+4,1%	+12,3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>68,9%</i>	<i>71,6%</i>	<i>(2,7 pts)</i>	<i>+1,1 pt</i>

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

** hors impacts comptables : DVA courant, couvertures de prêts; hors cession des courtiers au T3-13

Compte de résultat Crédit Agricole S.A.



<i>En m€</i>	9M-14	9M-13*	Δ 9M/9M*	Δ 9M/9M des métiers *et**
Produit net bancaire	11 959	11 711	+2,1%	+0,1%
Charges d'exploitation	(8 250)	(8 275)	(0,3%)	(0,1%)
Résultat brut d'exploitation	3 709	3 436	+8,0%	+0,4%
Coût du risque	(1 705)	(2 036)	(16,2%)	(17,7%)
Sociétés mises en équivalence	385	942	(59,2%)	+10,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	11	12	(13,4%)	ns
Résultat avant impôt	2 400	2 354	+2,0%	+10,0%
Impôts	(448)	(375)	+19,4%	+3,6%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	6	187	ns	ns
Résultat net	1 958	2 166	(9,6%)	+11,6%
Résultat net part du Groupe	1 643	1 893	(13,2%)	+10,0%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>69,0%</i>	<i>70,7%</i>	<i>(1,7 pt)</i>	<i>(0,1 pt)</i>

* 9M-13 retraités de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan

** Retraité des éléments spécifiques des 9 mois impactant les métiers, détaillés p.33 : DVA courant, FVA Day1, couvertures de prêts, cession des courtiers quote-part de résultat du BES et cession des courtiers

Amélioration de l'efficacité opérationnelle



■ Charges stables T3/T3 tenant compte

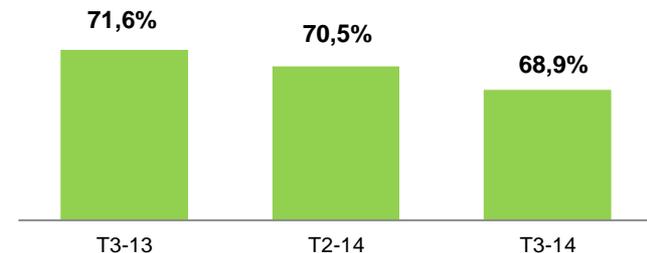
- ➔ du plan de transformation LCL (+8 m€)
- ➔ de l'effet périmètre* chez Amundi (+7 m€)

■ Programmes d'économies de coûts (MUST)

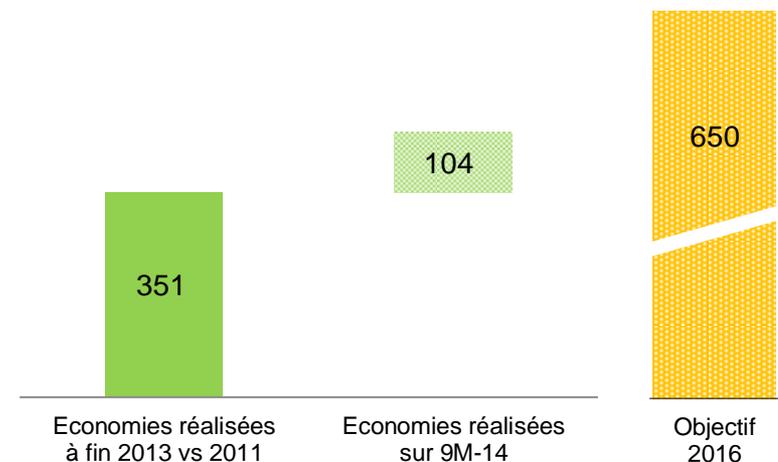
- ➔ 40 m€ d'économies réalisées au T3-14
- ➔ 455 m€ d'économies réalisées depuis le lancement du programme MUST en 2012, dont 104 m€ d'économies réalisées au 9M-14

* Effet périmètre lié à l'intégration de nouvelles entités: Etats-Unis, Pologne, Amsterdam

Coefficient d'exploitation



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



Réduction du coût du risque (1/2)



■ Groupe Crédit Agricole

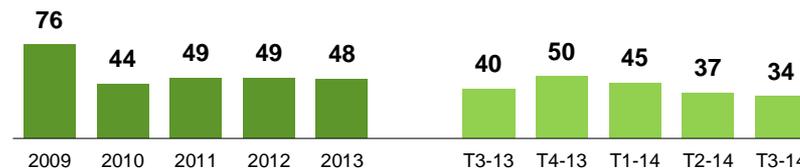
- ➔ Coût du risque sur encours : 34 pb au T3-14, -6 pb en un an
- ➔ -3 pb T3/T2

■ Crédit Agricole S.A.

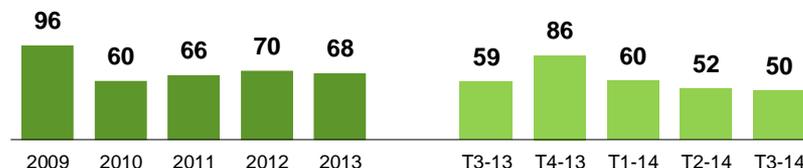
- ➔ Coût du risque sur encours : 50 pb au T3-14, -9 pb en un an
- ➔ Taux de couverture des créances dépréciées : 72,2% à fin septembre 2014, **calculé sur la base d'encours non nettés des garanties et sûretés disponibles**

Coût du risque / encours (en pb annualisés)

Groupe Crédit Agricole* (pb)



Crédit Agricole S.A.* (pb)



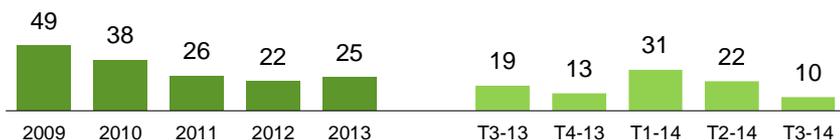
* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI)

Réduction du coût du risque (2/2)

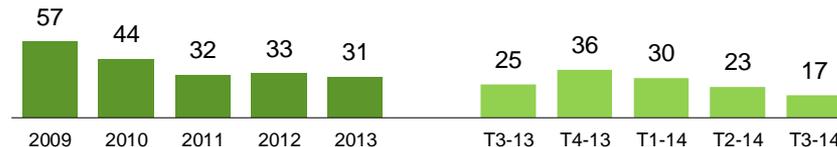


Coût du risque / encours (en pb annualisés)

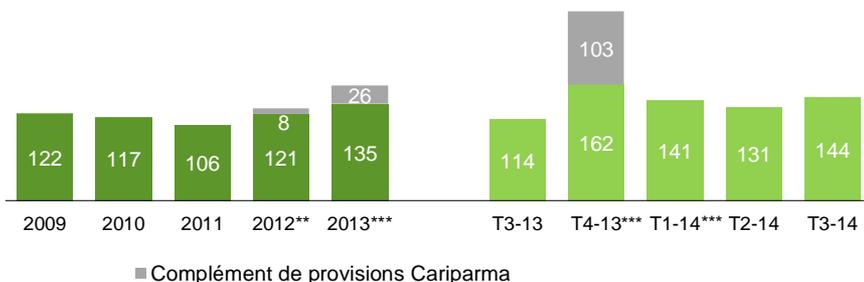
Caisses régionales (pb)



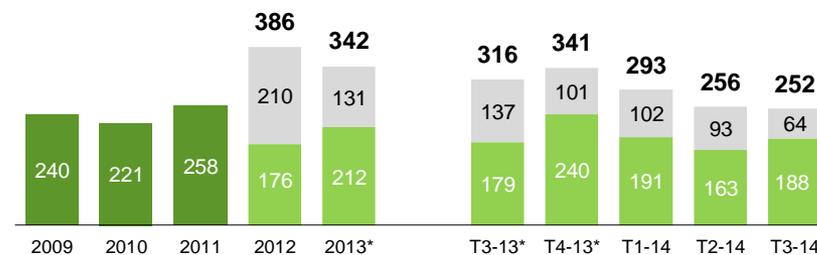
LCL (pb)



Banque de proximité à l'international* (pb)



CACF (pb)



■ Complément de provisions Cariparma

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

* 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

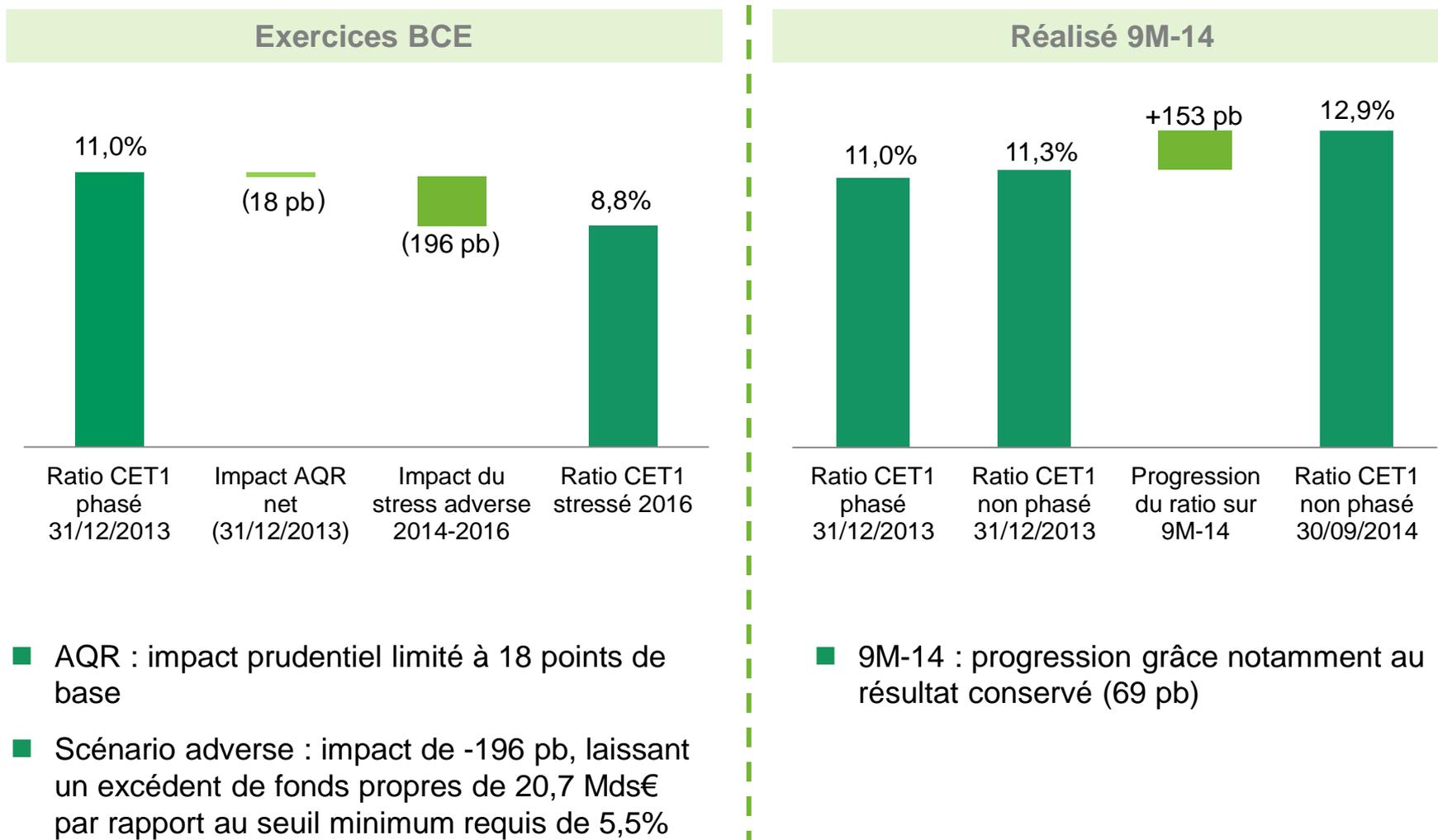
*** Complément de provisions notamment en préparation des AQR en Italie pour 109 m€, comptabilisé au T4-13 en AHM pour 90m€

■ CACF ■ CACF hors Agos Ducato ■ Impact Agos Ducato

Impacts des exercices et variation sur 9M-14



Périmètre Groupe Crédit Agricole





- 1 3^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 : +2,6% sept/sept
 - ➔ Collecte bilan : +2,9% sept/sept
 - dont +3,0% sur les livrets
 - 402 Mds€ d'encours après centralisation auprès de la CDC
 - ➔ Collecte hors bilan : +2,3% sept/ sept portée par l'assurance-vie (encours +4,4%)

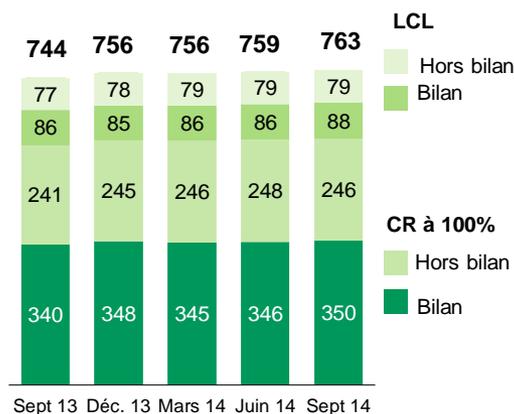
- Encours de crédits : +0,8% sept/sept

- Ratio crédits/collecte : 114%, en amélioration de près de 1 pt par rapport à fin décembre 2013*

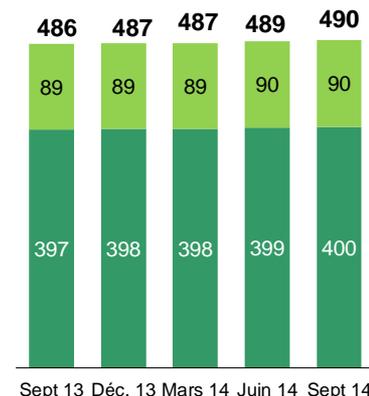
- RNPG de la Banque de proximité en France : 1 268 m€ au 9M-14, dont 348 m€ au T3-14

Indicateurs d'activité (Mds€)

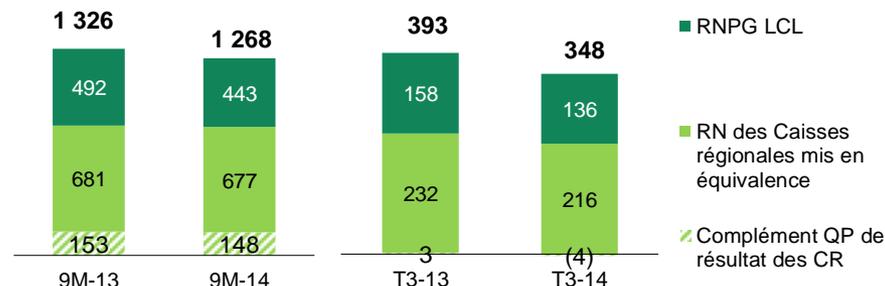
Encours de collecte



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



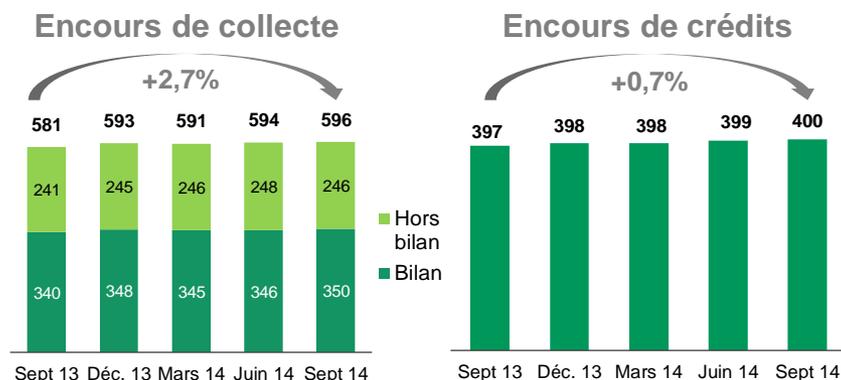
■ Activité commerciale

- ➔ Collecte bilan : +3,0% sept/sept, dont livrets: +3,3% (stables sept./juin) et dépôts à vue (+4,2%)
- ➔ Collecte hors bilan: +2,2% sept/sept, dont assurance-vie : +4,3% (+0,5% sept/juin)
- ➔ Encours de crédits : +0,7% sept/sept, dont +2,3% sur l'habitat (+0,7% sept./juin)
- ➔ Ratio Crédits/Collecte*: 115%, en amélioration de près de 1 pp par rapport à fin décembre 2013*

■ Résultat d'exploitation : -0,1% 9M/9M, et -4,0% T3/T3

- ➔ PNB : -4,5% T3/T3, par rapport à une base T3-13 élevée
 - Au T3-13, impact positif notamment des rachats et remboursements anticipés de prêts, de la baisse des coûts de la collecte et du refinancement, et la hausse des commissions
 - Au T3-14, marge d'intermédiation pénalisée par la persistance de taux bas et le poids du contexte réglementaire défavorable sur les commissions, notamment sur la gestion de comptes
- ➔ Charges : -0,5% T3/T3
- ➔ Coût du risque : -49,7%T3/T3
 - Taux de créances dépréciées : 2,5% (idem 30 sept. 2013)
 - Taux de couverture (y compris provisions collectives) : 105,6% vs 105,7% au 30/09/13

Indicateurs d'activité (Mds€)



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	3 318	(4,5%)	10 316	(2,3%)
Charges d'exploitation	(1 896)	(0,5%)	(5 700)	+0,7%
Coût du risque	(94)	(49,7%)	(601)	(32,1%)
Résultat d'exploitation (100%)	1 328	(4,0%)	4 015	(0,1%)
<i>Coefficient d'exploitation</i>	57,1%	+2,3 pts	55,3%	+1,7 pt
Résultat net mis en équivalence	216	(7,1%)	677	(0,6%)
Complément dans la quote-part de résultat	(4)	ns	148	(2,9%)
Quote-part de résultats MEQ (~25%)	212	(10,0%)	825	(1,1%)

* 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



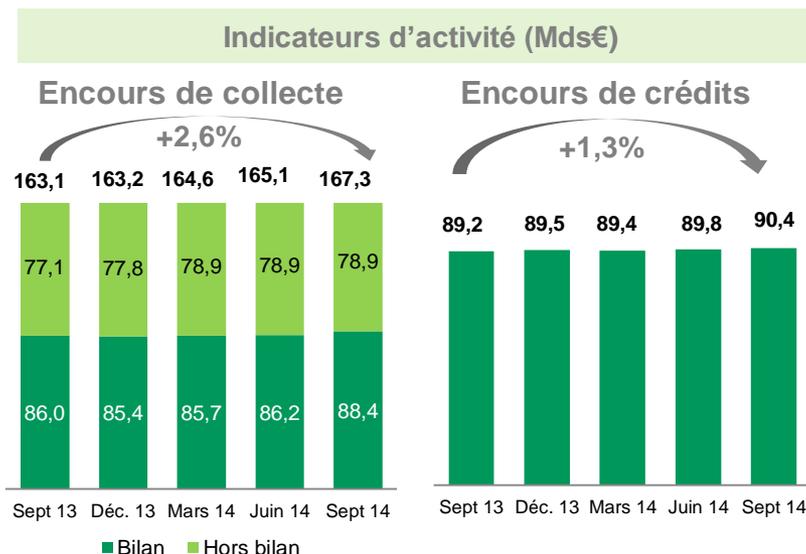
■ Activité commerciale

- ➔ Hausse de la collecte bilan : +2,8% sept/sept tirée par les DAV (+8,1%)
- ➔ Collecte hors bilan : +2,3% sept/sept, notamment l'assurance-vie (+4,7%)
- ➔ Progression des encours de crédits : +1,3% sept/sept, soutenue par la croissance des encours sur l'Habitat (+3,2%) et sur les professionnels et petites entreprises (+3,0%)
- ➔ Ratio Crédits/Collecte : 110%, stable / juin 14

■ Résultat

- ➔ Produit net bancaire: -2,2%* T3/T3
 - Baisse de la marge d'intérêts (-4,4%*) du fait d'une référence 2013 élevée (pic de perception de commissions sur remboursements anticipés) et de la poursuite de la baisse des taux
 - Commissions en hausse de +1,2%
- ➔ Charges : +1,4% T3/T3 (y compris dépenses liées au PMT)
- ➔ Coût du risque : -31,9% T3/T3
 - Persistance d'un coût du risque bas
 - Taux de créances dépréciées stable à 2,4%, taux de couverture de 73,6% (y compris provisions collectives)

* Après retraitement provision PEL-CEL



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

En m€	T3-14	Δ T3*/T3*	9M-14	Δ 9M*/9M*
Produit net bancaire	899	(2,2%)	2 790	(2,9%)
Charges d'exploitation	(634)	+1,4%	(1 893)	+1,2%
Coût du risque	(41)	(31,9%)	(166)	(23,7%)
Impôt	(81)	+0,2%	(265)	(3,6%)
Résultat net part du Groupe	136	(6,1%)	443	(9,6%)
Coefficient d'exploitation*	69,1%	+2,5 pts	67,4%	+2,8 pts

Banque de proximité à l'international - Cariparma



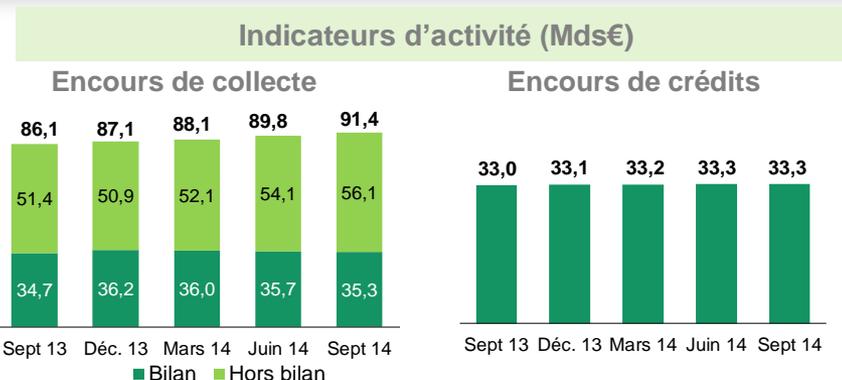
■ Activité commerciale

- ➔ Poursuite de la hausse des activités d'assurance-vie et OPCVM : encours +3,4 Md€ sur un an, soit +18,2%
- ➔ Collecte bilan: -1,1% sept/juin et +1,6% sept/sept
- ➔ Encours de crédits : +0,8% sur un an dont +5,1% sur les crédits à l'habitat
- ➔ Ratio crédits*/collecte : 89%
- ➔ Poursuite de la transformation du réseau

■ RNPG : 32 m€ au T3-14

- ➔ PNB : +3,7% T3/T3
 - En continue amélioration depuis le T1-13
 - Marge en progression sous l'effet de la baisse du coût moyen de la collecte et du placement de l'excédent de liquidité auprès des autres filiales italiennes du Groupe
 - Commissions toujours soutenues par la production de collecte en hors bilan
- ➔ Charges sous contrôle : +2,3% T3/T3 et -2,8% 9M/9M
- ➔ Poursuite de la baisse du coefficient d'exploitation
- ➔ Coût du risque : +18,2% T3/T3 et +8,0% 9M/9M
 - Taux de créances dépréciées : 12,6%, couvertes à hauteur de 44,2% (y compris provisions collectives)

* Crédits clientèle nets des provisions individuelles



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

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14*	Δ 9M*/9M**
Produit net bancaire	410	+3,7%	1 219	+3,7%
Charges d'exploitation	(230)	+2,3%	(691)	(2,8%)
Résultat Brut d'exploitation	180	+5,6%	527	+13,7%
Coût du risque	(109)	+18,2%	(319)	+8,0%
Résultat net	43	+21,0%	133	+15,0%
Résultat net part du Groupe	32	+26,1%	96	+14,6%
<i>Coefficient d'exploitation*</i>	56,1%	(0,8 pt)	56,7%	(3,8 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 * et * : 136 m€ sur 9M-14**

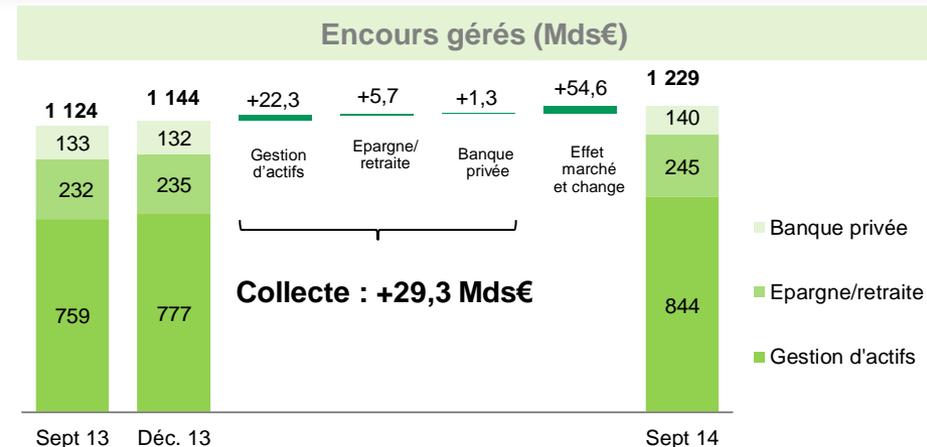
Gestion de l'épargne et Assurances

- Encours global : +85 Mds€ sur 9 mois, avec une collecte nette positive de plus de 22 Mds€ pour Amundi et de près de 6 Mds€ pour l'assurance Épargne / retraite

- ➔ Amundi : dynamisme de la collecte sur tous les segments de clientèle, tiré par l'international et les actifs longs
- ➔ Epargne/retraite : activité toujours dynamique, et particulièrement forte en Italie - encours +5,5% en un an
- ➔ Banque privée : collecte positive grâce à la dynamique commerciale et effet marché positif. Encours +5,7% sur les 9 premiers mois à 140 Mds€. Ouverture d'une succursale en Italie.
- ➔ CACEIS : encours conservés +6,3% en un an (dont effet de marché favorable) et encours administrés +5,1% grâce à la conquête de nouveaux clients

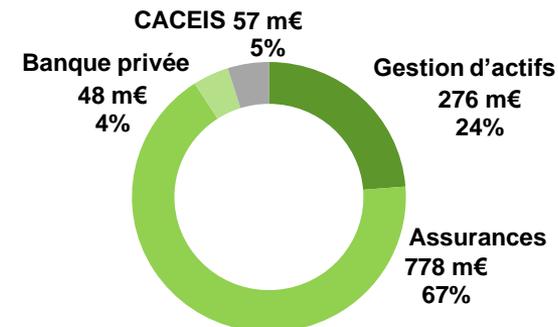
- RNPG : 1 159 m€ pour les 9 premiers mois (398 m€ au T3-14)

- ➔ Amundi : niveau particulièrement élevé des commissions de surperformance au T3-14
- ➔ Assurances : RNPG stable T3/T3 et +1,7% 9M/9M
- ➔ Banque privée : retour à un niveau normal de résultats au T3-14
- ➔ CACEIS : stable depuis le début de l'année, marge d'intérêt sous pression (liquidités en baisse, impact des titres HQLA peu rémunérés et baisse continue des *spreads*)



Services financiers aux institutionnels (CACEIS) Mds€	Sept. 13	Déc. 13	Sept. 14	Δ Sept/Sept
Encours conservés	2 237	2 254	2 377	+6,3%
Encours administrés	1 297	1 309	1 363	+5,1%

Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A. 9M-14 (m€)



Gestion d'actifs - Amundi

■ Confirmation de la bonne dynamique commerciale

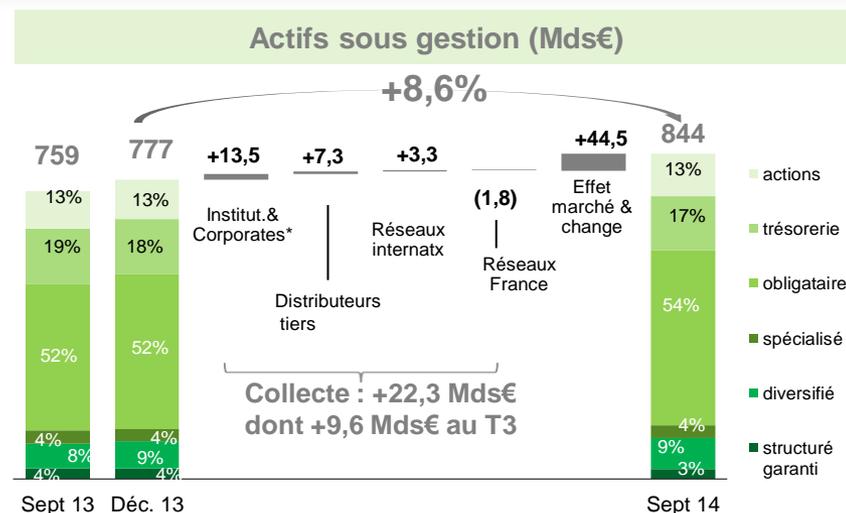
- Collecte de 9,6 Mds€ au T3, portant la collecte sur 9 mois à 22,3 Mds€ et les encours à 844 Mds€ soit +85 Mds€ sur un an
- Collecte concentrée sur les actifs longs: +25,8 Mds€ sur 9 mois, dont 8,1 Mds€ au T3, grâce notamment à l'obligataire, l'indiciel et les ETF
- Une collecte tirée par l'international et par tous les segments de clientèle
 - Collecte de 14,4 Mds€ à l'international (Europe et Asie notamment)
 - Bon niveau de collecte sur les institutionnels (+12,1 Mds€), distributeurs tiers (+7,3 Mds€) et réseaux internationaux (+3,3 Mds€)
- Décollecte quasi enrayée sur les réseaux France : -0,2 Md€ hors monétaire sur 9 mois dont +0,1 Md€ au T3

■ Poursuite du renforcement à l'international

- Acquisition en cours* de Bawag Invest, société de gestion adossée à un réseau bancaire en Autriche (1,6 million de clients particuliers)
- Ouverture d'entités en Thaïlande et à Zurich au T3-14

■ Des résultats 9M/9M en forte progression

- PNB : +9,9% 9M/9M grâce à la progression de l'activité, et de 20,9% T3/T3, qui bénéficie d'un niveau élevé de commissions de surperformance
- Charges maîtrisées : +2,0% 9M/9M hors nouvelles entités**
- Coefficient d'exploitation : 52,9% à fin sept. 14, en amélioration de 2,4 pts
- RNPG : +18,3% 9M/9M, le taux de détention étant passé de 73,6% à 78,6% au T2-14



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

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	420	+20,9%	1 159	+9,9%
Charges d'exploitation	(209)	+6,8%*	(613)	+5,1%**
Résultat brut d'exploitation	211	+39,1%	546	+15,7%
Résultat net	138	+38,7%	358	+12,7%
Résultat net part du Groupe	109	+49,0%	276	+18,3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	49,7%	(6,6 pts)	52,9%	(2,4 pts)

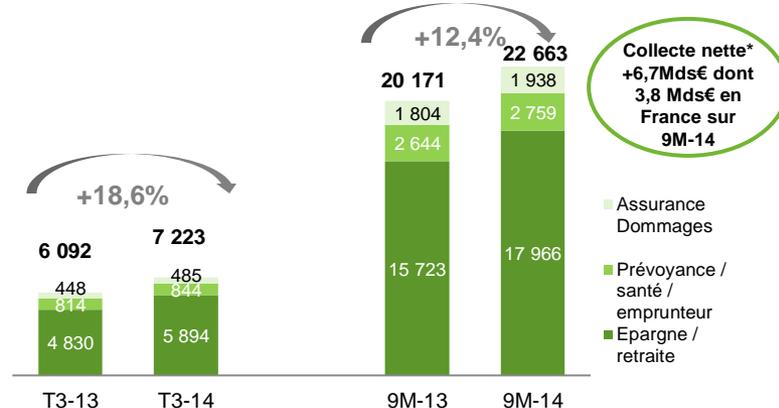
* Sous réserve des autorisations réglementaires ** Etats-Unis (Smith Breeden), Pologne, Amsterdam

* +3,6% hors nouvelles entités ** +2,0% hors nouvelles entités

Assurances

- Epargne / retraite : croissance dynamique de l'activité, en particulier à l'international
 - ➔ France : croissance de 6,5% T3/T3, la base 2013 étant déjà élevée
 - ➔ International : hausse de 77,1% T3/T3, dont un niveau de développement remarquable en Italie (+109,1% T3/T3 et +78,3% 9M/9M pour CA Vita alors que le marché progresse de 33% sur 8 mois à fin août– source IAMA)
 - ➔ Encours : +5,5% sur un an à 245,1 Mds€ fin septembre 2014 dont 18,9% d'UC (+0,7 point sur un an)
- Prévoyance / santé / emprunteur : +3,7 % T3/T3
 - ➔ Prévoyance / santé : +5,3% T3/T3
 - ➔ Emprunteur : +2,3% T3/T3, toujours tiré par la croissance du crédit habitat
- Assurance Dommages : progression toujours élevée du chiffre d'affaires
 - ➔ France : +8,1% T3/T3
 - ➔ Ratio combiné** maîtrisé de 95,6% en dépit d'évènements climatiques répétés depuis le début de l'année
- RNPG : 250 m€ au T3-14
 - ➔ PNB : stable 9M/9M ; au T3-14, volatilité due notamment à une moindre externalisation de plus values de portefeuille
 - ➔ Charges d'exploitation intégrant les frais de développement des assurances collectives : +1,6% T3/T3 hors impôts et taxes sur chiffre d'affaires
 - ➔ RNPG stable T3/T3

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



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	476	(8,3%)	1 580	+0,2%
Charges d'exploitation	(153)	+8,5%	(456)	+6,4%
Résultat avant impôt	323	(14,8%)	1 124	(2,2%)
Résultat net part du Groupe	250	(0,6%)	778	+1,6%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	32,1%	+5,0 pts	28,9%	+1,7pts

* Epargne / retraite et prévoyance

** Ratio (Sinistralité + frais généraux) / Cotisations, net de réassurance. Périmètre Pacifica

Services financiers spécialisés

- **Crédit à la consommation** : stabilisation des encours et hausse du taux d'autofinancement à 58,5%, +9 pts sept/sept

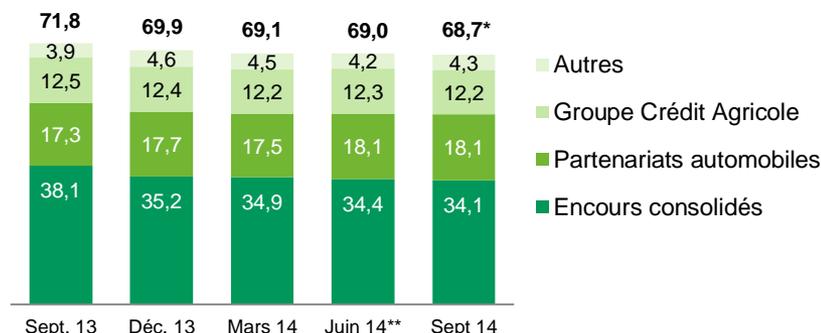
- ➔ Encours gérés à 68,7 Mds€ stables depuis le début de l'année hors cessions, bénéficiant de la hausse des encours des partenariats automobiles, notamment en Chine
- ➔ Poursuite de la diversification du refinancement : collecte en Allemagne (passeport européen) +31,2% sept/juin, à plus de 690 m€ ; 750 m€ d'émissions EMTN par FGAC au T3-14

- **CAL&F** : poursuite de la tendance baissière des encours en crédit-bail France et progression de 2,3% sept/sept à l'international ; chiffre d'affaires factoré +8,0% T3/T3

- **RNPG** : 75 m€, +17,5% T3/T3 sous l'effet du redressement d'Agos et des bonnes performances des partenariats automobiles

- ➔ PNB toujours sous tension pour CACF (-14,0% T3/T3) en lien avec le renforcement des contraintes de liquidité et la baisse des encours consolidés (-10,4% sept/sept après les cessions du T4-13). Pour CAL&F, PNB -1,2% T3/T3
- ➔ Maîtrise des charges : -7,7% T3/T3 pour CACF (économies sur les frais de recouvrement et mise en œuvre de MUST) ; -2,5% T3/T3 pour CAL&F
- ➔ Coût du risque en baisse de 26,0% T3/T3 pour CACF, stable chez CAL&F
 - Coût du risque Agos Ducato : 125 m€ au T3-14 (-38,6% T3/T3). Taux de créances dépréciées : 13,6% et taux de couverture de 98,7% y compris provisions collectives
- ➔ Sociétés mises en équivalence : +28,8% T3/T3, sous l'impulsion des partenariats automobiles

Encours bruts gérés Crédit consommation – CACF (Mds€)



* 37,3% en France, 33,5% en Italie et 29,2% autres pays

** Les encours des entités nordiques cédées sont sortis des encours gérés au T2-14 (0,4 Md€)

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

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	648	(11,8%)	2 012	(8,1%)
Charges d'exploitation	(333)	(6,6%)	(997)	(5,1%)
Coût du risque	(252)	(24,2%)	(795)	(28,5%)
Sociétés mises en équivalence	39	+28,8%	107	+16,2%
Impôt	(10)	(65,1%)	(58)	+1,2%
Résultat sur activités arrêtées	-	ns	(9)	ns
Résultat net part du Groupe	75	+17,5%	233	+78,6%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>51,5%</i>	<i>+2,9 pts</i>	<i>49,6%</i>	<i>+1,6 pt</i>

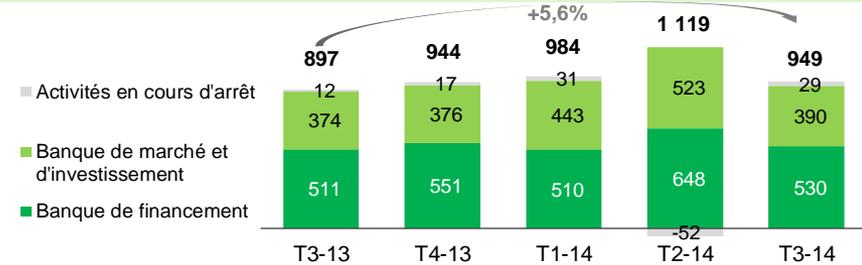
* 2013 retraité du passage en IFRS5 d'entités nordiques CACF et de l'application d'IFRS 11 aux partenariats automobiles



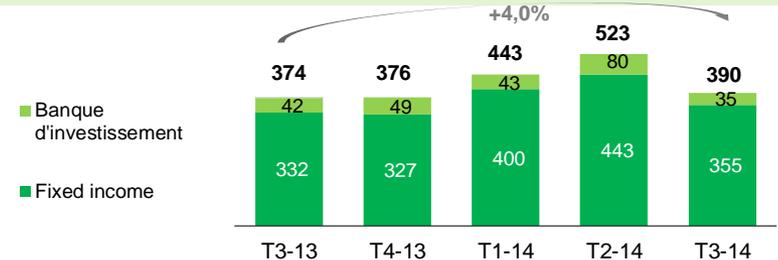
Progression des revenus de la BFI : +5,6%* T3/T3

- Banque de marché et d'investissement : +4,0%* T3/T3
 - ➔ *Fixed Income* : progression des revenus (+6,9% T3/T3) soutenue par les bonnes performances de la Trésorerie et la légère progression des activités de Crédit qui compensent le retrait sur les autres segments pénalisés par un mois d'août faible
 - ➔ Banque d'investissement : -16,7% T3/T3 et +10,5% 9M/9M**
 - ➔ Risques de marché à un niveau bas
 - VaR au 30/09/14 : 5 m€ ; VaR moyenne à 6 m€ sur le trimestre
- Banque de financement : +3,8%* T3/T3
 - ➔ Banque commerciale : revenus en hausse (+2,2%) grâce à une progression de la marge d'intérêt et une consommation de liquidité en hausse, notamment sur l'activité de Trade Finance
 - ➔ Financements structurés : bonnes performances sur la période (+5,0%), tirées par l'*Acquisition Finance* et *Aéronautique & Rail* avec une hausse des commissions

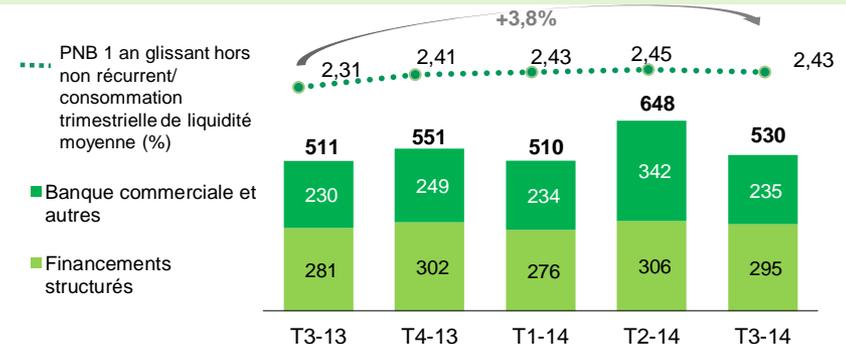
Revenus de la Banque de financement et d'investissement* (m€)



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).

** 9M-13 hors revenus du courtage (CLSA New York et Tokyo) reclassés en IFRS 5 au T3-13



■ Charges d'exploitation maîtrisées

- Hors effet change : stabilité des charges (+0,2% T3/T3)
- Coefficient d'exploitation* en baisse (60,9% au T3-14 vs 63,3% au T3-13)

■ Coût du risque faible : dotation nette de 65 m€ contre 127 m€ au T3-13

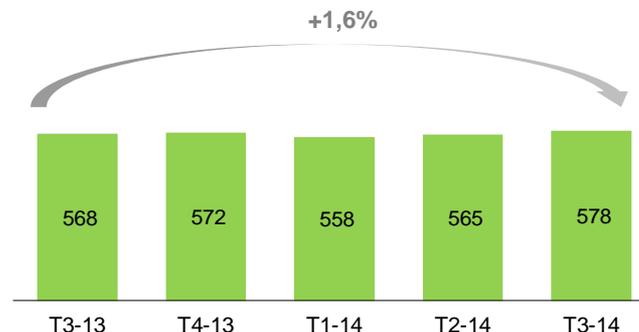
- Dotations individuelles non significatives sur un nombre limité de dossiers

■ Mise en équivalence : bons résultats de la Banque Saudi Fransi au T3-14

■ RNPG

- Pour mémoire: impact des courtiers au T3-13 (+161 m€), intégrant la cession de CLSA et le projet de cession de la participation de 50% dans le groupe Newedge

Charges de la BFI (m€)



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

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	941	+10,6%	2 854	+1,6%
- dont DVA courant	(28)	ns	(66)	ns
- dont FVA Day One et évolution de la méthodologie CVA/DVA	0	ns	(153)	ns
- dont couvertures de prêts	20	ns	21	ns
Produit net bancaire retraité*	949	+5,6%	3 052	+6,0%
Charges d'exploitation	(578)	+1,6%	(1 701)	(0,8%)
Coût du risque	(65)	(48,9%)	(170)	(50,1%)
Sociétés mises en équivalence	50	+50,1%	136	+27,1%
Résultat net part du Groupe	241	(8,6%)	787	+4,6%
Résultat net part du Groupe retraité*	245	+83,9%	913	+43,0%

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), impacts CVA/DVA Day 1 (T1-13) et impacts liés aux courtiers en 2013

Compte de résultat



■ PNB : -347 m€ au T3-14

- ➔ PNB hors *spreads* émetteurs : -412 m€, à comparer à -467 m€ au T3-13 hors *spreads* émetteurs, plus-values Bankinter et cessions de portefeuilles
- ➔ Coûts de financement
 - Coût des volets 1 et 2 du Switch : -192 m€ (-108 m€ au T3-13*)
- ➔ Gestion financière
 - Au T3-13, éléments non récurrents: +143 m€ de plus-value de cession Bankinter et 76m€ de plus-values sur cessions de portefeuilles
 - Meilleure couverture du risque inflation (-50 m€ au T3-13)
 - Amélioration structurelle de la marge de taux
 - Variation de la juste valeur des obligations échangeables en actions d'Eurazeo : +5m€ au T3-14 (-41 m€ au T1-14 et +23 m€ au T2-14)
- ➔ *Spreads* émetteurs : +65 m€ (-252 m€ au T3-13)

■ Charges : -9,8% T3/T3

- ➔ -1,4% hors provision CA Immobilier au T3-13

■ Coût du risque

- ➔ Provisions juridiques générales

■ RNPG : -393 m€ au T3-14 hors *spreads* émetteurs

En m€	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	(347)	(30,6%)	(1 483)	(15,5%)
<i>dont coûts de financement</i>	(637)	+19,2%	(1 901)	+18,7%
<i>dont Switch*</i>	(192)	+77,8%	(565)	+73,3%
<i>dont gestion financière</i>	81	(53,1%)	259	x4,1
<i>dont spreads émetteurs</i>	65	ns	(220)	(59,6%)
<i>dont autres</i>	144	+27,7%	379	+15,7%
Charges d'exploitation	(213)	(9,8%)	(652)	(2,4%)
Résultat brut d'exploitation	(560)	(23,9%)	(2 135)	(11,9%)
Coût du risque	(65)	ns	29	(59,3%)
Résultat d'exploitation	(625)	(14,6%)	(2 106)	(10,4%)
Sociétés mises en équivalence	(9)	ns	24	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	ns	4	ns
Résultat avant impôts	(635)	(8,7%)	(2 078)	(12,9%)
Impôts	306	(8,7%)	889	(3,3%)
Résultat net part du Groupe	(351)	(10,9%)	(1 267)	(19,9%)
RNPG hors <i>spreads</i> émetteurs	(393)	+69,8%	(1 123)	(8,9%)

* Y compris rémunération de l'avance d'actionnaires et des T3CJ au T3-13

Ratios de solvabilité

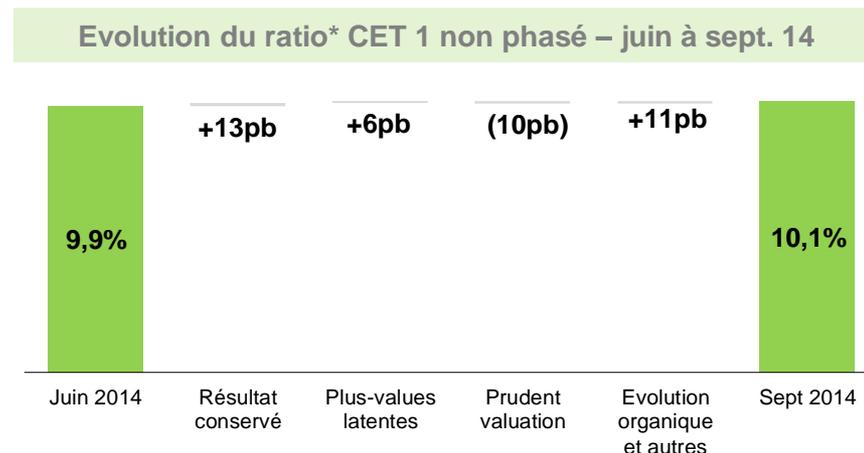
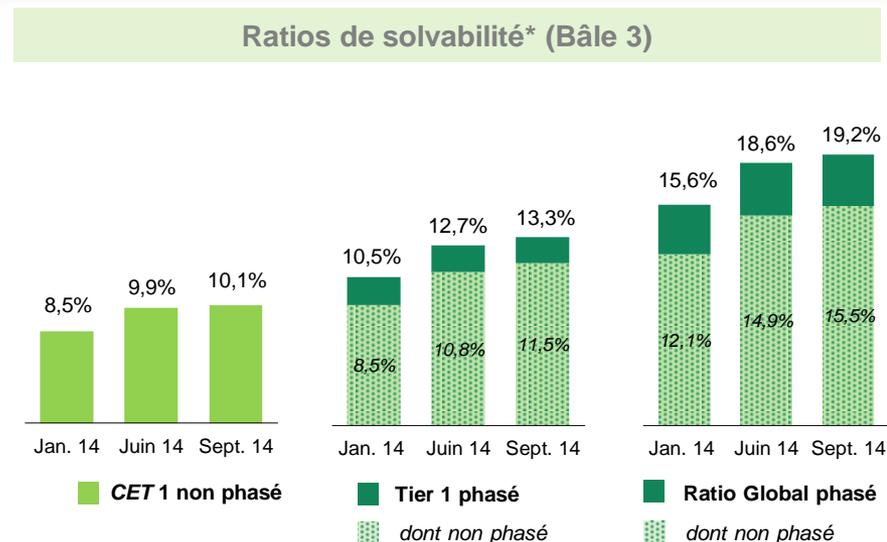


- Ratio CET1 non phasé: 10,1% au 30/09/2014
 - ➔ Progression du capital CET1 : +0,2 Md€ au T3-14
 - ➔ Baisse des emplois pondérés : -3,7 Md€ au T3-14

- Progression du ratio CET1 non phasé de 20 pb au T3-14
 - ➔ Résultat conservé : +0,4 Md€
 - ➔ Variation des plus-values latentes AFS : +0,2 Md€
 - ➔ Provision totale de 1,0 Md€ sur la *Prudent Valuation* (+0,3 Md€ au T3-14)

- AT1 : total de 3,8 Mds€* émis depuis le 01/01/2014
 - ➔ dont émission de 1,25 Md\$ (~1,0 Md€) réalisée en sept.-14

- Ratio global phasé : 19,2% au 30/09/2014
 - ➔ +360 pb sur 9M-14



* Net des frais d'émission

* Prise en compte du résultat du T3-14 non audité



- 1 3^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)



<i>En m€</i>	T3-14	Δ T3/T3	9M-14	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	3 495	(3,3%)	10 813	(2,3%)
Charges d'exploitation	(1 980)	(0,4%)	(5 960)	+0,5%
Résultat brut d'exploitation	1 515	(6,8%)	4 853	(5,5%)
Coût du risque	(98)	(48,7%)	(614)	(31,3%)
Sociétés mises en équivalence	(1)	ns	(1)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	+12,5%	2	(57,1%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	1	ns	-	(97,7%)
Résultat avant impôt	1 419	(1,3%)	4 240	+0,4%
Impôts	(517)	+1,1%	(1 529)	+4,9%
Résultat net	902	(2,6%)	2 711	(2,0%)
Résultat net part du Groupe	902	(2,6%)	2 711	(2,0%)
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>56,7%</i>	<i>+1,7pt</i>	<i>55,1%</i>	<i>+1,5pt</i>



Compte de résultat T3-14 et des 9 premiers mois 14

<i>En m€</i>	T3-14	Δ T3/T3*	9M-14	Δ 9M/9M*
Produit net bancaire	7 550	+1,3%	22 896	+1,0%
Charges d'exploitation	(4 772)	+0,2%	(14 275)	+0,3%
Résultat brut d'exploitation	2 778	+3,2%	8 621	+2,3%
Coût du risque	(684)	(17,1%)	(2 331)	(20,6%)
Sociétés mises en équivalence	82	(11,8%)	(445)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	ns	7	(58,8%)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	1	ns	-	(97,7%)
Résultat avant impôt	2 181	+11,2%	5 852	+3,2%
Impôts	(616)	(1,1%)	(1 999)	+11,7%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	ns	5	ns
Résultat net	1 565	+2,8%	3 858	(5,8%)
Résultat net part du Groupe	1 463	+2,1%	3 588	(6,6%)
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>63,2%</i>	<i>(0,7 pt)</i>	<i>62,3%</i>	<i>(0,4 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 : 12,9% au 30 sept.14
 - Progression du capital CET1 : +1,4 Md€ au T3-14
 - Baisse des emplois pondérés : -10,3 Mds€ au T3-14

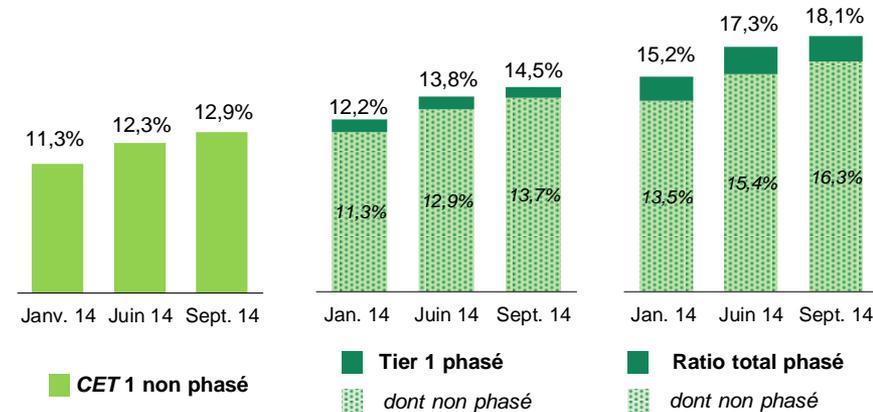
- Progression de 55 pb T3/T2 et de 153 pb depuis le 1^{er} janvier 2014
 - Impact du résultat conservé et parts sociales : +1,3 Md€
 - Variation des plus-values latentes AFS : +0,2 Md€
 - Provision totale de 1,0 Md€ sur la *Prudent Valuation* (+0,3 Md€ au T3-14)

- Ratio de levier
 - 4,1% à fin septembre 2014, stable par rapport à juin 2014, selon la CRD4
 - 5,1% à fin septembre 2014 selon la méthodologie applicable en 2015 (acte délégué adopté par la Commission Européenne le 10/10/14)

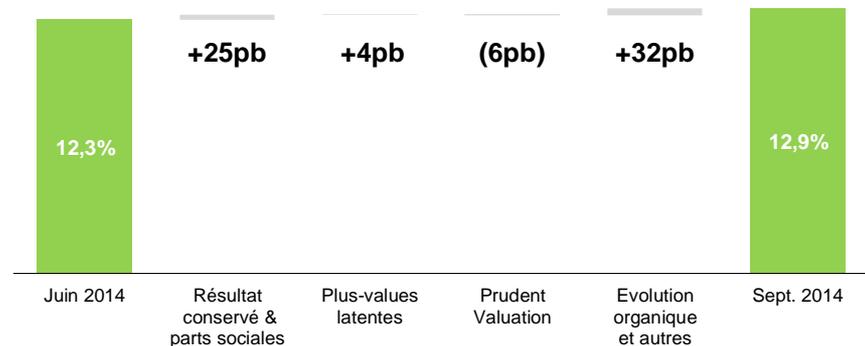
- AT1 : total de 3,8 Mds€* émis depuis le 01/01/2014
 - dont émission de 1,25 Md\$ (~1,0 Md€) réalisée en sept.-14

* Net des frais d'émission

Ratios* de solvabilité Bâle 3



Evolution du ratio* CET 1 non phasé – juin à sept. 14



* Prise en compte du résultat du T3 non audité



- 1 3^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 et 9 mois	31
Éléments spécifiques - trimestre	33
Répartition du capital	34
Données par action	35

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	36
Caisses régionales : Données du compte de résultat	37
LCL : Encours de collecte et de crédit	38
LCL : Détail du produit net bancaire	39
BPI : Indicateurs d'activité et produit net bancaire par entité	40
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	41
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite	42
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	43
BFI : Analyse des résultats – trimestriel	44
BFI : Analyse des résultats – 9 premiers mois 2014	45
BFI : Classements et récompenses	46
BFI : Mandats significatifs	47

Evolution du risque

Évolution des encours de risque de crédit	48
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	49
Exposition aux risques de marché	50
Mise à jour des expositions souveraines (groupe bancaire) – Groupe CA	51
Expositions Assurances aux dettes souveraines périphériques	52
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	53
Fonds propres alloués par métier	54

Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	55
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	56
Liquidité : Excédent de ressources stables	57
Liquidité : Ressources de marché du groupe Crédit Agricole	58
Liquidité : Bilan cash du groupe Crédit Agricole	59
Liquidité : Réserves de liquidité du groupe Crédit Agricole	60
Liquidité : Un financement diversifié du groupe Crédit Agricole	61

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	62
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	63
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	64

Compte de résultat consolidé détaillé* du T3-14



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	
	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14
Produit net bancaire	-	-	941	899	604	630	1 230	1 242	737	648	850	941	(500)	(347)	3 862	4 013
Charges d'exploitation	-	-	(624)	(634)	(367)	(364)	(610)	(642)	(357)	(333)	(568)	(578)	(236)	(213)	(2 762)	(2 764)
Résultat brut d'exploitation	-	-	317	265	237	266	620	600	380	315	282	363	(736)	(560)	1 100	1 249
Coût du risque	-	-	(60)	(41)	(120)	(156)	3	(2)	(333)	(252)	(127)	(65)	5	(65)	(632)	(581)
Sociétés mises en équivalence	235	212	-	-	(30)	-	1	4	29	39	35	50	35	(9)	305	296
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(1)	-	-	-	-	1	-	-	(1)	3	-	(1)	(2)	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	235	212	256	224	87	110	624	603	76	102	189	351	(696)	(635)	771	967
Impôts	-	-	(89)	(81)	(52)	(37)	(204)	(167)	(30)	(10)	(80)	(105)	335	306	(120)	(94)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	2	-	-	-	6	-	164	-	-	-	172	-
Résultat net	235	212	167	143	37	73	420	436	52	92	273	246	(361)	(329)	823	873
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	9	7	20	26	37	38	(11)	17	7	5	33	22	95	115
Résultat net part du Groupe	235	212	158	136	17	47	383	398	63	75	266	241	(394)	(351)	728	758
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€**		5,4		3,3		3,2		10,3		4,7		9,9				

* 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

Compte de résultat consolidé détaillé* des 9 premiers mois 2014



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	
	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14
Produit net bancaire	-	-	2 876	2 790	1 808	1 990	3 781	3 796	2 191	2 012	2 809	2 854	(1 754)	(1 483)	11 711	11 959
Charges d'exploitation	-	-	(1 869)	(1 893)	(1 126)	(1 094)	(1 847)	(1 913)	(1 051)	(997)	(1 714)	(1 701)	(668)	(652)	(8 275)	(8 250)
Résultat brut d'exploitation	-	-	1 007	897	682	896	1 934	1 883	1 140	1 015	1 095	1 153	(2 422)	(2 135)	3 436	3 709
Coût du risque	-	-	(218)	(166)	(435)	(556)	-	(47)	(1 112)	(795)	(342)	(170)	71	29	(2 036)	(1 705)
Sociétés mises en équivalence	834	825	-	-	(72)	(719)	11	12	91	107	108	136	(30)	24	942	385
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	5	-	9	(2)	-	7	-	-	2	2	(4)	4	12	11
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	834	825	794	731	184	(381)	1 945	1 855	119	327	863	1 121	(2 385)	(2 078)	2 354	2 400
Impôts	-	-	(276)	(265)	(79)	(107)	(631)	(589)	(58)	(58)	(251)	(318)	920	889	(375)	(448)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	12	14	-	-	18	(9)	157	1	-	-	187	6
Résultat net	834	825	518	466	117	(474)	1 314	1 266	79	260	769	804	(1 465)	(1 189)	2 166	1 958
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	26	23	47	63	118	107	(51)	27	16	17	117	78	273	315
Résultat net part du Groupe	834	825	492	443	70	(537)	1 196	1 159	130	233	753	787	(1 582)	(1 267)	1 893	1 643
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€**		5,4		3,3		3,2		10,3		4,7		9,9				

* 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 T3-13 et du T3-14

En m€	T3-13		9M-13	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	(252)	(163)	(545)	(349)
DVA courant (BFI)	(47)	(30)	(86)	(50)
Couverture de prêts (BFI)	-	-	+15	+9
Cession de Bankinter (AHM)	+143	+143	+173	+173
Impact des courtiers (BFI)	-	+161	-	+152

En m€	T3-14		9M-14	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	+65	+42	(220)	(144)
DVA courant, <i>FVA Day one</i> et évolution de la méthodologie <i>CVA/DVA</i> (BFI)	(28)	(17)	(219)	(140)
Couverture de prêts (BFI)	+20	+13	+21	+14
Impact BES en sociétés mises en équivalence (BPI)	-	-	-	(708)
Réévaluation des titres de la Banque d'Italie (BPI)	-	-	+92	+44

Répartition du capital



Répartition du capital	Septembre 13	Décembre 13	Septembre 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	4 860 393
Employés (FCPE, PEE)	111 247 810	107 424 604	105 191 567
Public	974 491 748	982 879 326	1 011 723 802
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*	Septembre 2014
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 485 108 178	2 529 489 237
Résultat net part du Groupe (m€)	2 505	1 643
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	-	(144)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	2 505	1 499
Résultat net par action	1,01€	0,59€

Actif net par action	Décembre 2013*	Septembre 2014
Nombre d'actions (fin de période)	2 501 589 997	2 576 365 774
Actif net comptable (m€)	42 294	49 226
- AT1 (m€)	-	(3 717)
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	42 294	45 509
- Écarts d'acquisition & incorporels	(14 896)	(14 896)
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	27 398	30 613
Actif net par action	16,9€	17,7€
Actif net tangible par action	11,0€	11,9€

* 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€)*	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Titres	43,4	45,0	44,2	43,6	44,2	44,5	45,4	45,3	44,8	+1,4%	(0,9%)
OPCVM	37,0	35,6	35,9	35,2	34,9	34,2	33,3	34,6	32,7	(6,3%)	(5,8%)
Assurance-vie	156,4	160,0	160,9	160,9	162,1	166,1	167,3	168,3	169,1	+4,3%	+0,5%
Collecte Hors bilan	236,8	240,6	241,0	239,7	241,2	244,8	246,0	248,2	246,6	+2,2%	(0,6%)
Dépôts à vue	82,9	83,0	81,2	83,4	85,5	89,5	85,6	86,8	89,1	+4,2%	+2,7%
Epargne logement	75,5	75,9	75,5	75,4	75,8	77,3	77,7	78,0	79,2	+4,5%	+1,5%
Livrets	97,4	103,0	106,0	107,4	108,5	109,6	111,4	111,9	112,1	+3,3%	+0,1%
Comptes et dépôts à terme	70,6	71,8	71,6	70,5	70,0	71,4	70,5	69,5	69,4	(0,8%)	-
Collecte Bilan	326,4	333,7	334,3	336,7	339,8	347,8	345,2	346,2	349,8	+3,0%	+1,0%
TOTAL	563,2	574,3	575,3	576,4	581,0	592,6	591,2	594,4	596,4	+2,7%	+0,3%

* Livrets, dont	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Livret A	27,2	30,6	32,6	33,4	33,4	34,2	34,8	35,1	34,5	+3,3%	(1,6%)
LEP	13,2	12,9	13,0	12,9	12,9	12,1	12,2	12,2	12,2	(5,7%)	(0,3%)
LDD	21,4	28,5	29,7	30,0	30,1	30,4	30,7	30,7	30,6	+1,8%	(0,2%)

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc.13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Habitat	217,7	218,9	219,4	220,9	222,9	224,4	225,1	226,5	228,1	+2,3%	+0,7%
Consommation	16,0	15,9	15,5	15,4	15,1	15,0	14,6	14,7	14,5	(3,6%)	(0,9%)
Entreprises et professionnels	83,8	84,1	82,2	81,2	81,1	80,2	80,2	79,7	78,6	(3,1%)	(1,4%)
Agriculture	34,8	34,0	34,5	35,4	36,1	35,4	35,9	36,7	37,4	+3,4%	+1,9%
Collectivités locales	42,6	43,1	42,5	42,5	41,9	42,6	41,7	41,6	41,2	(1,9%)	(1,0%)
TOTAL	394,9	396,0	394,1	395,4	397,1	397,6	397,5	399,2	399,8	+0,7%	+0,1%

* 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€	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Résultat net mis en équivalence	211	72	214	235	232	225	229	232	216	(7,1%)	(0,6%)
Variation de quote-part dans les réserves	(1)	(3)	129	21	3	5	149	3	(4)	ns	(2,9%)
QUOTE-PART DE RÉSULTATS DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	210	69	343	256	235	230	378	235	212	(10,0%)	(1,1%)

Commissions clientèle par trimestre

En m€	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Services et autres opérations bancaires	174	152	186	150	173	164	174	171	170	(1,5%)	+1,3%
Valeurs mobilières	77	80	81	69	75	89	89	78	73	(3,1%)	+5,9%
Assurances	514	680	613	547	527	632	635	532	526	(0,2%)	+0,3%
Gestion de comptes et moyens de paiement	511	519	508	562	518	510	487	491	480	(7,3%)	(8,2%)
TOTAL	1 276	1 431	1 388	1 328	1 293	1 395	1 385	1 272	1 249	(3,4%)	(2,6%)

Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Titres	8,3	8,5	8,6	8,6	9,0	9,0	9,3	9,2	8,9	(1,1%)	(3,0%)
OPCVM	17,4	17,1	16,3	15,1	15,0	15,4	15,2	14,5	14,4	(3,9%)	(0,4%)
Assurance-vie	50,2	51,1	52,2	52,4	53,1	53,4	54,4	55,2	55,6	+4,7%	+0,7%
Collecte Hors bilan	75,9	76,7	77,1	76,1	77,1	77,8	78,9	78,9	78,9	+2,3%	+0,1%
Dépôts à vue	26,2	26,2	25,3	26,0	27,1	28,0	27,3	28,2	29,3	+8,1%	+3,8%
Epargne logement	8,4	8,2	8,2	8,2	8,2	8,0	8,1	8,1	8,1	(0,5%)	+0,2%
Obligations	2,2	2,2	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,2	2,4	+4,0%	+4,8%
Livrets*	29,8	30,2	31,7	33,6	33,8	32,7	33,5	33,5	34,5	+2,0%	+3,0%
CAT, PEP	13,4	13,2	14,4	14,6	14,6	14,4	14,5	14,2	14,1	(3,5%)	(0,4%)
Collecte Bilan	80,0	80,0	81,9	84,7	86,0	85,4	85,7	86,2	88,4	+2,8%	+2,5%
TOTAL	155,9	156,7	159,0	160,8	163,1	163,2	164,6	165,1	167,3	+2,6%	+1,3%

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

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc.13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Entreprises et professionnels	26,9	27,1	27,0	27,0	26,6	26,4	26,3	26,3	26,1	(1,9%)	(0,7%)
Consommation	6,7	7,0	6,7	6,6	6,6	6,7	6,5	6,5	6,5	(2,1%)	(0,5%)
Habitat	54,6	55,1	55,3	55,3	56,0	56,4	56,6	57,0	57,8	+3,2%	+1,4%
TOTAL	88,2	89,2	89,0	88,9	89,2	89,5	89,4	89,8	90,4	+1,3%	+0,7%

* Y compris épargne liquide entreprise

Détail du produit net bancaire



Produit net bancaire

En m€	T3-12*	T4-12*	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Marge d'intérêt	590	555	596	578	576	562	587	554	529	(8,3%)	(4,6%)
Commissions	369	364	379	382	365	373	369	381	370	+1,2%	(0,5%)
- Gestion mobilière	45	43	43	43	43	50	43	45	40	(7,6%)	(0,5%)
- Assurance	129	134	134	134	128	131	139	138	132	+2,8%	+3,1%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	195	187	202	205	194	192	187	198	198	+2,1%	(2,9%)
TOTAL	959	919	975	960	941	935	956	935	899	(4,6%)	(3,0%)

* 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€)	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept 14	Δ Sept/Sept
Dont Crédits aux particuliers	13 689	13 752	13 829	14 010	14 066	14 259	14 384	+4,0%
<i>Dont crédits immobiliers</i>	12 770	12 848	12 941	13 163	13 155	13 351	13 504	+5,1%
Dont Crédits aux professionnels et PME	13 685	13 503	13 343	13 180	13 039	12 934	14 415*	+8,0%
Dont Crédits aux grandes entreprises	3 740	4 032	3 955	3 834	3 935	3 896	2 247*	(43,2%)
Total encours de crédits	32 836	33 044	33 013	33 058	33 166	33 269	33 288	+0,8%
Total encours de collecte bilan	35 772	36 110	34 715	36 196	35 951	35 652	35 274	+1,6%
Total encours de collecte hors bilan	50 804	50 188	51 382	50 884	52 162	54 149	56 171	+9,3%
Emplois pondérés (en Mds€)	28,5	28,2	28,0	21,3**	21,0	20,4	20,5	ns

* Transfert au T3-14 de ~1,7Md€ de grandes entreprises vers les PME, le seuil ayant été relevé à 250 m€ de chiffre d'affaires.

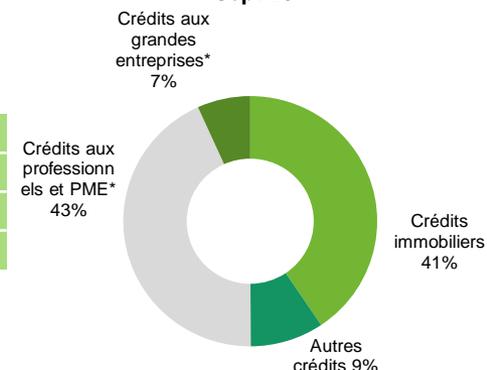
**Baisse liée au passage en notations internes avancées du portefeuille de crédits de la banque de détail pour Cariparma et Friuladria

Autres entités BPI (m€)	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept 14	Δ Sept/Sept
Dont Crédits aux particuliers	4 984	4 973	5 123	5 130	5 195	5 221	5 374	+4,9%
<i>Dont crédits immobiliers</i>	2 048	2 049	2 107	2 152	2 293	2 300	2 354	+11,7%
Dont Crédits aux professionnels et PME	1 252	1 282	1 276	1 238	1 147	1 129	1 160	(9,1%)
Dont Crédits aux grandes entreprises	3 643	3 892	3 888	3 814	3 649	3 470	3 547	(8,8%)
Total encours de crédits	9 879	10 147	10 287	10 182	9 991	9 822	10 082	(2,0%)
Total encours de collecte bilan	10 444	10 305	10 629	10 900	10 727	10 457	10 703	+0,7%
Total encours de collecte hors bilan	1 422	1 551	1 656	1 555	1 398	1 225	1 168	(29,5%)
Emplois pondérés (en Mds€)	13,4	13,4	13,6	13,5	16,2	13,7	15,0	ns

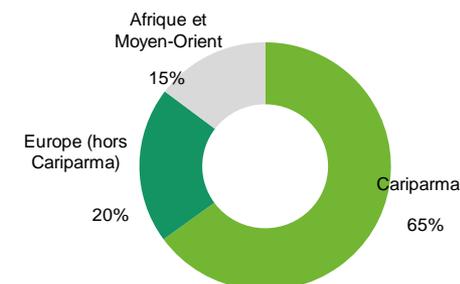
Produit net bancaire*** (m€)	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	Δ T3/T3
Cariparma	387	393	395	413	473	416	410	+3,7%
Autres entités BPI***	206	218	209	215	219	252	220	+5,4%
Produit net bancaire	593	611	604	628	692	668	630	+4,3%

*** 2013 retraités de CA Bulgarie et du passage en IFRS 5 de Crelan

Répartition des encours de Cariparma – Sept 2014



PNB T3-14 par zone géographique





Encours gérés du Pôle

En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/ Déc
Gestion d'actifs – Amundi*	722,2	739,6	758,5	746,1	759,0	777,1	796,5	821,4	843,9	+11,2%	+8,6%
Épargne/retraite	221,8	224,8	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	+5,5%	+4,3%
Banque privée	130,4	132,2	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	+5,0%	+5,7%
Encours gérés - Total	1 074,4	1 096,6	1 121,7	1 107,0	1 124,4	1 144,3	1 168,1	1 198,9	1 228,7	+9,3%	+7,4%
Encours gérés hors double compte	860,7	877,6	896,8	884,0	897,7	915,0	933,1	956,5	979,9	+9,2%	+7,1%

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

Encours gérés en Banque privée

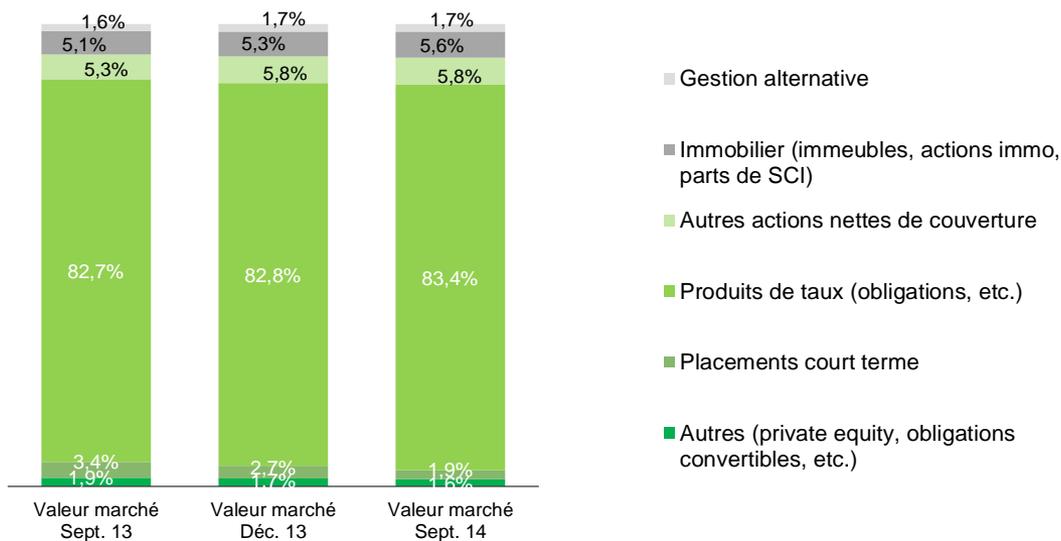
En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept.13	Déc.13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept	Δ Sept/ Déc
LCL Banque privée	35,8	38,3	38,5	38,4	39,0	38,9	39,3	39,6	39,7	+1,7%	+2,0%
CA Private Banking	94,6	93,9	96,5	93,3	94,0	93,3	93,7	95,9	100,0	+6,3%	+7,1%
France	22,4	22,1	22,4	22,4	22,7	22,9	23,3	23,6	23,9	+5,1%	+3,9%
International	72,2	71,8	74,1	70,9	71,3	70,4	70,4	72,3	76,1	+6,7%	+8,1%
Total	130,4	132,2	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	+5,0%	+5,7%



Encours gérés en Epargne / retraite

En Mds€	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept/Sept
en UC	41,2	41,6	42,0	40,9	42,3	43,2	44,2	45,5	46,3	+9,4%
en euros	180,6	183,2	186,2	188,3	190,1	191,8	194,4	196,5	198,8	+4,6%
Total	221,8	224,8	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	+5,5%

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



Indicateurs d'activité



CACF* (Mds€)

	Sept. 12	Déc.12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Δ Sept /Sept	Δ Sept /Juin
Encours consolidés	40,7	39,8	39,1	38,6	38,1	35,2	34,9	34,4	34,1	(10,4%)	(0,8%)
Partenariats automobiles	16,4	16,5	17,1	17,1	17,3	17,7	17,5	18,1	18,1	+4,8%	+0,1%
Groupe Crédit Agricole	13,1	13,1	12,8	12,7	12,5	12,4	12,2	12,3	12,2	(2,4%)	(0,3%)
Autres	4,0	3,9	4,0	3,8	3,9	4,6	4,5	4,2	4,3	+8,7%	+0,9%
Total Encours gérés	74,2	73,3	73,0	72,3	71,8	69,9	69,1	69,0	68,7	(4,3%)	(0,4%)
<i>Dont Agos Ducato</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>16,8</i>	<i>(10,0%)</i>	<i>(0,8%)</i>

* Retraité de l'application de IFRS11 aux joint-ventures et partenariats automobiles

CAL&F (Mds€)

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

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

Analyse des résultats du T3-14



En m€	T3-14 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courante	T3-14 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.	Dont activités en cours d'arrêt
Produit net bancaire	941	20	(28)	949	530	390	29
Charges d'exploitation	(578)	-	-	(578)	(219)	(327)	(32)
Résultat brut d'exploitation	363	20	(28)	371	311	63	(3)
Coût du risque	(65)	-	-	(65)	(86)	-	21
Résultat d'exploitation	298	20	(28)	306	225	63	18
Sociétés mises en équivalence	50	-	-	50	50	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	3	-	-	3	-	3	-
Impôts	(105)	(7)	10	(108)	(80)	(23)	(5)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net	246	13	(18)	251	195	43	13
Participations ne donnant pas le contrôle	5	-	(1)	6	5	1	-
Résultat net part du Groupe	241	13	(17)	245	190	42	13

Analyse des résultats des 9 premiers mois 14



En m€	9M-14 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courante	Impact FVA Day One et évolution de la méthodologie CVA/DVA	9M-14 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.	Dont activités en cours d'arrêt
Produit net bancaire	2 854	21	(66)	(153)	3 052	1 688	1 356	8
Charges d'exploitation	(1 701)	-	-	-	(1 701)	(666)	(945)	(90)
Résultat brut d'exploitation	1 153	21	(66)	(153)	1 351	1 022	411	(82)
Coût du risque	(170)	-	-	-	(170)	(189)	(2)	21
Résultat d'exploitation	983	21	(66)	(153)	1 181	833	409	(61)
Sociétés mises en équivalence	136	-	-	-	136	136	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	2	-	-	-	2	(1)	3	-
Impôts	(318)	(7)	23	53	(387)	(260)	(128)	1
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	1	-	-	-	1	-	1	-
Résultat net	804	14	(43)	(100)	933	708	285	(60)
Participations ne donnant pas le contrôle	17	-	(1)	(2)	20	16	5	(1)
Résultat net part du Groupe	787	14	(42)	(98)	913	692	280	(59)

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

■ Banque de financement - Banque commerciale

- ➔ CACIB maintient ses positions de 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 se situe à la 3^e position sur la syndication de prêts aux entreprises sur la zone EMEA¹
- ➔ CACIB se tient à la 3^e place en tant qu'arrangeur dans les financements de projets sur la zone EMEA¹
- ➔ CACIB conserve son 1^{er} rang mondial sur le financement aéronautique²

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

- ➔ CACIB conserve sa 1^{ère} position en tant que teneur de livres sur l'offre de convertibles en France¹ et en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP³
- ➔ CACIB maintient sa 3^e place pour les opérations de fusions-acquisitions achevées avec une participation française¹
- ➔ CACIB passe de la 3^e à la 1^{ère} place mondiale sur les émissions obligataires supranationales et conserve son 3^e rang mondial sur les émissions obligataires des agences en euros¹
- ➔ *Green Bonds* : CACIB leader mondial sur le marché des green bonds⁴ avec l'arrangement d'opérations innovantes : Abengoa (1^{er} *Green High Yield* en Europe), MHB (1^{er} *ESG covered bond*), l'*European Investment Bank* (*Green Bond* de 12 ans) et les opérations inaugurales de KfW (1,5 Md€) et de l'Agence Française de Développement (1 Md€)



1 Source : Thomson Financial
2 Source: Air Finance Database
3 Source: CPWare
4 Source: Climate Bond initiative

Mandats significatifs



■ Banque de marché et d'investissement

JULY 2014

TATA STEEL

USD 500,000,000
4.85% Senior Unsecured Notes
Due 2020

USD 1,000,000,000
5.95% Senior Unsecured Notes
Due 2024

Joint Bookrunner

JULY 2014

中國銀行
BANK OF CHINA

EUR 237,000,000

Bond Issue - Financial Institutions

Joint bookrunner

JULY 2014

KFW
Bank aus Verantwortung
KFW

EUR 1,500,000,000

5-year Inaugural Green Bond

Joint bookrunner

SEPTEMBER 2014

GRUPE soufflet

EUR 470,000,000

Advisory
Acquisition of Neuhauser

Sole adviser

JULY 2014

Tyson

TYSON FOODS INC.

USD 1,500,000,000

Mandatory
Convertible Preferred
Shares

Co-Manager

■ Métiers de financement

JULY 2014

Technip

TECHNIP
FRANCE

EUR 1,000,000,000

Revolving Credit Facility

MLA & Bookrunner

SEPTEMBER 2014

EIFFAGE

EIFFAGE
FRANCE

EUR 1,000,000,000

Revolving Credit Facility

MLA & Bookrunner

AUGUST 2014

ATMOS energy

ATMOS ENERGY
CORPORATION
USA

USD 1,250,000,000

Senior Unsecured Revolving
Credit Facility

**Joint Lead Arranger, Joint
Bookrunner & Syndication
Agent**

SEPTEMBER 2014

John laing SKANSKA
making infrastructure happen

I4 MOBILY PARTNERS USA

USD 1,433,000,000

PPP concession for the
reconstruction of the
I-4 motorway in Florida

Mandated Lead Arranger

JULY 2014

transdev
INVENTONS VOTRE MOBILITE

ALPHA TRAINS

€184,000,000

RAIL FINANCING
ROSENHEIM
(Germany)

MLA & Facility Agent

Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.

En m€	Sept. 13*	Déc.13*	Sept. 14
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	409 527	390 625	407 856
dont créances dépréciées	16 891	15 201	16 038
Dépréciations constituées (y compris dépréciations collectives)	12 487	10 898	11 584
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	4,1%	3,9%	3,9%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	57,9%	53,3%	55,3%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris dépréciations collectives)	73,9%	71,7%	72,2%

* Retraité des reclassements en IFRS5 : au 30/09/13 hors Crelan, CA Bulgarie, entités nordiques de CACF, CAL Hellas et Crédit Agricole Immobilier ; au 31/12/13 hors Crelan et CAL Hellas

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€	Sept. 13	Déc.13	Sept. 14
Encours bruts de créances clientèle	394 876	395 426	397 584
dont créances dépréciées	9 856	9 713	9 908
Dépréciations constituées (y compris dépréciations collectives)	10 416	10 380	10 467
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,5%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	66,3%	66,9%	65,9%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris dépréciations collectives)	105,7%	106,9%	105,6%

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques



Par zone géographique	Sept. 14	Déc. 13
France (hors banque de détail)	32%	35%
France (banque de détail)	16%	16%
Europe de l'Ouest hors Italie	13%	14%
Amérique du Nord	11%	10%
Italie	11%	11%
Asie et Océanie hors Japon	5%	5%
Japon	4%	2%
Afrique et Moyen-Orient	3%	3%
Europe de l'Est	3%	3%
Amérique centrale et du Sud	2%	1%
Total	100%	100%

Par secteur d'activité	Sept. 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%
Industrie lourde	3%	2%
Distribution / Biens de consommation	2%	3%
BTP	2%	2%
Aéronautique / aérospatial	2%	2%
Agroalimentaire	2%	2%
Autres transports	2%	2%
Autres industries	2%	1%
Assurance	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 septembre 2014 : 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 septembre 14				30 sept. 14	31 déc. 13
	Minimum	Maximum	Moyenne			
Taux	6	7	6	6	7	
Crédit	2	6	4	4	6	
Change	1	4	2	1	2	
Actions	1	2	1	1	1	
Matières premières	0	0	0	0	0	
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	7	11	8	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 septembre 2014

<i>En m€</i>	Expositions nettes*			Expositions nettes*		
	30/09/14			31/12/13		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	3	-	3	94	-	94
Portugal	1	49	50	1	-	1
Italie	5 599	-	5 599	5 114	-	5 114
Espagne	2 048	-	2 048	115	-	115
Total	7 651	49	7 700	5 324	-	5 324

* L'exposition nette correspond à la valeur des titres au bilan, brute 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 30/09/14	Expositions brutes 31/12/13
Irlande	626	576
Portugal	-	954
Italie	5 946	4 920
Espagne	767	592
Grèce	-	-
Total	7 339	7 042

- 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€	Juin 14	Septembre 14	
Banque de proximité en France	43,5	43,5	
- Caisses régionales*	6,6	7,0	
- LCL	36,9	36,5	
Banque de proximité à l'international	34,1	35,0	
Gestion de l'épargne et Assurances	25,7	29,0	
- Amundi, Caceis, Banque privée	20,8	22,4	
- Assurances**	4,9	6,6	
Services financiers spécialisés	54,2	52,4	
Banque de financement et d'investissement	114,4	110,4	
- Banque de financement	72,7	68,5	
- Banque de marchés et d'investissement	35,0	35,8	
- Activités en cours d'arrêt	6,7	6,1	
Activités hors métiers	19,4	17,3	
Total	291,3	287,6	
	<i>dont risque de crédit</i>	259,1	256,3
	<i>dont risque de marché</i>	9,4	8,4
	<i>dont risque opérationnel</i>	22,8	22,9

* 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€	Juin 2014	Septembre 2014
Banque de proximité en France	3,9	3,9
- Caisses régionales	0,6	0,6
- LCL	3,3	3,3
Banque de proximité à l'international	3,1	3,2
Gestion de l'épargne et Assurances	2,3	2,6
- Amundi, Caceis, Banque privée	1,9	2,0
- Assurances	0,4	0,6
Services financiers spécialisés	4,9	4,7
Banque de financement et d'investissement	10,3	9,9
- Banque de financement	6,6	6,1
- Banque de marchés et d'investissement	3,1	3,2
- Activités en cours d'arrêt	0,6	0,6
Activités hors métiers	1,7	1,6
TOTAL	26,2	25,9



	CET1 - Bâle 3 non phasé (En Mds€)	30/09/2014
	Capitaux propres part du Groupe	79,1 ¹
+	Participations ne donnant pas le contrôle (après écrêtage ²)	1,0
-	Goodwill et incorporels	(15,9)
-	Participations financières >10% ou MEQ ²	(4,1)
-	IDA liés à des déficits reportables	(0,2)
-	IDA liés à des différences temporaires ²	(2,2)
-	Expected Loss ³	(0,4)
+	Utilisation de la franchise ²	6,3
-	Traitement par transparence des OPCVM	(0,6)
=	Common Equity Tier 1 (CET1)	63,0
/	EP	490,8
	Ratio CET1 non phasé	12,9%
	Ratio CET1 phasé	12,6%

1. Intègre -1 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€



	CET1 - Bâle 3 non phasé (En Mds€)	30/09/2014
	Capitaux propres part du Groupe	43,2 ¹
+	Participations ne donnant pas le contrôle (après écrêtage ²)	1,7
-	Goodwill et incorporels	(15,1)
-	Participations financières >10% ou MEQ ²	(3,2)
-	IDA liés à des déficits reportables	(0,2)
-	IDA liés à des différences temporaires ²	(0,5)
-	Expected Loss ³	(0,4)
+	Utilisation de la franchise ²	3,4
-	Traitement par transparence des OPCVM	-
=	Common Equity Tier 1 (CET1)	28,9
/	EP	287,6
	Ratio CET1 non phasé	10,1%
	Ratio CET1 phasé	10,1%

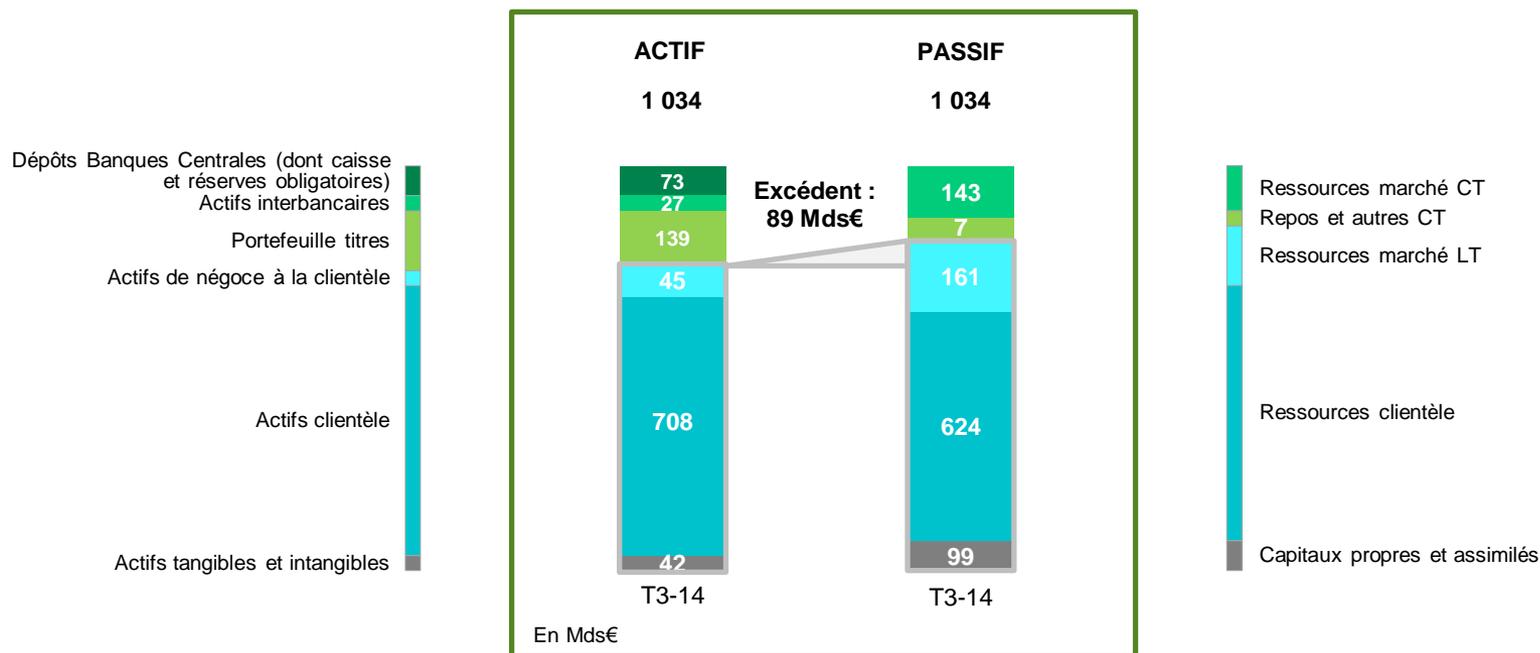
1. Intègre -1 Md€ au titre de la Prudent Valuation

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€

Groupe Crédit Agricole : excédent de ressources stables

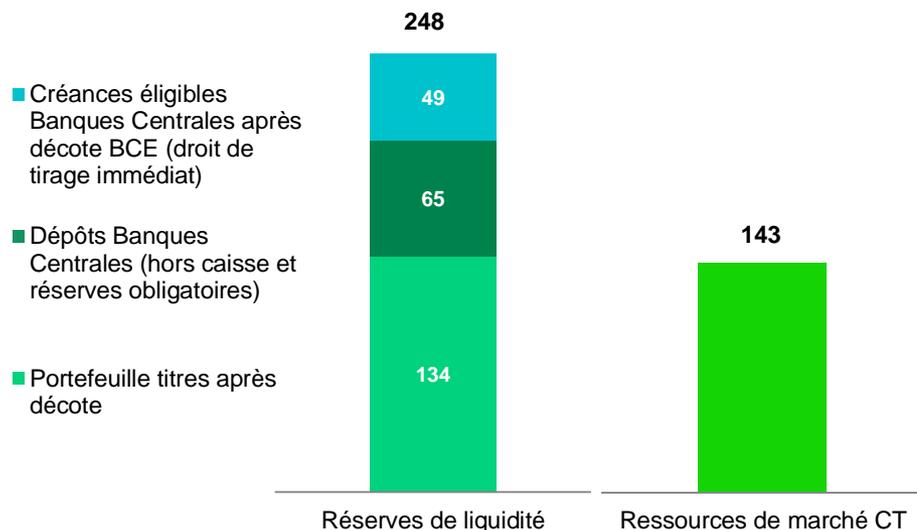
- Excédent de liquidité en hausse à 89 Mds€ à fin septembre 2014
 - ➡ Ratio passifs stables / actifs durables de 111% contre 109% en juin 2014



Groupe Crédit Agricole : ressources de marché

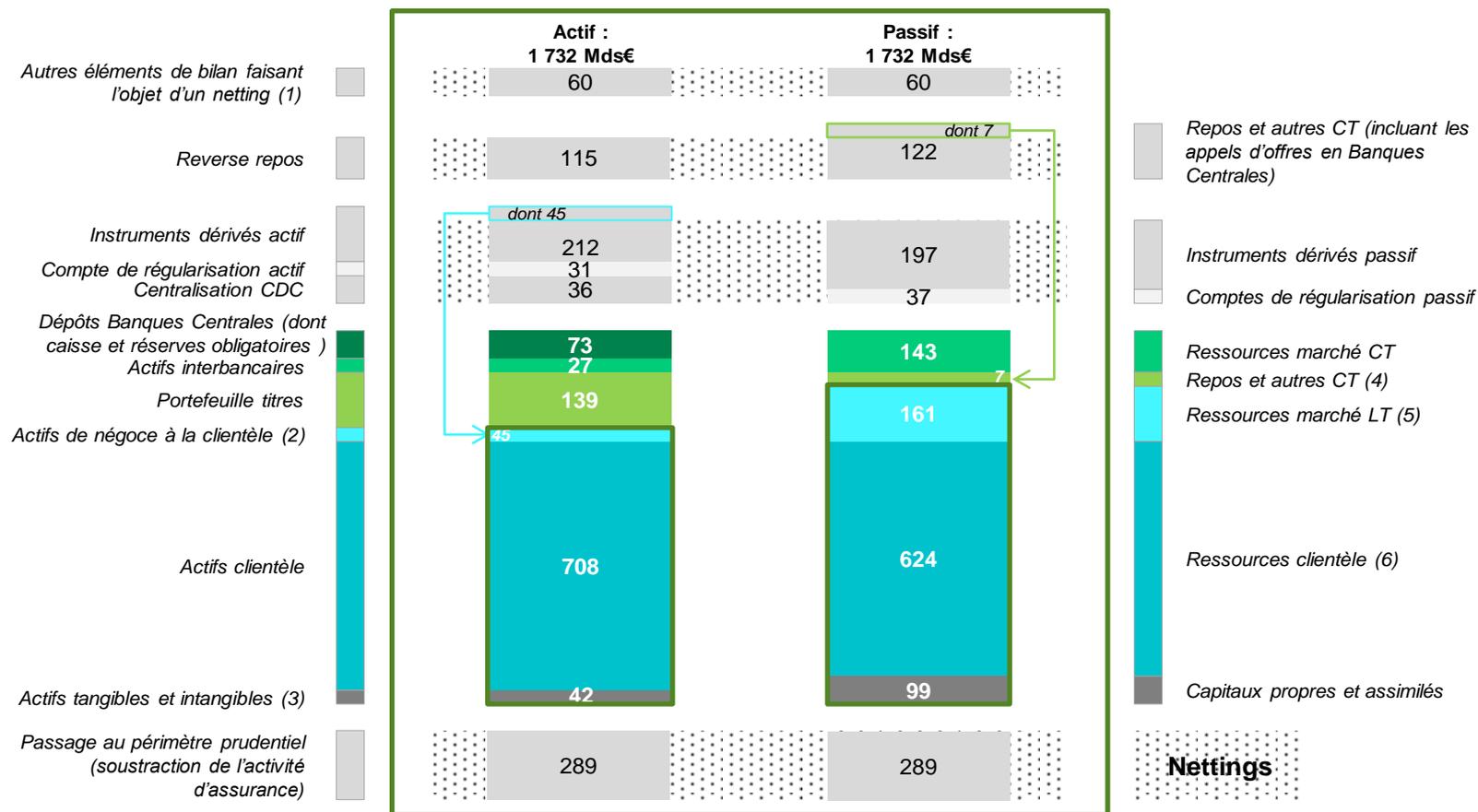
- 25,8 Mds€ de dette senior émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 30 septembre 2014
 - ➔ Dont 10,2 Mds€ émis dans le marché par Crédit Agricole S.A.
- Plan marché senior Crédit Agricole S.A. en 2014 : 10 Mds€ réalisé à 100% depuis le 30 juin 2014
- Remboursement intégral du V-LTRO sur le trimestre
- Les tirages sur le T-LTRO sont classés en ressources de marché LT
- 3,9 Mds€ équivalent d'*Additional Tier 1* émis dans le marché par Crédit Agricole S.A. depuis janvier 2014

Réserves de liquidité à fin septembre 2014 (Mds€)



Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

- Le bilan cash fait l'objet de plusieurs *nettings* dans sa construction et s'établit à 1 034 Mds€ à fin sept. 14



(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 (hors T-LTRO) + netting des créances et dettes rattachées

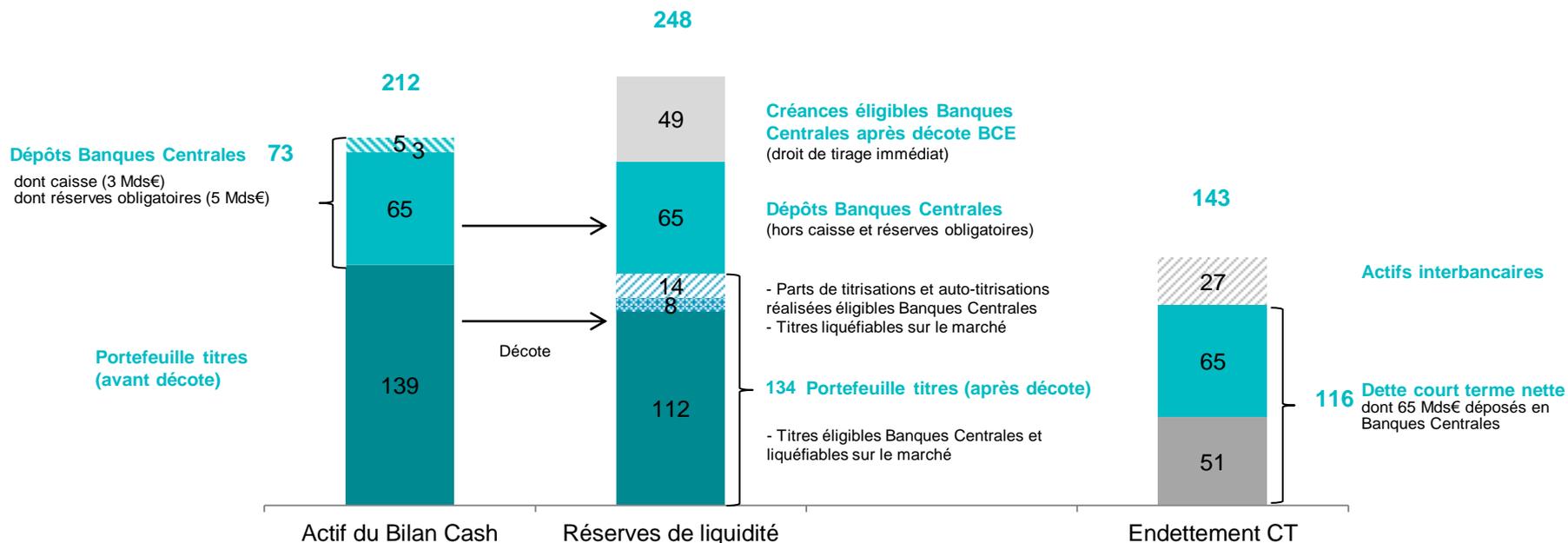
(5) Y compris les repos MLT et le T-LTRO

(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 à fin septembre 2014 (Mds€)



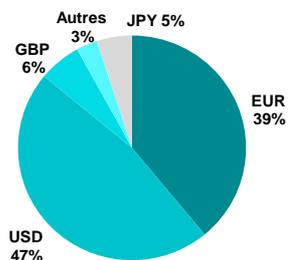
➔ Réserves équivalentes à 173,4% de l'endettement CT brut

Groupe Crédit Agricole : un financement diversifié



Encours de dette CT * – groupe Crédit Agricole Ventilation par devise – 30/09/2014

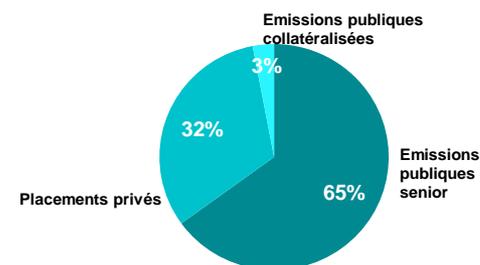
➔ Proportion de la dette CT brute en USD : 47%



* Durée maximale de 369 jours

Levées MLT* senior de marché 2014 – Crédit Agricole S.A. Ventilation levées senior par segment** : 10,2 Mds€ au 30/09/2014

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



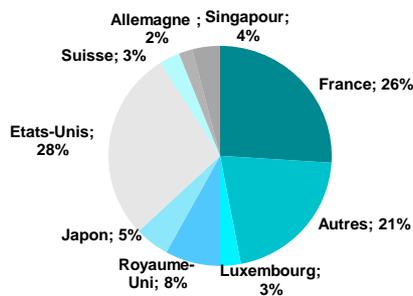
* Programme senior MLT 2014 : 10 Mds€

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

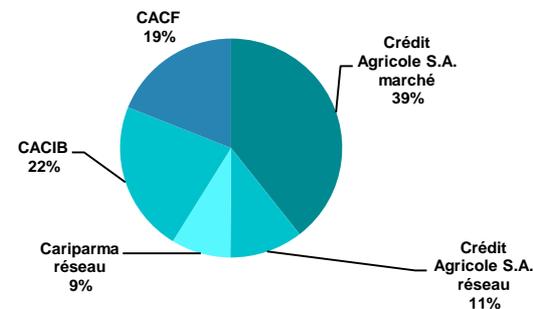
NB: En plus de ces émissions senior, Crédit Agricole S.A. a réalisé des émissions d'Additional Tier 1 pour environ 3,9 Mds€ équivalent.

Encours de dette CT – groupe Crédit Agricole Ventilation par pays – 30/09/2014

➔ Proportion de la dette CT brute en provenance des Etats-Unis : 28%



Levées MLT senior 2014 – groupe Crédit Agricole Ventilation par principaux émetteurs : 25,8 Mds€ au 30/09/2014





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)	(278)	(1 157)	
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	3 837	-	3 837	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(120)	-	(120)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(169)	(689)	(858)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 589	192	1 781	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	152	3	155	
Résultat de la période	1 643	315	1 958	
Autres	11	2	13	
Au 30 septembre 2014	49 226	5 140	54 366	26 336

* 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 30/09/14 ET 31/12/13

Crédit Agricole S.A.



En Mds€			En Mds€		
Actif	30/09/14	31/12/13*	Passif	30/09/14	31/12/13*
Caisse, banques centrales	70,6	68,1	Banques centrales	4,4	2,8
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	404,8	391,9	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	327,4	330,9
Actifs financiers disponibles à la vente	278,6	261,2	Dettes envers les établissements de crédit	154,6	152,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	378,9	369,3	Dettes envers la clientèle	477,6	477,3
Prêts et créances sur la clientèle	310,6	303,8	Dettes représentées par un titre	175,8	160,8
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	15,8	14,7	Comptes de régularisation et passifs divers	76,8	57,6
Comptes de régularisation et actifs divers	75,8	65,4	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	1,1
Actifs non courants destinés à être cédés	0,8	1,8	Provisions techniques des contrats d'assurance	277,4	255,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	20,9	20,6	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	30,8	32,8
Valeurs immobilisées	9,4	9,0	Capitaux propres part du Groupe	49,2	42,3
Ecart d'acquisition	13,3	13,3	Participations ne donnant pas le contrôle	5,1	5,6
Total actif	1 579,5	1 519,1	Total passif	1 579,5	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 30/09/14 ET 31/12/13

Groupe Crédit Agricole



En Mds€

Actif	30/09/14	31/12/13*
Caisse, banques centrales	73,3	71,6
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	406,4	391,2
Actifs financiers disponibles à la vente	302,1	284,5
Prêts et créances sur les établissements de crédit	98,5	93,9
Prêts et créances sur la clientèle	705,3	711,2
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	29,6	25,4
Comptes de régularisation et actifs divers	84,5	78,4
Actifs non courant destinés à être cédés	0,9	1,3
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,1	4,5
Valeurs immobilisées	12,8	12,4
Ecart d'acquisition	14,0	14,1
Total actif	1 731,5	1 688,5

En Mds€

Passif	30/09/14	31/12/13*
Banques centrales	4,6	3,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	330,2	330,7
Dettes envers les établissements de crédit	99,2	100,0
Dettes envers la clientèle	624,8	640,7
Dettes représentées par un titre	189,0	176,4
Comptes de régularisation et passifs divers	83,2	65,6
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,9
Provisions techniques des contrats d'assurance	278,5	256,5
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	32,4	33,0
Capitaux propres part du Groupe	85,1	76,3
Participations ne donnant pas le contrôle	4,1	5,4
Total passif	1 731,5	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