



Résultats du 4^e trimestre et résultats annuels 2014



18 février 2015



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 l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

Dans l'ensemble du document, les données 2013 ont été retraitées de la mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan.

Note :

Le périmètre **Groupe Crédit Agricole** comprend : les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre qui a été privilégié par les autorités compétentes notamment lors des exercices de *Balance sheet assessment* (2014) pour apprécier la situation 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	2014, première année du PMT	p. 3
2	4e trimestre 2014 - Messages clés	p. 14
3	Résultats des pôles métiers	p. 23
4	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 35
5	Solvabilité et liquidité	p. 39
6	Annexes	p. 46



2014 : de bons résultats pour le Crédit Agricole

- ① Une bonne résistance de la banque de proximité en France**
- ② Des relais de croissance dans les autres métiers**
- ③ La poursuite de la baisse des charges**
- ④ Une forte baisse du coût du risque**
- ⑤ La solidité financière encore renforcée**

Le Crédit Agricole renforce encore sa solidité



		Groupe Crédit Agricole	Crédit Agricole S.A.
Résultat net part du Groupe	Publié	4,9 Mds€	2,3 Mds€
	<i>Dont Caisses régionales</i>	3,5 Mds€	1,0 Md€
	Sous-jacent*	6,0 Mds€	3,3 Mds€
ROTE	Publié		7,5%
	Sous-jacent*		10,7%

**Proposition d'un dividende de 0,35 € par action,
prenant en compte la hausse et la structure du CET1 en 2014**

Données par action	Actif net tangible	12,2 €, +12%
	Taux de distribution**	43%, + 8pp

* Hors évolution de la méthodologie CVA/DVA, FVA Day one, DVA courant, couvertures de prêts, spreads émetteurs, réévaluation de Bankit, impact de BES en mise en équivalence

** Résultat distribuable = résultat net part du Groupe 2 340 m€ moins intérêts payés aux porteurs d'AT1 221 m€



		Variation 2014/2013
Données consolidées	Progression des revenus	+1,1%
	Baisse des charges d'exploitation	(0,3%)
	Croissance du résultat brut d'exploitation	+4,5%
	Forte baisse du coût du risque	(23,9%)
	Résultat avant impôt	+10,4%
Métiers*	Stabilité du résultat brut d'exploitation	+0,0%
	Baisse du coût du risque	(20,7%)
	Résultat net part du Groupe	+13,0%

* Retraité des impacts épargne logement et des éléments spécifiques de l'exercice impactant les métiers, détaillés p.50. En 2013 et 2014 : hors évolution de méthodologie CVA/DVA, FVA Day one, DVA courant, couvertures de prêts. En 2014 : réévaluation de Bankit, impact de BES en mise en équivalence. En 2013 : projets de cession de CA Bulgarie et entités nordiques CACF, cession des courtiers

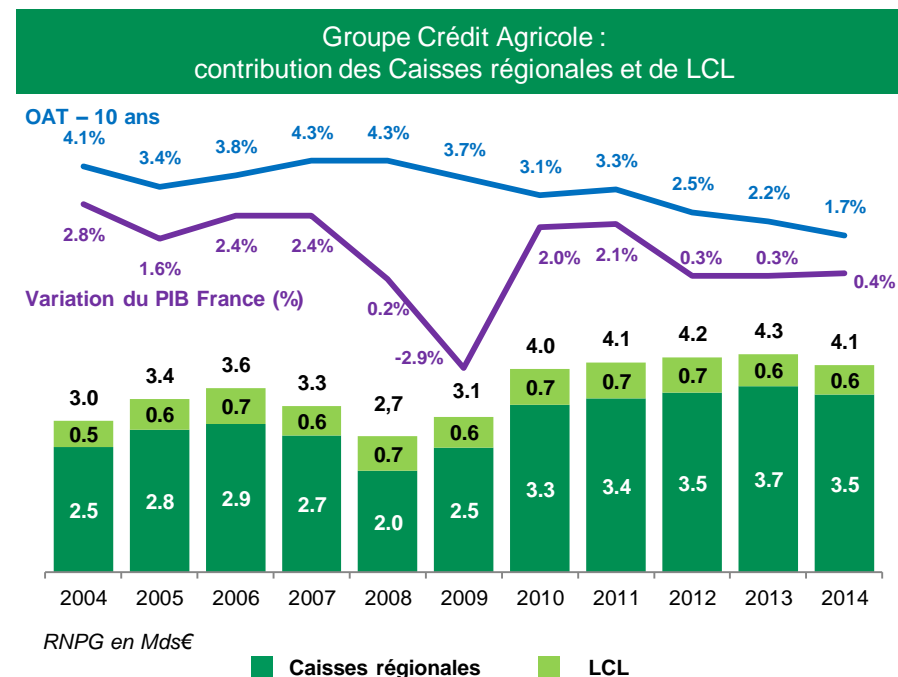
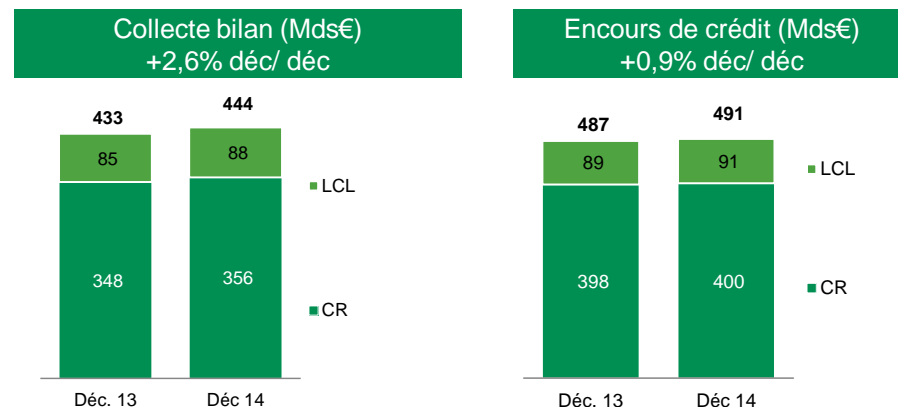
Banque de proximité en France : très bonne contribution

■ Une activité 2014 soutenue en collecte, résistante en crédit

- ➔ Collecte positive tant bilan que hors bilan
- ➔ Croissance des encours de crédits tirée par l'habitat grâce à un marché immobilier qui reste très sain
- ➔ Rebond sur les encours de crédits à la consommation entre septembre et décembre 2014
- ➔ Marché des entreprises : progression des encours de crédits aux TPE/PME*
- ➔ Une présence locale très forte, atout pour accompagner la reprise de l'activité

■ Une contribution aux résultats toujours très élevée en 2014 malgré des taux bas persistants et une croissance économique faible

- ➔ 2013 était une année record pour la BPF
- ➔ RNPG de la Banque de proximité en France :
 - 4,1 Mds€ en 2014 avec les Caisses régionales à 100% (Groupe Crédit Agricole)
 - 1,6 Md€ pour Crédit Agricole S.A. avec les Caisses régionales à 25%



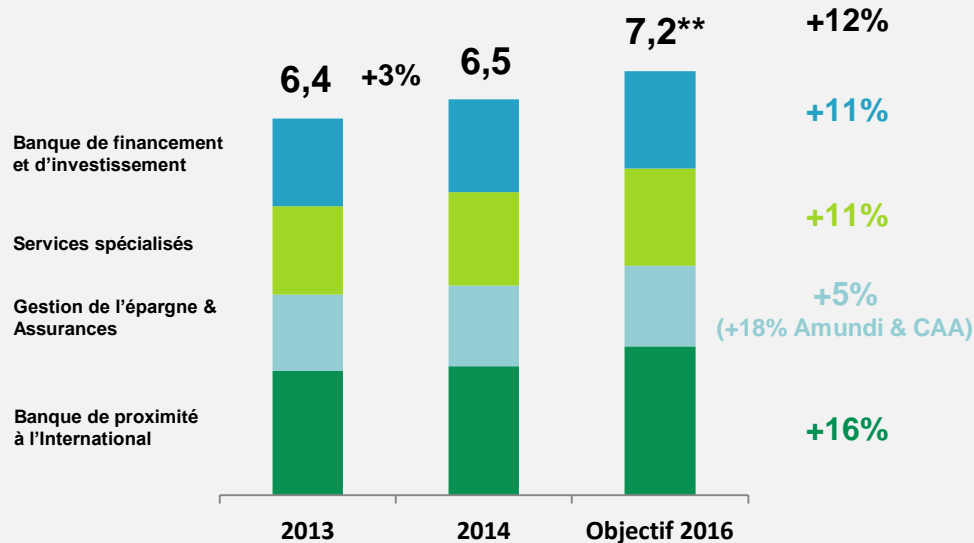
*encours de crédits mobilisés aux entités résidentes - selon définition Banque de France



PNB du Groupe Crédit Agricole en Europe (hors France)*

En Mds€

2016 vs. 2013



■ Poursuite du développement de nos métiers en Europe

➡ Amundi :

- **Acquisition d'une société de gestion** adossée à un réseau bancaire en **Autriche** (Bawag PSK Invest) finalisée en février 2015
- **Lancement opérationnel de l'activité en Pologne** pour accompagner le développement de CA Bank Polska

➡ **Crédit Agricole Assurances** : Lancement de l'assurance dommages en Pologne

➡ **Banque Privée** : Ouverture d'une succursale en Italie

➡ **CACEIS** : Extension en cours du réseau en Europe (Italie, Suisse, Royaume-Uni)

➡ **CACF** : Développement rapide de la collecte d'épargne en Allemagne (3,5 Mds€ de collecte à fin 2014)

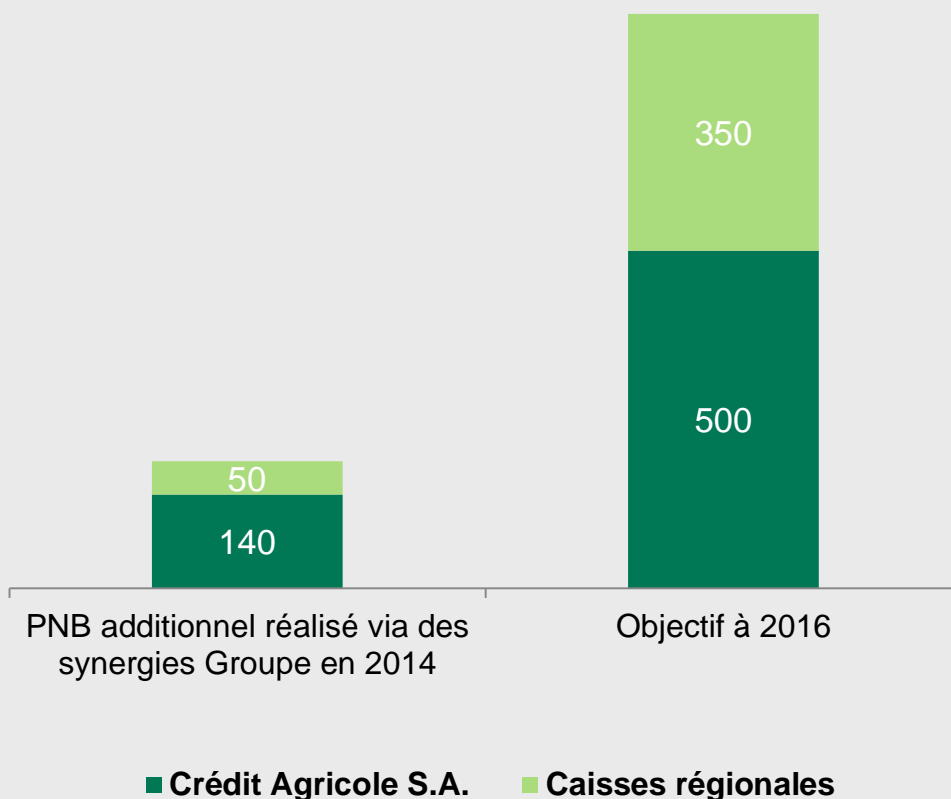
* Vision commerciale, pro forma du passage en mise en équivalence des entités en intégration proportionnelle en 2013 et du passage en IFRS5 de Crelan, retraité de CVA, DVA et couverture de prêts

** Hors croissance externe



Progression du PNB* réalisé via des synergies Groupe

En m€



* PNB producteurs et distributeurs Groupe, ventilé selon la nature du produit sous-jacent

Réalisations

■ Gestion de l'épargne & Assurances

- Forte progression du nombre de contrats en assurance dommages : hausse de 3,9% pour atteindre près de 10 millions de contrats actifs
- Lancement de la commercialisation de l'assurance collective au sein du réseau des Caisses régionales
- Accompagnement des Caisses régionales dans le déploiement de l'offre de la gestion conseillée

■ Services financiers spécialisés

- Poursuite du déploiement du partenariat entre CACF et les Caisses régionales pour la distribution de crédit à la consommation
- Hausse des encours gérés par CACF pour le compte des réseaux du Groupe (12,5 Mds€ à fin 2014 soit +0,1 Md€) sous l'effet d'une progression de la production de crédit à la consommation pour les Caisses régionales de +11% en 2014 vs 2013
- Accord entre Cariparma et Agos Ducato sur le crédit à la consommation

■ Banque de financement et d'investissement

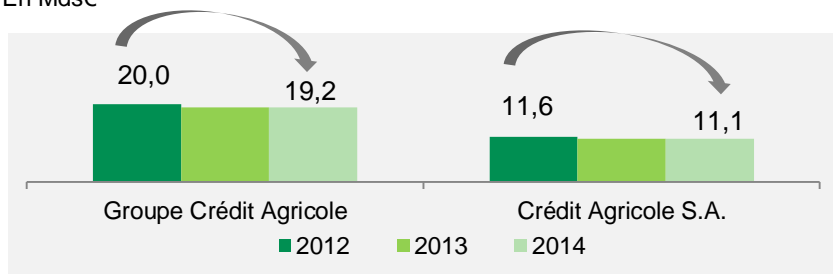
- Mise en place du dispositif d'accompagnement des PME et ETI à l'international



Des charges maîtrisées

- Charges GCA : -4,1% vs. 2012
- Charges Crédit Agricole S.A. : -4,5% vs. 2012

En Mds€



MUST 2014

- 178 m€ d'économies réalisées sur MUST en 2014
 - MUST Systèmes d'Information 2014 : - 45 m€
 - MUST Dépenses Externes 2014 : - 83 m€
 - MUST Immobilier 2014 : - 50 m€

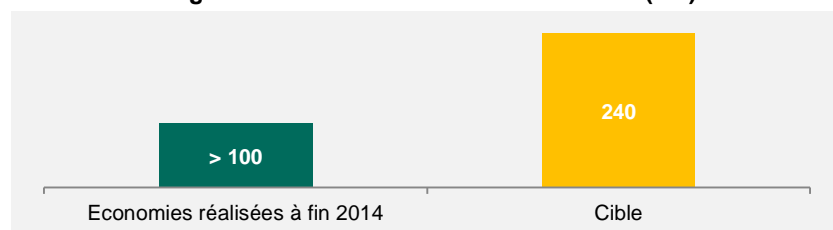
Programmes d'économies de coûts – MUST (m€)



Une baisse des coûts informatiques NICE 2014

- Plus de 100 m€ d'économies NICE réalisées en 2014, par rapport à 2013

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



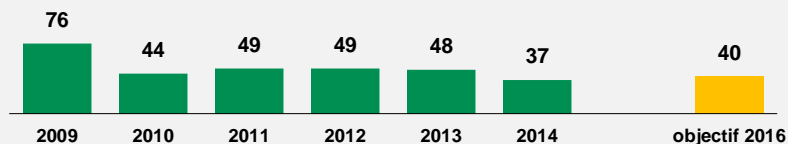
De nouvelles initiatives

- 115 m€ d'économies supplémentaires en 2014 pour Crédit Agricole S.A. liées aux nouvelles initiatives du PMT (**Cible 220 m€ à 2016**)
 - Baisse des charges de CACIB sur les activités en extinction
 - Réduction de coûts importante sur CACF (notamment baisse des coûts de restructuration sur Agos)
- Réalisation de synergies additionnelles au sein du Groupe Crédit Agricole, notamment :
 - Bascule de LCL sur le prestataire monétique interne du Groupe
 - Lancement d'une sous-traitance commune entre les Caisses régionales et LCL sur le traitement des chèques
 - Plan de transformation de la filiale de service informatique de Crédit Agricole S.A. (Silca) : sous-traitance et industrialisation des processus

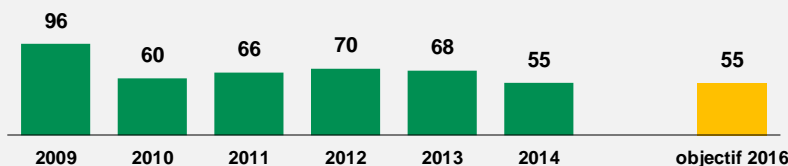


Poursuite de la baisse du coût du risque...

Groupe Crédit Agricole* (pb)



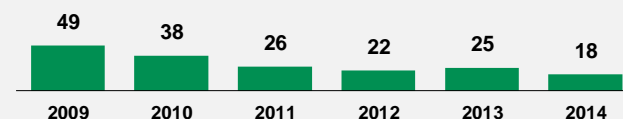
Crédit Agricole S.A.* (pb)



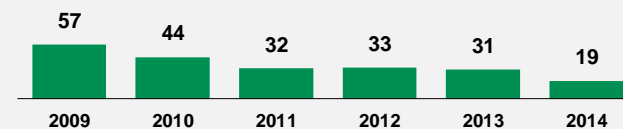
* Hors impact de la Grèce de 2009 à 2012

... tirée par la Banque de proximité en France

Caisses régionales (pb)

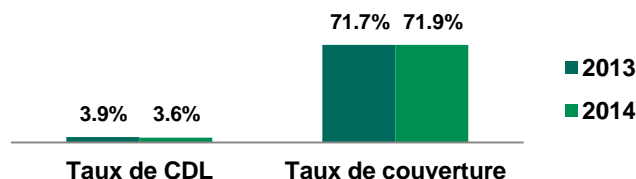


LCL (pb)



Un taux de couverture des créances élevé

- Bonne progression du taux de couverture de Crédit Agricole S.A. à niveau de CDL constant

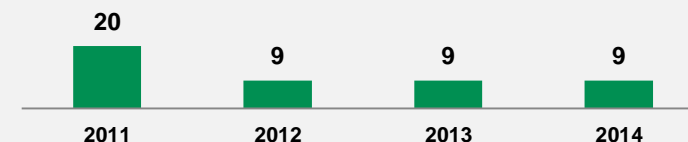


- Pour les **Caisses régionales**, un niveau de couverture supérieur à 100%

Des risques de marché à un niveau bas

- Une exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A. très limitée dans un contexte de croissance soutenue des revenus associés

VaR (99% - 1 jour) mutualisée de Crédit Agricole S.A. (m€)





Données à fin 2014

		Groupe Crédit Agricole	Crédit Agricole S.A.
Solvabilité	CET1 non phasé	13,1%	10,4%
	Surcharge SIFI*	1%	0%
	Ratio de levier**	5,2%	4,2%
Liquidité	LCR	>110%	>110%
	Excédent de ressources stables	101 Mds€	

* Surcharge abaissée de 1,5% à 1% pour le Groupe Crédit Agricole en 2014

** Selon les modalités de l'acte délégué

Compte de résultat 2014



En m€	2014	2013	Δ 2014/2013	Δ 2014/2013 des métiers*
Produit net bancaire	15 853	15 682	+1,1%	(0,1%)
Charges d'exploitation	(11 097)	(11 134)	(0,3%)	(0,2%)
Résultat brut d'exploitation	4 756	4 548	+4,5%	+0,0%
Coût du risque	(2 204)	(2 894)	(23,9%)	(20,7%)
Sociétés mises en équivalence	647	1 175	(44,9%)	+10,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	53	98	(45,5%)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(22)	-	ns	ns
Résultat avant impôt	3 230	2 927	+10,4%	+11,9%
Impôts	(469)	(98)	x4,8	+2,9%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(5)	56	ns	ns
Résultat net	2 756	2 885	(4,5%)	+14,3%
Résultat net part du Groupe	2 340	2 510	(6,8%)	+13,0%
Coefficient d'exploitation	70,0%	71,0%	(1,0pp)	(0,0pp)

* Retraité des impacts épargne logement et des éléments spécifiques de l'exercice impactant les métiers, détaillés p.50. En 2013 et 2014 : évolution de la méthodologie CVA/DVA, FVA Day one, DVA courant, couvertures de prêts. En 2014 : réévaluation de Bankit, impact de BES en mise en équivalence. En 2013 : projets de cession de CA Bulgarie et entités nordiques CACF, cession des courtiers



1	2014, première année du PMT	p. 3
2	4e trimestre 2014 - Messages clés	p. 14
3	Résultats des pôles métiers	p. 23
4	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 35
5	Solvabilité et liquidité	p. 39
6	Annexes	p. 46



Résultats T4-14

Groupe Crédit Agricole : +1 332 m€, +2,7% T4/T4

Résultat net part du Groupe

Crédit Agricole S.A. : +697 m€, +13,0% T4/T4

- ① Bonne résistance de la Banque de proximité en France
- ② Des relais de croissance dans les autres métiers
- ③ Des charges très bien maîtrisées
- ④ Une gestion des risques active
- ⑤ Nouvelle amélioration de la structure de bilan



Un nouveau trimestre qui confirme la pertinence du modèle économique

Compte de résultat Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-14	T4-13	Δ T4/T4	Δ T4/T4 des métiers*
Produit net bancaire	3 894	3 971	(2,0%)	(0,8%)
Charges d'exploitation	(2 847)	(2 859)	(0,4%)	(0,5%)
Résultat brut d'exploitation	1 047	1 112	(6,2%)	(1,2%)
Coût du risque	(499)	(858)	(42,0%)	(28,9%)
Sociétés mises en équivalence	262	233	+12,7%	+21,7%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	42	86	(50,1%)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(22)	-	ns	ns
Résultat avant impôt	830	573	+44,6%	+19,9%
Impôts	(21)	277	ns	+0,5%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(11)	(131)	(91,2%)	ns
Résultat net	798	719	+10,9%	+26,5%
Résultat net part du Groupe	697	617	+13,0%	+26,7%
Coefficient d'exploitation	73,1%	71,9%	+1,2pp	+0,2pp

* Hors provision épargne logement et éléments spécifiques détaillés en page 50

① Bonne résistance de la Banque de proximité en France - PNB T4/T4 marqué de nouveau par des événements spécifiques

■ Baisse contenue de la marge d'intérêt en 2014

➔ Marge sur ressources

- Amélioration au T4 du mix produits (moins de dépôts à terme, plus de DAV), conséquence du bas niveau des taux
- *Floor* sur les livrets réglementés, PEL, anciens dépôts à terme bien rémunérés

➔ Marge sur emplois

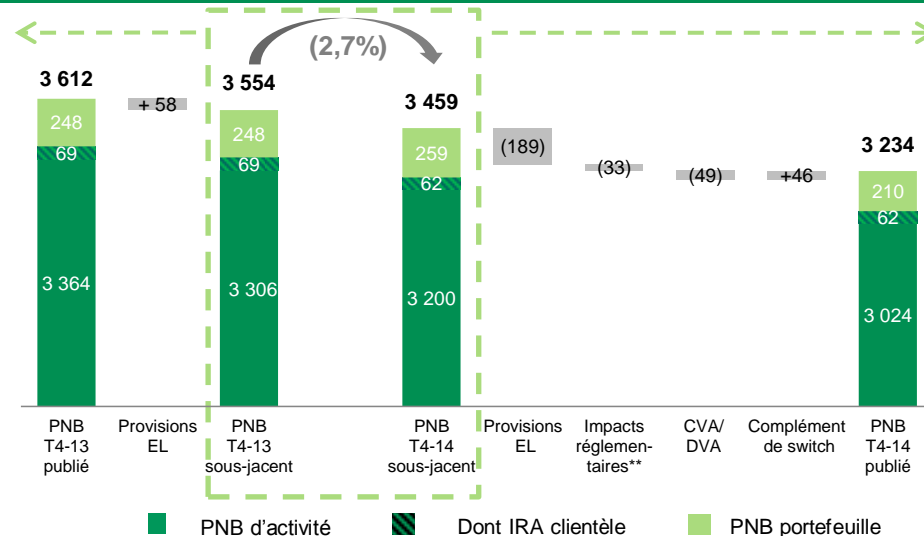
- Marché 2014 marqué par des remboursements anticipés, comme en 2013
- Maintien des marges et re-tarification de certains crédits

➔ LCL bénéficie au T4-14 de la baisse de sa facture de liquidité (baisse du déficit collecte / crédit)

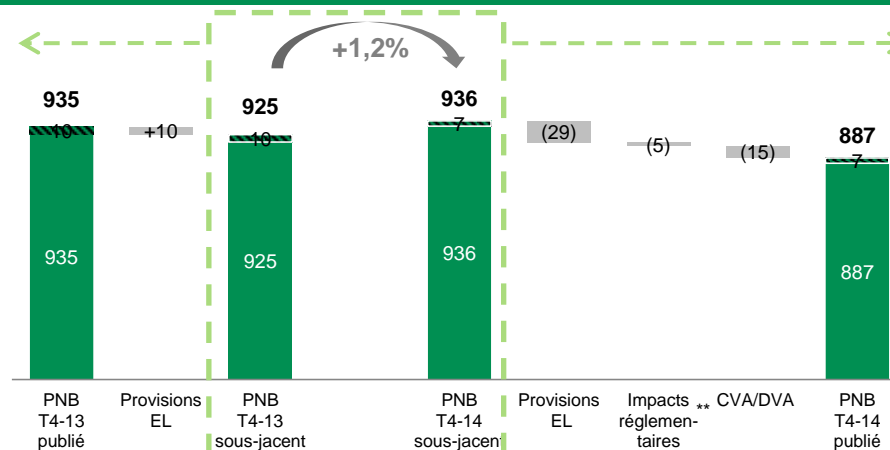
■ Stabilité des commissions* en 2014

- ➔ Impacts réglementaires pleins du plafonnement des commissions d'intervention depuis T1-14 (-174 m€ sur l'année pour les Caisses régionales et LCL)
- ➔ Partiellement compensés par le dynamisme des commissions hors bilan, notamment en assurance-vie

Détail du PNB – Caisses régionales (m€)



Détail du PNB – LCL (m€)



* Hors impacts réglementaires

**Impacts réglementaires : uniquement liés au plafonnement des commissions d'intervention

① Bonne résistance de la Banque de proximité en France - des signes de reprise T4/T3

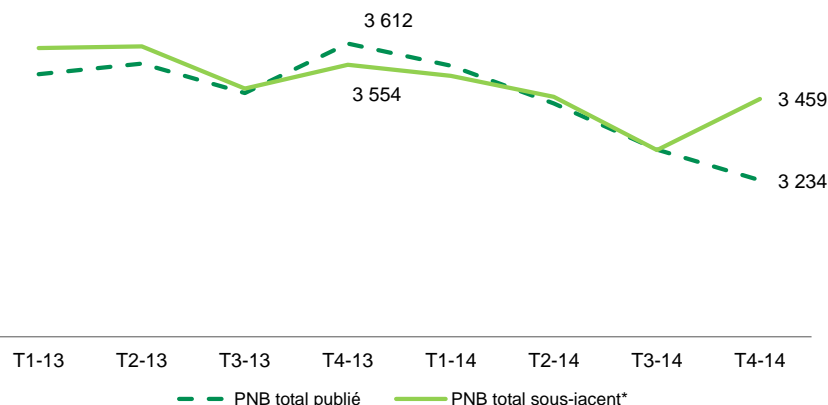
■ Une inflexion sur le PNB au T4

- ➔ PNB des Caisses régionales à 100% : +4,3% T4*/T3*, y compris la saisonnalité habituelle T4/T3
- ➔ PNB de LCL : +1,6% T4*/T3*

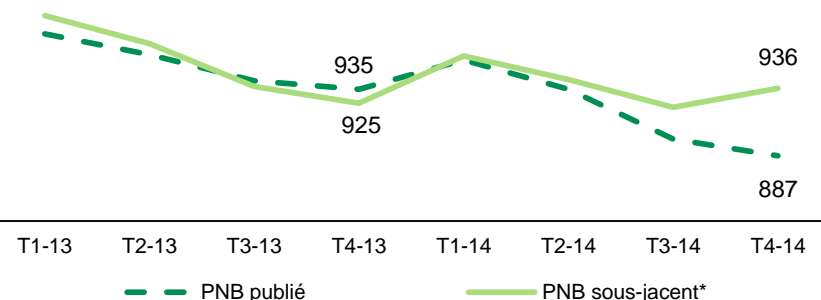
■ Des leviers pour 2015

- ➔ Marge d'intérêt
 - Baisse du coût moyen de la ressource : effet positif de la baisse de certains taux réglementés (PEL) et d'échéances de DAT fortement rémunérées
 - Poursuite de l'amélioration des marges sur la nouvelle production
 - Anticipation d'une reprise d'activité soutenue par la croissance du PIB
- ➔ Commissions
 - Fin de l'effet de base du plafonnement réglementaire des commissions d'intervention
 - Appétence renforcée des clients pour les produits d'assurance-vie dans le contexte de taux durablement bas

Analyse de l'évolution du PNB Caisses régionales à 100% (m€)



Analyse de l'évolution du PNB LCL (m€)



*Hors Provision EL, évolution de la méthodologie CVA/DVA (T4-14) & Impacts réglementaires sur commissions et complément de switch (Caisses régionales)

② Des relais de croissance hors de la banque de proximité

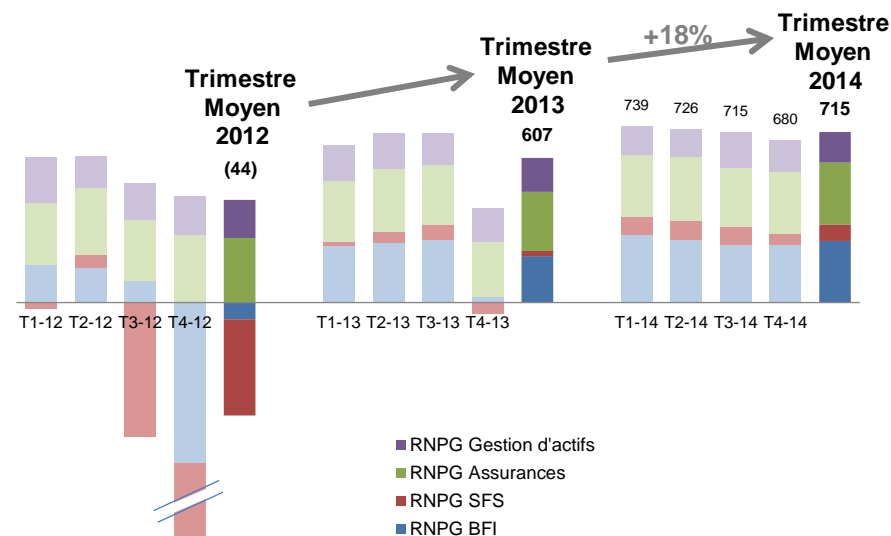
■ Gestion d'actifs et Assurances : des métiers en développement

- ➔ Assurances : forte dynamique commerciale et hausse accélérée du chiffre d'affaires au T4, +22% T4/T4
- ➔ Amundi : Collecte particulièrement dynamique sur le T4-14 de 13,1 Mds€, soit le niveau trimestriel le plus élevé sur la période 2013-2014

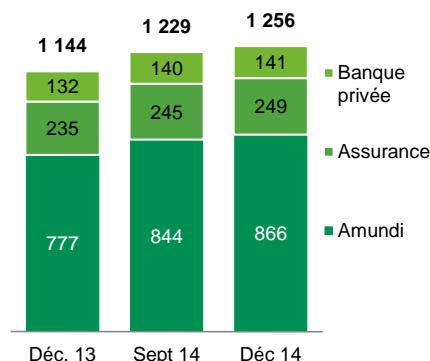
■ Métiers de financement : des relais de croissance

- ➔ SFS : un métier adapté au contexte de taux actuel (bonne tenue des marges) et en croissance au T4 après la restructuration de 2011-2014
- ➔ BFI : hausse T4/T4 dans la banque de financement et sur la banque de marché confirmant la pertinence du modèle Distribute-to-Originator

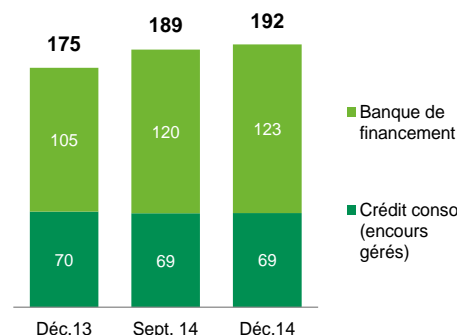
RNPG des métiers hors Banque de Proximité (m€)



Actifs sous gestion (Mds€)
+112 Mds€ déc/ déc



Encours de crédit (Mds€)
+17 Mds€ déc/ déc



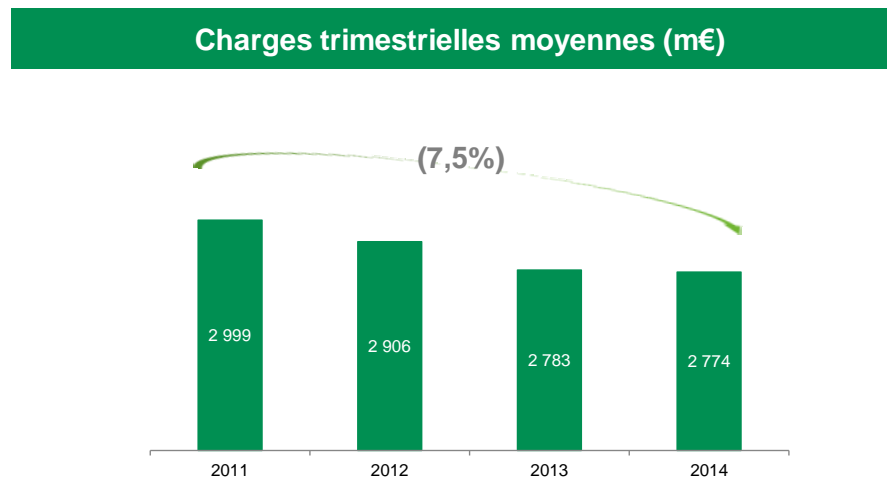
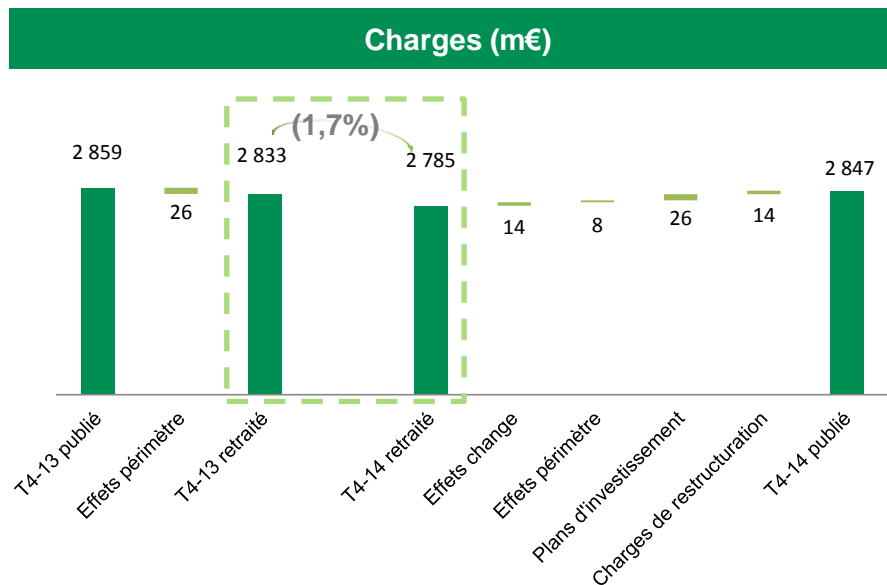
③ Des charges très bien maîtrisées

■ Charges stables T4/T4 (-0,4%) incluant

- ➔ des effets change de -14 m€ (BFI, BPI)
- ➔ des effets périmètre de -8 m€ (Amundi, SFS)
- ➔ des investissements (LCL, CAA)
- ➔ des charges de restructuration de 14 m€ (filiale de services informatiques logée dans AHM)

■ Hormis ces éléments, les charges sous-jacentes baissent de 1,7% en un an

■ A périmètre constant, baisse de 7,5% des charges trimestrielles moyennes entre 2011 et 2014



④ Une gestion des risques active



Grèce

- **Exposition** à la Grèce hors *shipping* de ~200 m€ au 31/12/2014

NB : Financements du *shipping* de Crédit Agricole CIB assortis d'hypothèques sur les navires et libellés en dollars et non soumis au droit grec : 3,3 Mds\$ au 31/12/2014



Ukraine

- **Exposition totale** : ~1 Md€ au 31/12/2014 dont ~4% dans les zones en conflit
 - Crédit Agricole Ukraine ~ 900 m€ (encours nets au 31/12/2014, -20% sur un an) majoritairement sur des entreprises (~ 80%) et sur le secteur agri-agro
 - CACIB : Crédit à des entreprises françaises ~35 m€
 - Pas d'exposition souveraine
- Fonds propres de l'entité ~ 91m€ et liquidité apportée ~92m€ au 31/12/2014



« Oil & Gas »

- **Expositions sur secteurs sensibles** : 6 Mds€ d'engagements au 31/12/2014
 - Sur des secteurs structurellement exposés à la baisse des prix (explorateurs indépendants et sociétés de service à l'exploration)
 - Eléments de protection et actions mises en œuvre:
 - Présence de collatéraux : 4,2 Mds€ des engagements basés sur les réserves en terre prouvées données en sûreté aux prêteurs
 - Surveillance renforcée et réduction des expositions sur le portefeuille sensible
 - Encours en défaut : 159 m€ couverts à 40%
- Engagements totaux nets de garanties : 33 Mds€ au 31/12/2014
 - Majoritairement via CACIB et sur des grandes entreprises,
 - Avec 87% de contreparties « investment grade »



Russie

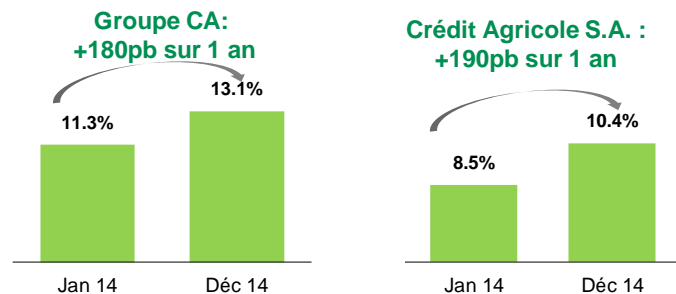
- **Exposition en crédits** à la Russie via CACIB ~3,7 Mds€ au 16/02/2015 (~ 4,2 Mds€ au 31/12/2014)
 - Dont plus de la moitié dans le secteur Oil & Gas
 - Exclusivement sur des grandes entreprises
 - Présence auprès de contreparties solides (grands groupes intégrés, avec beaucoup de liquidité)
- Part significative d'engagement court terme avec durée résiduelle faible

* Expositions totales données pour le périmètre Groupe Crédit Agricole

⑤ Nouvelle amélioration de la structure de bilan, adaptée aux futures exigences réglementaires



Poursuite de la progression du ratio CET 1 (non phasé)

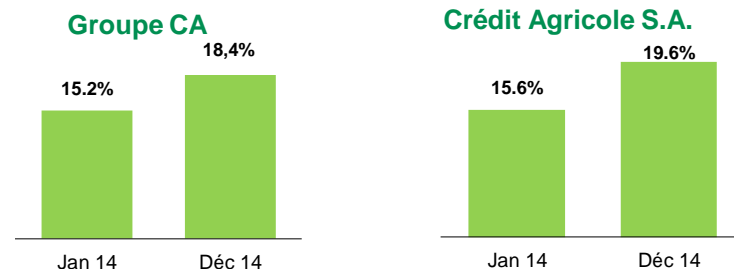


- ➔ Intègre pour Crédit Agricole S.A. une hypothèse de dividende de 0,35 € par action*, identique à celui versé au titre de 2013 avec engagement par la SAS Rue la Boétie d'opter pour le dividende en actions

* Sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale du 20 mai 2015

Un ratio de solvabilité global phasé favorable dans la perspective du MREL et du TLAC

➔ Ratio de solvabilité total



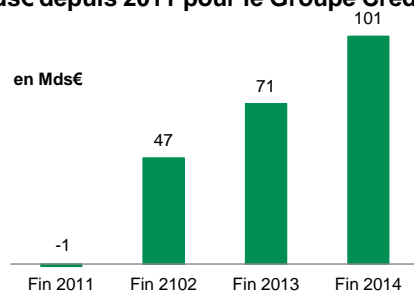
- ➔ **Le Groupe Crédit Agricole vise le respect des exigences MREL et TLAC** sans inclusion de dette senior, par croissance organique du capital et émissions de dette subordonnée *bail-inable*

- ➔ **MREL**: cible de 8% à fin 2016 sera atteinte grâce à des émissions de Tier 2 en 2015 et 2016
- ➔ Les levées de dette subordonnée dans le cadre du MREL permettront d'atteindre l'exigence minimale de **TLAC** en 2019

Forte amélioration des indicateurs de liquidité

- ➔ LCR > 110% pour Crédit Agricole S.A. et le groupe Crédit Agricole

- ➔ **Forte progression de l'excédent de ressources stables: +102 Mds€ depuis 2011 pour le Groupe Crédit Agricole**



Dépassement des niveaux indicatifs pour les ratios de levier et conglomérat

- ➔ **Des ratios de levier* au-dessus du niveau indicatif préconisé par le Comité de Bâle**

* Selon l'Acte Délégué en vigueur en janvier 2015



- ➔ **Le ratio conglomérat** illustre la bonne capitalisation du modèle de bancassurance, tant au niveau de Crédit Agricole S.A. (239%) que du Groupe Crédit Agricole (181%)



1	2014, première année du PMT	p. 3
2	4e trimestre 2014 - Messages clés	p. 14
3	Résultats des pôles métiers	p. 23
4	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 35
5	Solvabilité et liquidité	p. 39
6	Annexes	p. 46

Banque de proximité en France - Caisses régionales

■ Activité commerciale

- ➔ Collecte bilan : +2,3% sur un an avec une évolution favorable du mix produits
 - Confirmation du dynamisme des DAV (+3,9% Déc/Déc) bénéficiant du moindre attrait de l'épargne réglementée et des échéances sur DAT
 - Livrets sociétaires : encours x 2,2 en un an
- ➔ Collecte hors bilan : +1,8% déc/déc, dont assurance-vie +4,0% sur un an
- ➔ Encours de crédits : +0,6% déc/déc
 - +2,2% sur l'habitat
 - Rebond du crédit à la consommation : +2,5% T4/T3
 - Reprise de la production de crédits aux entreprises et professionnels (+3,9% 2014/2013 sur les réalisations de crédits)
- ➔ Ratio Crédits/Collecte* : 115% en amélioration de 1 pt par rapport à fin décembre 2013*

■ PNB sous-jacent : -2,7%** T4/T4

- Commissions : impact du plafonnement réglementaire des commissions d'intervention et bonne tenue des commissions d'assurance et de services
- Stabilisation progressive de la marge d'intérêt sous l'effet d'une amélioration de la marge sur ressources (baisse de la rémunération des dépôts) avec un effet T4/T4 très limité des rachats de crédits immobiliers

■ Charges en baisse : -4,0% T4/T4 et -0,5% 2014/2013 grâce notamment aux économies réalisées sur NICE (nouveau système IT)

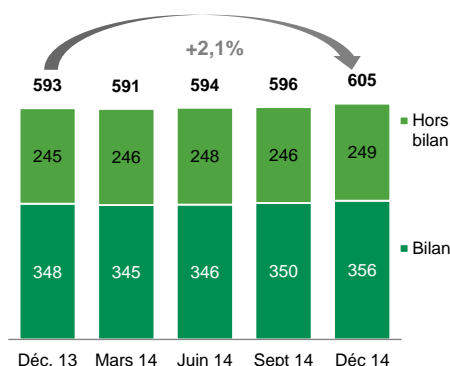
■ Coût du risque : -15,1% T4/T4 et -30,0% 2014/2013

- Taux de créances dépréciées : 2,6% vs 2,5% au 31/12/13
- Taux de couverture (y compris provisions collectives) supérieur à 100%

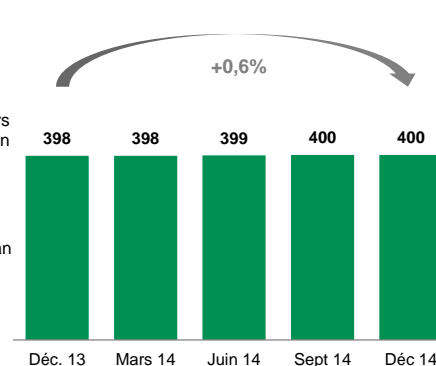
* Méthodologie révisée à compter de mars 2014 ; Déc. 13 pro forma : intégration des refinancements (BEI, CDC) et des UC obligataires en ressources clientèle et crédits clientèle nettes des provisions individuelles

Indicateurs d'activité (Mds€)

Encours de collecte



Encours de crédits



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

En m€	T4-14	Δ T4**/T4**	2014	Δ 2014**/2013**
Produit net bancaire	3 234	(2,7%)	13 550	(3,4%)
Charges d'exploitation	(1 920)	(4,0%)	(7 620)	(0,5%)
Coût du risque	(102)	(15,1%)	(704)	(30,0%)
Résultat d'exploitation (100%)	1 212	+0,2%	5 226	(2,6%)
Coefficient d'exploitation	59,4%		56,2%	
Résultat net mis en équivalence	201	+9,8%	878	(0,6%)
Complément dans la quote-part de résultat	-	ns	148	(6,3%)
Quote-part de résultat MEQ (~25%)	201	+7,3%***	1 026	(1,5%)***

** Hors provisions EL (-189m€ en PNB au T4-14), complément de Switch (+46m€ en PNB au T4-14), CVA/DVA (-49m€ en PNB au T4-14), plafonnement réglementaire des commissions (-33m€ en PNB au T4-14)

*** Variation sur données publiées : -12,6% T4/T4 et -3,5% 2014/2013

Banque de proximité en France - LCL

■ Activité commerciale

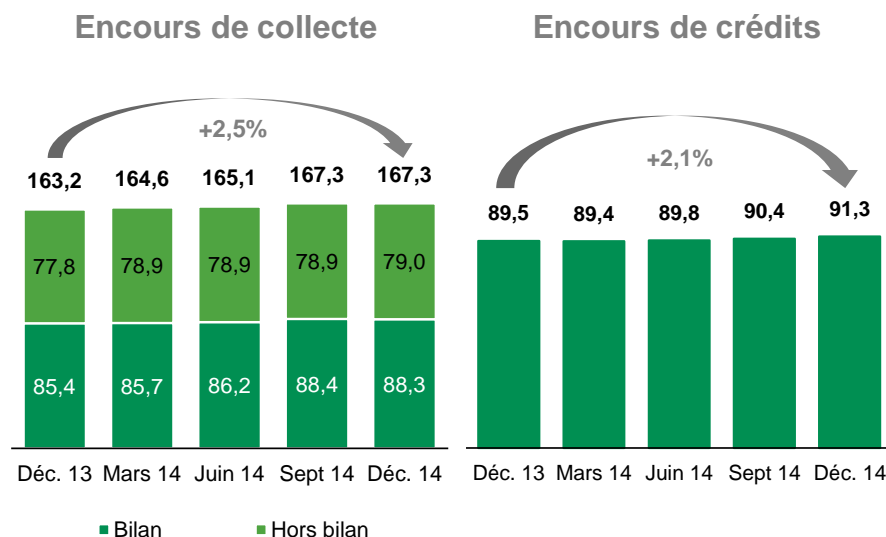
- ➔ Hausse de la collecte bilan : +3,3% déc./déc. tirée par les DAV (+6,8%)
- ➔ Collecte hors bilan : +1,6% déc./déc. notamment l'assurance-vie (+4,8%)
- ➔ Progression des encours de crédits : +2,1% déc./déc., soutenue par la croissance des encours sur l'habitat (+3,9%)
- ➔ Ratio Crédits/Collecte : 109% vs 110% / sept 14

■ Résultats

- ➔ Produit net bancaire: +1,2%* T4/T4
 - Maintien de la marge d'intérêts (+2,0%*) soutenue par l'activité de crédit dans un contexte de taux bas
 - Stabilité des commissions (+0,1%*)
- ➔ Charges : -0,9% T4/T4 (-4,5% hors dépenses liées au projet de transformation)
- ➔ Coût du risque : 17 m€ au T4-14
 - Poursuite de la baisse du coût du risque observée depuis plusieurs trimestres
 - Taux de créances dépréciées en recul à 2,3%, taux de couverture de 73,8%

* Après retraitement au niveau de la marge d'intérêt : provision EL (-29 m€ en PNB au T4-14), évolution de la méthodologie CVA/DVA (-15 m€ en PNB au T4-14) et au niveau des commissions : plafonnement réglementaire des commissions (~ 5 m€ en PNB au T4-14)

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T4-14	Δ T4*/T4*	2014	Δ 2014*/2013*
Produit net bancaire	887	+1,2%	3 677	(1,5%)
Charges d'exploitation	(639)	(0,9%)	(2 532)	+0,7%
Coût du risque	(17)	(81,0%)	(183)	(39,9%)
Impôt	(82)	+13,8%	(347)	+2,0%
Résultat net part du Groupe	141	+69,9%	584	+5,2%
Coefficient d'exploitation*	68,2%	-1,5 pts	67,3%	+1,5 pts

Banque de proximité à l'international - Cariparma

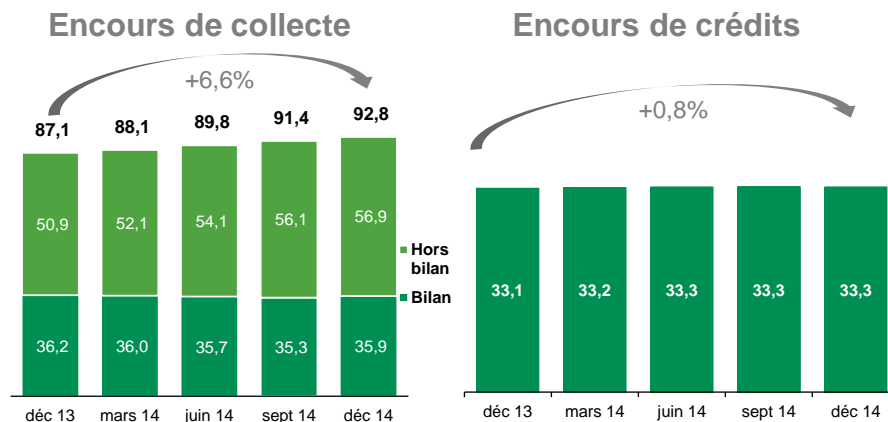
■ Bonne activité commerciale

- ➔ Hausse de 3,8 Mds€ (+19,7%) des encours assurance-vie et OPCVM en un an, dont +0,7 Md€ au T4-14
- ➔ Collecte bilan auprès de la clientèle : +1,7 % déc/sept
- ➔ Crédits : encours +0,8% déc/déc vs un marché en baisse de 1,8% (source ABI, janvier 2015) dont +4,3% sur les particuliers, tirés par une forte production sur l'habitat (+27% 2014/2013)
- ➔ Ratio crédits*/collecte : 88%

■ Résultat net** 2014 : 187 m€ dont 54 m€ au T4

- ➔ PNB **: +5,3% en un an
 - Hausse de la MNI
 - baisse des marges due à l'environnement de taux malgré la baisse du coût moyen des ressources clientèle (amélioration du pricing et du mix ; encours de DAV +7% en un an)
 - plus que compensée par la hausse des volumes
 - financement des autres entités italiennes du Groupe par Cariparma
 - Commissions : +6,1% T4/T4
- ➔ Charges en baisse : -4,2% T4/T4 et -3,2% 2014/2013
 - Coefficient d'exploitation** en amélioration de 7,5 points T4/T4, grâce notamment à la transformation du réseau
- ➔ Coût du risque
 - Hausse non récurrente du coût du risque au T4-14
 - Taux de créances dépréciées : 13,1%, couvertes à hauteur de 44,4% (y compris provisions collectives)

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T4-14	Δ T4/T4	2014	Δ 2014/2013
Produit net bancaire	453	+9,7%	1 672	+5,3%
Charges générales d'exploitation	(235)	(4,2%)	(926)	(3,2%)
Résultat brut d'exploitation	218	+29,8%	746	+18,0%
Coût du Risque	(141)	+8,8%	(459)	+8,2%
Résultat net	54	+95,6%	187	+30,6%
Résultat net part du Groupe	40	x2,0	136	+31,1%
Coefficient d'exploitation	51,8%	(7,5 pts)	55,4%	(4,8 pts)

Résultat net du Groupe Cariparma *** : 182 m€ en 2014

* Crédits clientèle nets des provisions individuelles

** Hors, en 2013, les -39 m€ de complément de provision demandés par la Banque d'Italie et, en 2014, évolution de la méthodologie CVA/DVA (-14 m€ PNB) et les éléments comptabilisés par Cariparma dans ses comptes locaux au 31/12/2013 et par Crédit Agricole S.A. en 2014 (+ 80 m€ en PNB, dont +92 m€ de réévaluation des titres de la Banque d'Italie, et -109 m€ de coût du risque) ainsi que la fiscalité afférente à ces retraitements

***Selon le périmètre local et hors fiscalité afférente à la réévaluation des titres Banque d'Italie



Banque de proximité à l'international - hors Cariparma

- **Activité commerciale : excédent global de collecte bilan de 1,2 Md€ à fin déc. 2014**

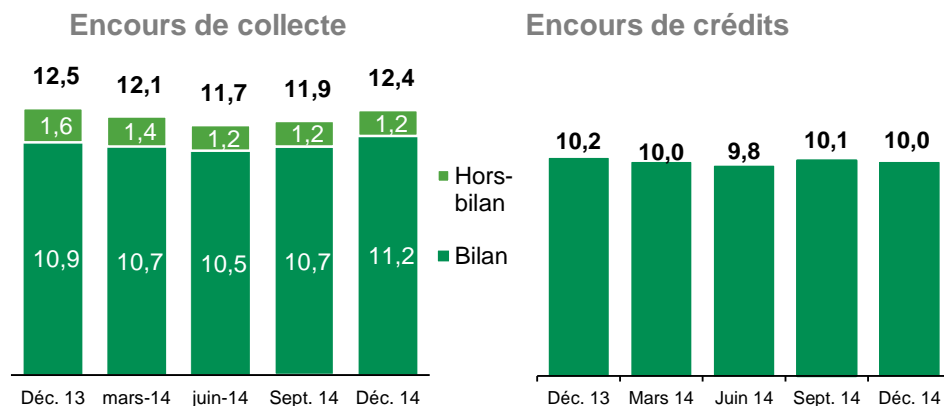
- **RNPG des principales filiales stable 2014/2013**

- ➔ 48 m€ pour CA Polska
- ➔ 40 m€ sur Crédit Agricole Egypt*
- ➔ 17 m€ sur le Crédit du Maroc

- **Crédit Agricole Ukraine : RNPG 2014 de 16 m€***

- ➔ RBE élevé, tiré par un fonds de commerce résistant centré sur les multinationales et l'agri-agro
- ➔ Hausse du coût du risque
- ➔ Impact change (c. -12 m€ en RNPG sur l'année)

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T4-14	Δ T4/T4	2014	Δ 2014/2013
Produit net bancaire	217	+0,2%	908	+7,0%
Charges générales d'exploitation	(140)	(4,1%)	(543)	(3,0%)
Résultat brut d'exploitation	77	+9,1%	365	+26,7%
Coût du Risque	(52)	+29,7%	(180)	+28,1%
Résultat net	13	ns	134	+35,1%
Résultat net part du Groupe	5	ns	95	+35,9%
Coefficient d'exploitation	64,7%	(2,8 pts)	59,9%	(6,1 pts)

* Hors risque pays: reprise de 10 m€ sur l'Egypte et dotation de 15m€ sur l'Ukraine en 2014

** Hors BES

Gestion de l'épargne et Assurances

- Encours global : +112 Mds€ sur l'année, avec une collecte nette positive de plus de 35 Mds€ pour Amundi et de près de 8 Mds€ pour l'assurance Épargne / retraite

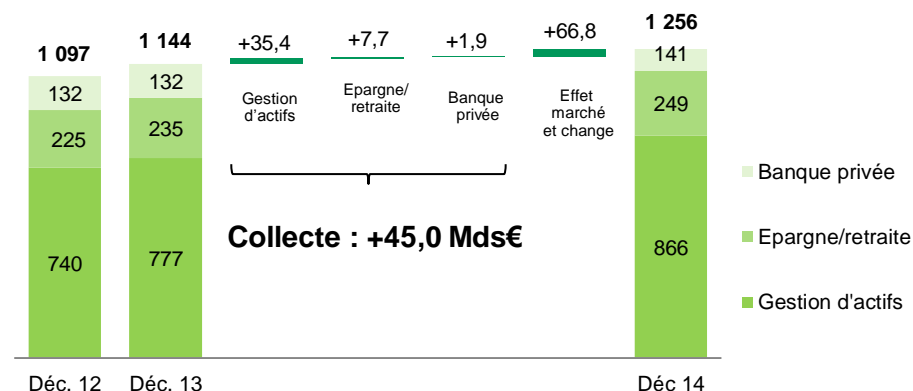
- ➔ **Amundi** : Collecte très dynamique portée par l'internationale (Europe et Asie) et la gestion active
- ➔ **Epargne/retraite** : activité toujours dynamique tant en France qu'à l'international, en particulier Italie et Luxembourg - encours +5,9% sur un an
- ➔ **Banque privée** : collecte positive grâce à la dynamique commerciale et effet marché positif. Encours +7,0% sur l'année à 141 Mds€
- ➔ **CACEIS** : encours conservés et administrés en hausse sur un an de 100 Mds€ chacun, bénéficiant de l'entrée de nouveaux clients et d'effet marché favorable

- RNPG : 1 550 m€ pour l'année 2014 (391 m€ au T4-14)

- ➔ **Amundi** : RNPG +14,0%* sur l'année grâce à un niveau élevé de commissions de surperformance
- ➔ **Assurances** : RNPG en hausse de 14,7 % T4/T4 et +4,6% sur l'année à 1 038 m€
- ➔ **Banque privée** : bonne tenue des revenus
- ➔ **CACEIS** : baisse limitée des revenus, -5% T4/T4, dans un contexte défavorable de taux bas. Le RNPG au T4-14 s'établit à 31 m€

* Retraité de l'évolution de la méthodologie CVA/DVA (-4,5 m€ en PNB au T4-14)

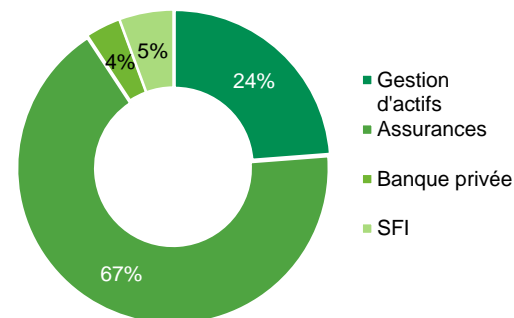
Encours gérés (Mds€)



Services financiers aux institutionnels (CACEIS) Mds€

	Déc. 13	Déc. 14	Δ Déc/ Déc
Encours conservés	2 254	2 353	+4,4%
Encours administrés	1 309	1 409	+7,6%

Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A. 2014 (m€)



Gestion d'actifs - Amundi

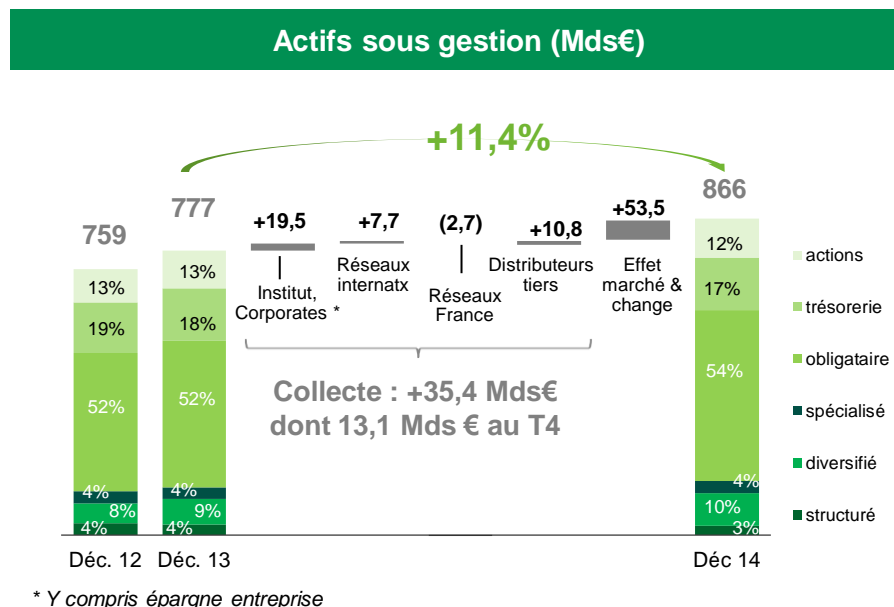
■ Encours de 866 Mds € en hausse de +11,4% sur un an

- ➔ +35,4 Mds€ de collecte annuelle dont +13,1 Mds€ au T4
- ➔ Une collecte tirée par l'international : +23,4 Mds€ en 2014 dont 8,9 Mds€ au T4 avec une contribution positive de toutes les zones géographiques
- ➔ Une activité dynamique sur tous les segments de clientèle
 - Bon niveau de collecte sur les institutionnels (+15,7 Mds€), distributeurs tiers (+10,8 Mds €) et réseaux internationaux (+7,7 Mds€)
 - Des réseaux France proches de l'équilibre : décollecte de -1,4 Md€ hors monétaire
- ➔ +36,3 Mds€ de collecte sur les actifs longs, dont 10,5 Mds€ au T4, à la fois en gestion active (+27,8 Mds€ sur un an) et en gestion passive (+8,5 Mds€)
- ➔ Renforcement de l'offre via le développement de services à valeur ajoutée (partenariat avec EDF pour financer la transition énergétique, mandat de conseil donné par la BCE dans le cadre de son programme de rachat d'ABS)

■ Forte hausse des résultats 2014/2013

- ➔ RNPG 2014/2013 : +14,2%*
 - PNB : +7,4%* 2014/2013 grâce à la progression de l'activité et à un bon niveau de commissions de surperformance
 - Charges : +1,9% 2014/2013 hors nouvelles entités****
 - Coefficient d'exploitation à 53,4%*, en amélioration de 1,2 pt
- ➔ RNPG T4/T4 : +3,8%*
 - PNB stable en raison d'un effet de base défavorable sur les commissions de surperformance au T4-13

**** Etats-Unis (Smith Breeden), Pologne, Amsterdam



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

En m€	T4-14	Δ T4/T4*	2014	Δ 2014/2013*
Produit net bancaire	382	+0,6%	1 541	+7,4%
Charges d'exploitation	(212)	+5,0% **	(825)	+5,1% ***
Résultat brut d'exploitation	170	(4,1%)	716	+10,2%
Résultat net	122	(1,1%)	480	+8,8%
Résultat net part du Groupe	93	+3,8%	369	+14,2%
Coefficient d'exploitation*	54,9%	+2,3 pts	53,4%	(1,2 pts)

* Retraité de l'évolution de la méthodologie CVA/DVA (-4,5 m€ en PNB au T4-14)

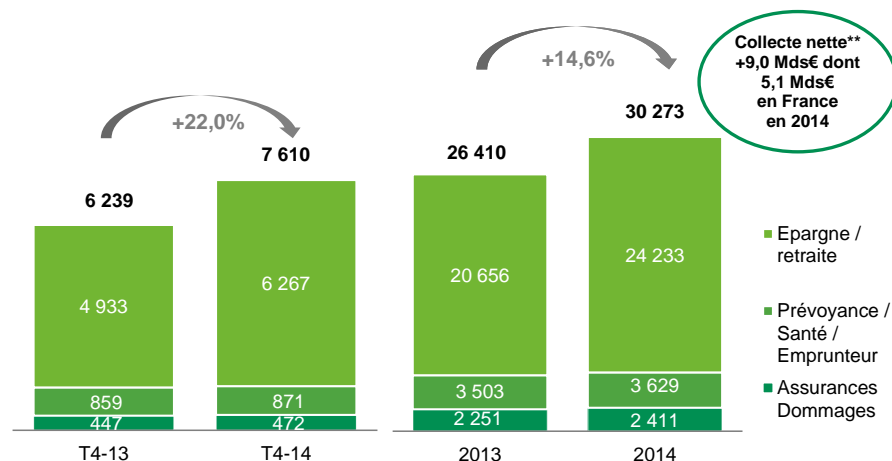
** +2,3% hors nouvelles entités

*** +1,9% hors nouvelles entités

Assurances

- Un chiffre d'affaires record de 30,3 Mds€
 - ➔ Crédit Agricole Assurances n°1 en France*
 - ➔ Épargne / retraite : +27,0 % T4/T4
 - Excellentes performances tant en France qu'à l'international, Italie et Luxembourg en particulier
 - Premier acteur du marché à lancer des contrats « vie-génération » et « euro-croissance »
 - ➔ Prévoyance / santé / emprunteur : progression de 1,4 % T4/T4
 - Lancement d'une nouvelle offre en santé et prévoyance collective
 - ➔ Assurance Dommages : +5,6 % T4/T4
 - Ratio combiné*** à 96,5 % pour 2014
 - Élargissement de l'offre en Pologne via la création d'une entité dommages
- Des encours en épargne / retraite de près de 249 Mds€
 - ➔ Progression de 5,9 % sur un an
 - ➔ Part des UC à 18,7 % (+ 0,3 point sur un an)
- Un RNPG de 260 m€ au T4-14 et 1 038 m€ sur l'année, +4,6% 2014/2013
 - ➔ Revenus -4,5% T4/T4 par rapport à une base élevée au T4-13 et quasi-stables sur l'année, en lien avec une politique de renforcement des réserves
 - ➔ Charges d'exploitation maîtrisées intégrant les frais de développement des assurances collectives : -0,7% T4/T4 et + 3,0 % 2014/2013 hors taxe systémique****
- Succès de l'émission inaugurale de 750 m€ de dette subordonnée perpétuelle par Crédit Agricole Assurances

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



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-14	Δ T4/T4	2014	Δ 2014/2013
Produit net bancaire	574	(4,5%)	2 154	(1,1%)
Charges d'exploitation	(148)	+1,2%	(604)	+5,1%
Résultat avant impôt	426	(6,3%)	1 549	(3,4%)
Résultat net part du Groupe	260	+14,7%	1 038	+4,6%
Coefficient d'exploitation	25,8%	+1,5pp	28,0%	+1,6pp

* Source : Argus Spécial Compte du 19 décembre 2014

** Épargne / 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 la détention de Crédit Agricole Assurances (3 m€ par trimestre en 2014)

Services financiers spécialisés

■ Crédit à la consommation : reprise de la hausse des encours

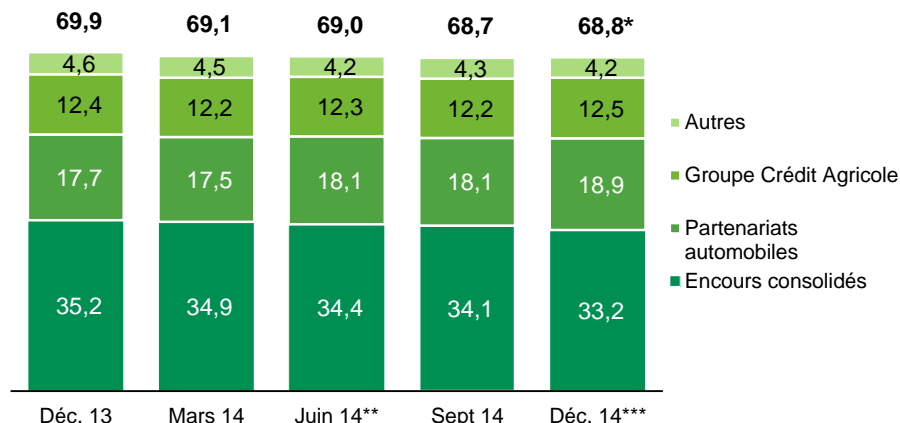
- ➔ Production totale : +9,8% T4/T3, grâce notamment à la production gérée pour les banques du Groupe Crédit Agricole
- ➔ Encours gérés à 68,8 Mds€ : +1,4% T4/T3 avant cession de 872 m€ de créances douteuses d'Agos Ducato. Contribution importante des partenariats automobiles : +4,1% T4/T3
- ➔ Hausse du taux d'autofinancement à 59,0%, +6 pts déc./déc.
 - Obtention d'une licence bancaire par FGA Capital qui devient FCA Bank au 01/01/15, en vue d'optimiser la diversification de son financement
 - Collecte totale de 3,5 Mds€ à fin 2014, n°2 en titrisation en Europe

■ Leasing & Factoring : hausse de la production en crédit-bail (+5,8% T4/T4), tirée par la France ; chiffre d'affaires factoré +5,8% T4/T4, en croissance aussi bien en France qu'à l'international

■ RNPG : 80 m€*, +50,5%* T4/T4 sous l'effet du redressement d'Agos

- ➔ Impact de -34m€ en RNPG suite à un arrêt de la justice allemande sur les frais de dossier, dont -39 m€ en PNB et -6 m€ en sociétés mises en équivalence
- ➔ PNB CACF : - 7,3%* T4/T4 mais +2,3%* T4/T3 ; Pour CAL&F : PNB -3,6% T4/T4
- ➔ Poursuite de la baisse des charges : -5,3% T4/T4 pour CACF ; -4,4% T4/T4 pour CAL&F
- ➔ Coût du risque : - 30,6% T4/T4 pour CACF, stable chez CAL&F
 - Coût du risque Agos Ducato : 148 m€ au T4-14, dont 26 m€ au titre du provisionnement d'encours restructurés sains. Taux de créances dépréciées : 9,3% et taux de couverture de 104,4% y compris provisions collectives

Encours bruts gérés Crédit consommation – CACF (Mds€)



* 38% en France, 32% en Italie et 30% autres pays

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

*** Cession de 872 m€ de créances douteuses chez Agos Ducato au T4-14

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

En m€	T4-14	Δ T4/T4*	2014	Δ 2014/2013*
Produit net bancaire	627	(6,6%)	2 639	(7,8%)
Charges d'exploitation	(353)	(5,5%)	(1 350)	(5,2%)
Coût du risque	(249)	(28,3%)	(1 044)	(28,4%)
Sociétés mises en équivalence	29	+13,9%	136	+15,6%
Impôt	21	(72,0%)	(37)	+85,1%
Résultat net part du Groupe	46	ns	279	ns
RNPG retraité*	80	+50,5%	312	+70,5%
Coefficient d'exploitation	56,2%	+0,6pp	49,6%	+1,3pp

* avant cession d'entités nordiques (2013) et remboursement de frais de dossier en Allemagne (2014)

Banque de financement et d'investissement - Revenus

Progression des revenus de la BFI : +3,0%* T4/T4

■ Banque de marché et d'investissement : +10,6%* T4/T4

- ➔ *Fixed Income* (+16,9% T4/T4) : croissance des revenus soutenue par l'activité de Titrisation et bonnes performances de la Trésorerie et des activités Taux et Crédit
- ➔ Banque d'investissement : en baisse par rapport à une base de comparaison élevée (bon niveau d'activité au T4 2013 sur les émissions d'actions)
- ➔ Risques de marché à un niveau bas
 - VaR au 31/12/14 : 8,9 m€ ; VaR moyenne à 6 m€ sur l'année

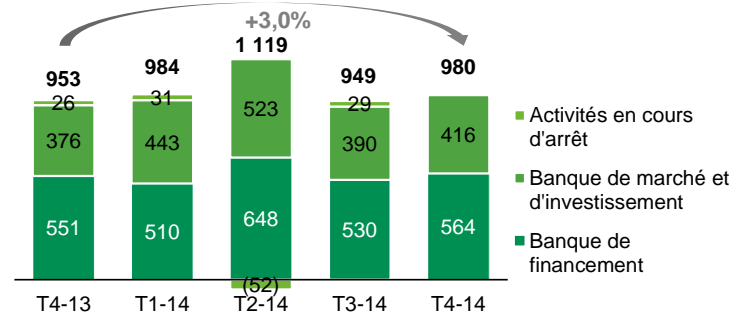
■ Banque de financement : +2,3%* T4/T4

- ➔ Banque commerciale (+5,8% T4/T4) : hausse des revenus grâce à une progression de la marge et des commissions, liée à un bon niveau de production notamment sur l'activité de *Crédits Corporates* et *Trade Finance*
- ➔ Financements structurés : stabilité des revenus. CACIB confirme en 2014 son positionnement de tout premier plan sur ses expertises historiques (aéronautique, rail et financement de projet).

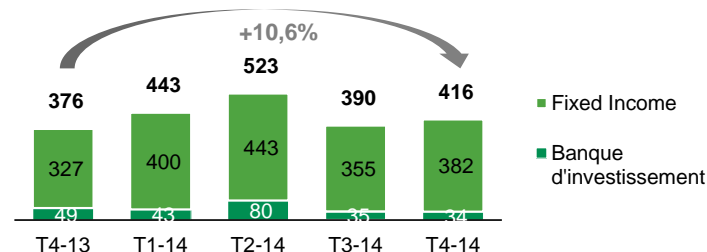
NB: Données 2013 retraitées afin de refléter l'application de IFRS 11 à l'UBAF et Elipso Finance S.r.l. ainsi que la réallocation analytique de certaines activités de Banque commerciale vers Financements structurés

* Retraité des couvertures de prêts, impacts DVA courant, impact FVA Day 1 et évolution de la méthodologie CVA/DVA/FVA (T4-13, T2-14 et T4-14), impacts CVA/DVA Day 1 (T1-13) et impacts liés aux courtiers en 2013

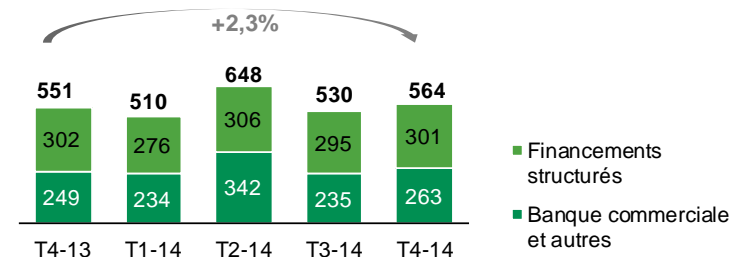
Revenus de la Banque de financement et d'investissement* (m€)



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



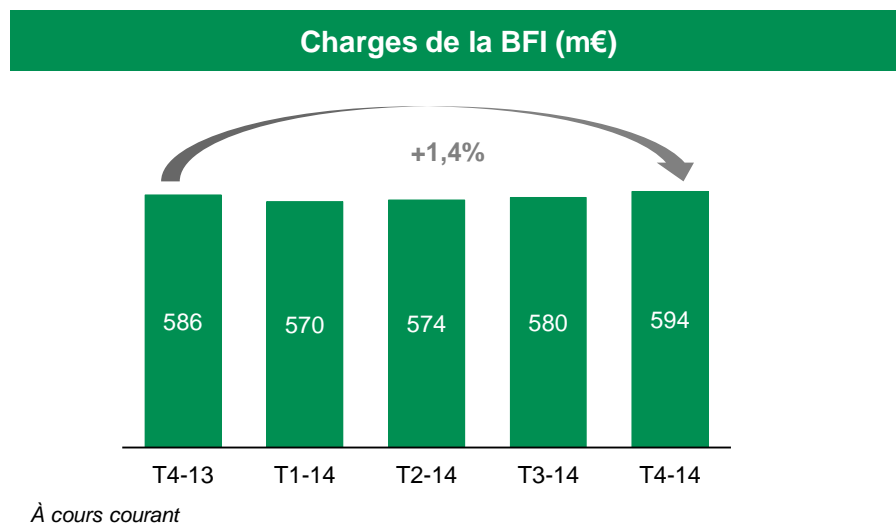
Revenus de la Banque de financement* (m€)



Banque de financement et d'investissement - Résultats

- Charges d'exploitation : des charges maîtrisées (+1,4% T4/T4 à cours constant)
 - ➔ Sur 2014, le coefficient d'exploitation* s'établit à 56,9% contre 59,7% en 2013
 - ➔ A cours constant et sur l'année 2014, les charges sont en légère baisse de 0,1% malgré la hausse des taxes réglementaires
- Coût du risque faible : dotation nette de 82 m€ contre 154 m€ au T4-13
- Mise en équivalence : bons résultats de la Banque Saudi Fransi sur le T4-14
 - ➔ Pour rappel, renforcement des provisions collectives à la demande du régulateur local au T4-13
- Le RNPG de l'année s'affiche en très forte croissance à 1 030m€, (+32,1% par rapport à l'année 2013)

NB: Données 2013 retraitées afin de refléter l'application de IFRS 11 à l'UBAF et Elipso Finance S.r.l.
 * Retraité des couvertures de prêts, impacts DVA courant, impact FVA Day1 et évolution de la méthodologie CVA/DVA/FVA (T4-13, T2-14 et T4-14), impacts CVA/DVA Day 1 (T1-13) et impacts liés aux courtiers en 2013



Contribution de la BFI aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)					
En m€	T4-14	Δ T4/T4	Δ T4/T4 à change constant	2014	Δ 2014/2013
Produit net bancaire	962	+25,1%	+19,9%	3 816	+6,6%
dont DVA courant	7	ns	-	(59)	ns
dont FVA Day 1 et évolution de la méthodologie CVA/DVA/FVA	(19)	ns	-	(172)	ns
dont couverture de prêts	(6)	ns	-	15	ns
Produit net bancaire retraité*	980	+3,0%	(0,7%)	4 032	+5,2%
Charges d'exploitation	(594)	+3,9%	+1,4%	(2 295)	+0,4%
Coût du risque	(82)	(46,7%)	-	(252)	(49,1%)
Sociétés mises en équivalence	25	+53,9%	-	161	+30,7%
Résultat net part du Groupe	243	x9,1	-	1 030	32,1%
Résultat net part du Groupe retraité*	255	+78,3%	-	1 168	+49,3%

Compte de résultat

- PNB : -555 m€ au T4-14, - 2 038 m€ sur l'année
 - ➔ PNB hors spreads émetteurs : -497m€, à comparer à -429 m€ au T4-13 hors spreads émetteurs et plus-values Bankinter
 - ➔ Coûts de financement : -645 m€ au T4-14 (moyenne trimestrielle 2014 : -636 m€)
 - Coût des volets 1 et 2 du Switch : -188 m€ (-106 m€ au T4-13*)
 - ➔ Gestion financière: -13,2%, T4-13 incluant plus-values Bankinter
 - ➔ Spreads émetteurs : -58 m€ (- 46 m€ au T4-13)
- Charges : +0,9% T4/T4 et -1,5% 2014/2013
 - ➔ -5,1% T4/T4 hors provision pour restructuration d'une filiale de services informatiques au T4-14
 - ➔ Charges annuelles nettes des revenus des sociétés de services (PNB autres) : -476 m€
- Impôts
 - ➔ T4-13 impacté favorablement (+223 m€) au titre d'une déduction fiscale sur la dernière augmentation de capital d'Emporiki début 2013
- RNPG : -323 m€ au T4-14 et -1 447 m€ sur l'année hors spreads émetteurs

En m€	T4-14	Δ T4/T4	2014	Δ 2014/2013
Produit net bancaire	(555)	+32,0%	(2 038)	(6,3%)
<i>dont coûts de financement</i>	(645)	+14,8%	(2 545)	+17,7%
<i>dont Switch*</i>	(188)	+77,4%	(753)	+131,0%
<i>dont gestion financière</i>	116	(13,2%)	375	+90,1%
<i>dont spreads émetteurs</i>	(58)	+27,2%	(278)	(52,9%)
<i>dont autres</i>	32	(40,3%)	410	+7,9%
Charges d'exploitation	(234)	+0,9%	(886)	(1,5%)
Résultat brut d'exploitation	(789)	+21,0%	(2 924)	(4,9%)
Coût du risque	58	ns	87	ns
Résultat d'exploitation	(731)	+0,5%	(2 837)	(7,9%)
Sociétés mises en équivalence	-	ns	24	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	ns	2	ns
Résultat avant impôts	(733)	+10,7%	(2 811)	(7,8%)
Impôts	384	(40,7%)	1 273	(18,7%)
Résultat net part du Groupe	(362)	ns	(1 629)	+0,1%
RNPG hors spreads émetteurs	(323)	ns	(1 447)	+15,9%

* Y compris rémunération de l'avance d'actionnaires et des T3CJ en 2013



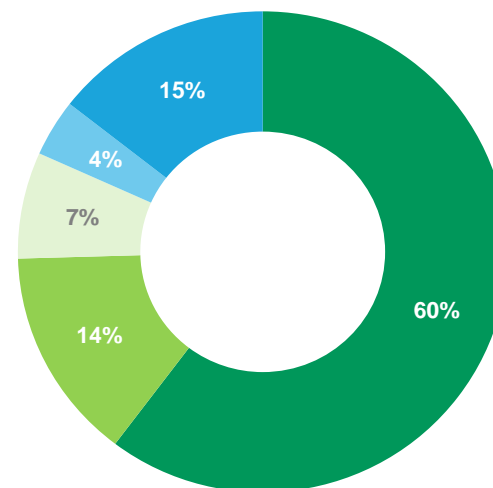
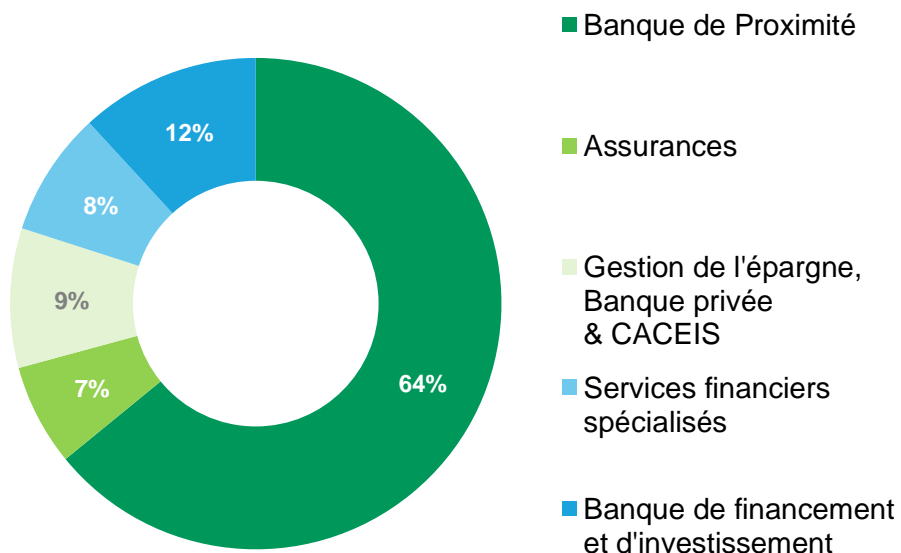
1	2014, première année du PMT	p. 3
2	4e trimestre 2014 - Messages clés	p. 14
3	Résultats des pôles métiers	p. 23
4	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 35
5	Solvabilité et liquidité	p. 39
6	Annexes	p. 46

Contribution des métiers



Produit net bancaire des métiers
32,2 Mds€ en 2014

RNPG des métiers(*)
7,2 Mds€ en 2014



* Hors impact du BES en mise en équivalence



En m€	T4-14	Δ T4/T4	2014	Δ 2014/2013
Produit net bancaire	3 430	(3,5%)**	14 243	(3,4%)**
Charges d'exploitation	(2 027)	(3,3%)	(7 987)	(0,5%)
Résultat brut d'exploitation	1 403	(18,1%)	6 256	(8,7%)
Coût du risque	(114)	(12,2%)	(728)	(28,9%)
Sociétés mises en équivalence	(1)	(89,6%)	(2)	(84,3%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	ns	3	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(1)	ns	(1)	ns
Résultat avant impôt	1 288	(17,6%)	5 528	(4,5%)
Impôts	(456)	(31,3%)	(1 985)	(6,4%)
Résultat net	832	(7,5%)	3 543	(3,4%)
Résultat net part du Groupe	832	(7,4%)	3 543	(3,3%)
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>59,1%</i>	<i>+4,1pp</i>	<i>56,1%</i>	<i>+2,1pp</i>

* 39 Caisses régionales à 100%, leurs Caisses locales et filiales en France

** Hors impact épargne-logement

Compte de résultat T4-14 et de l'année 2014

En m€	T4-14	Δ T4/T4	2014	Δ 2014/2013
Produit net bancaire	7 347	(5,3%)	30 243	(0,6%)
Charges d'exploitation	(4 903)	(1,3%)	(19 178)	(0,1%)
Résultat brut d'exploitation	2 444	(12,5%)	11 065	(1,4%)
Coût du risque	(612)	(38,0%)	(2 943)	(25,0%)
Sociétés mises en équivalence	58	x4,9	(387)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	44	(42,7%)	51	(45,4%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(23)	ns	(23)	+6,0%
Résultat avant impôt	1 911	+0,9%	7 763	+2,6%
Impôts	(478)	+29,5%	(2 477)	+14,8%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(12)	(90,0%)	(7)	ns
Résultat net	1 421	+0,9%	5 279	(4,1%)
Résultat net part du Groupe	1 332	+2,7%	4 920	(4,3%)
<i>Coefficient d'exploitation</i>	66,7%	+2,7pp	63,4%	+0,3pp



1	2014, première année du PMT	p. 3
2	4e trimestre 2014 - Messages clés	p. 14
3	Résultats des pôles métiers	p. 23
4	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 35
5	Solvabilité et liquidité	p. 39
6	Annexes	p. 46

Ratios de solvabilité

■ Gestion proactive des fonds propres

- ➔ AT1 : total de 4,1 Mds €* émis depuis le 01/01/2014
- ➔ Optimisation de la structure de fonds propres au sein du Groupe
 - Émission inaugurale de 750 m€ de dettes subordonnées au T4-14 par Crédit Agricole Assurances en anticipation de l'impact Solvency 2 sur le ratio Tier 1 de Crédit Agricole S.A. en 2016, et remboursement d'hybrides de CAA détenus intra groupe
 - En janvier 2015 : émission de mêmes caractéristiques de 1 Md€
- ➔ Emission de Tier 2 par Crédit Agricole S.A. (0,6 Md€)

■ Ratio CET1 non phasé : 10,4% au 31/12/2014, + 190 pb en un an et +30 pb au T4-14

- ➔ Progression du capital CET1 au T4-14 : +1,5 Md€
 - Résultat conservé : +0,4 Md€
 - Prise en compte du versement du dividende 2014 en action pour la part de SAS Rue La Boétie: +0,5 Md€
 - Révision à la baisse de la *Prudent Valuation* : +0,4 Md€
- ➔ Hausse des emplois pondérés : +5,4 Mds € au T4-14
 - Dont effet change USD : +1,4 Md€

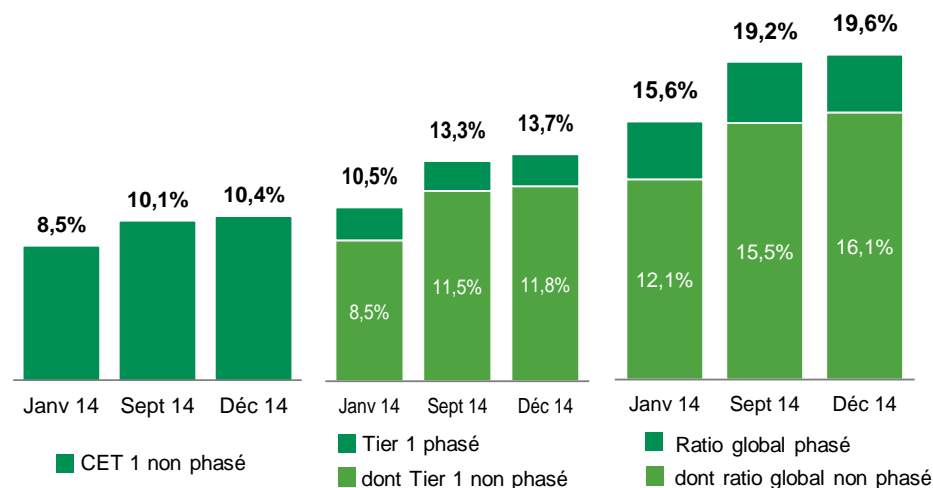
■ Ratio de levier de Crédit Agricole S.A. (Acte Délégué adopté par la Commission européenne) : 4,2%

■ Ratio global phasé : 19,6% au 31/12/2014, +400 pb sur un an

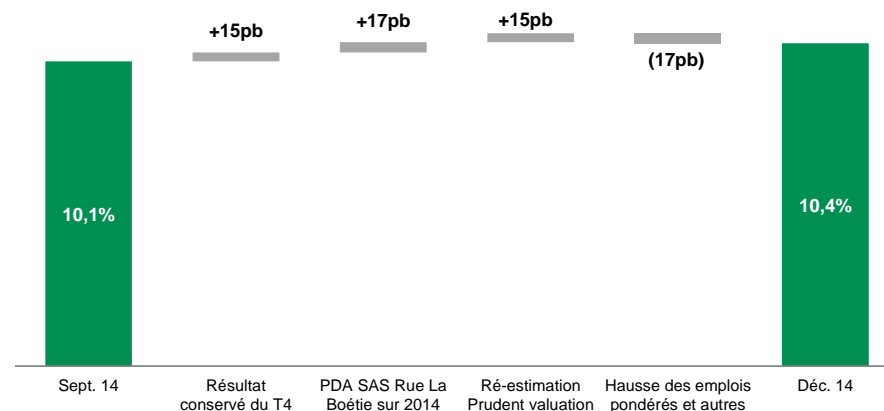
■ Ratio conglomerat global phasé : 239% au 31/12/14, largement supérieur aux exigences en termes de solvabilité pour un conglomerat financier

* Montant prudentiel, contrevaieur en euros au 31/12/14 et net des frais d'émission

Ratios de solvabilité* (Bâle 3)



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



* Y compris résultat du T4-14 et prise en compte du paiement d'un dividende de 35 cts€ sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale du 20 mai 2015

Ratios de solvabilité

- Ratio CET1 non phasé : 13,1% au 31/12/14, +20 pb au T4-14 et +180 pb en un an

- ➔ Progression du capital CET1 : +1,6 Md€ au T4-14
 - Impact du résultat conservé et émission de parts sociales : +1,4 Md€
 - Révision à la baisse de la *Prudent Valuation* : +0,1 Md€
 - Diminution de l'impact de la non transparence des OPCVM : + 0,3 Md€
- ➔ Hausse des emplois pondérés : +4,1 Mds€ au T4-14
 - Dont effet change USD : +1,4 Md€

- Ratio de levier : 5,2% à fin décembre 2014 (Acte Délégué adopté par la Commission Européenne)

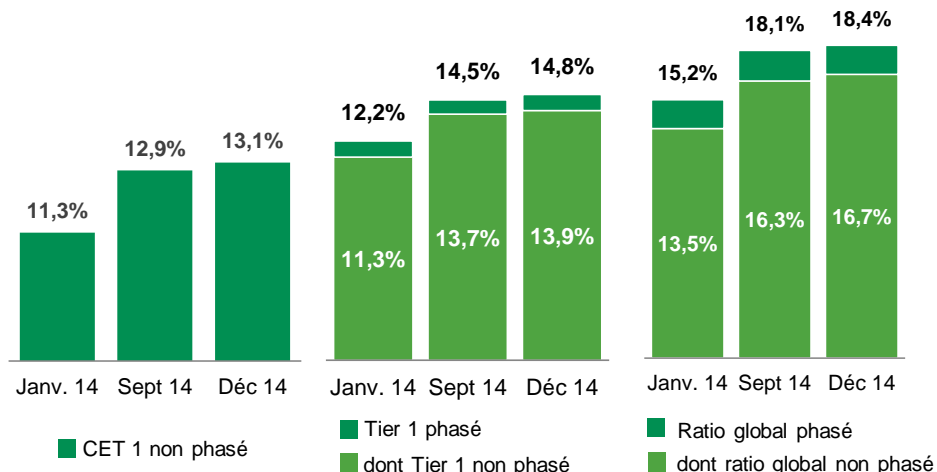
- Ratio global phasé : 18,4% au 31/12/14, +320 bp en un an

- ➔ AT1 : total de 4,1 Mds€* émis depuis le 01/01/2014
- ➔ Emissions de Tier 2 : 0,6 Md€ émis par Crédit Agricole S.A. et 0,75 Md€ émis par Crédit Agricole Assurances au T4-14

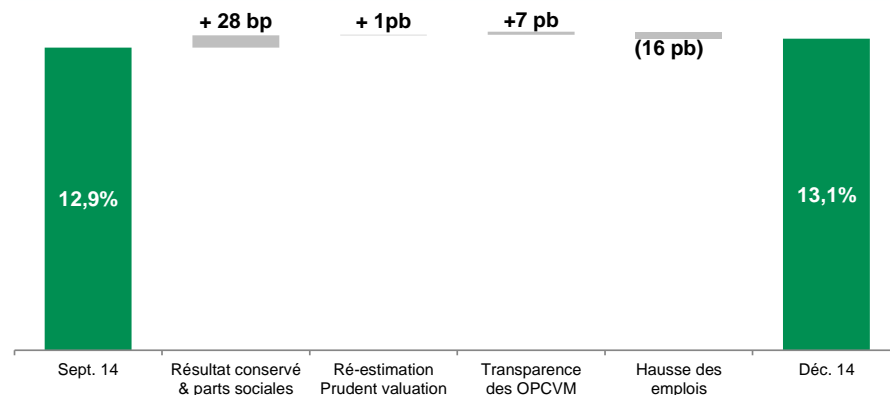
- Ratio conglomerat global phasé : 181% au 31/12/14, largement supérieur aux exigences en termes de solvabilité pour un conglomerat financier

* Montant prudentiel, contrevalet en euros au 31/12/14 et net des frais d'émission

Ratios* de solvabilité Bâle 3



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



* Y compris résultat du T4-14

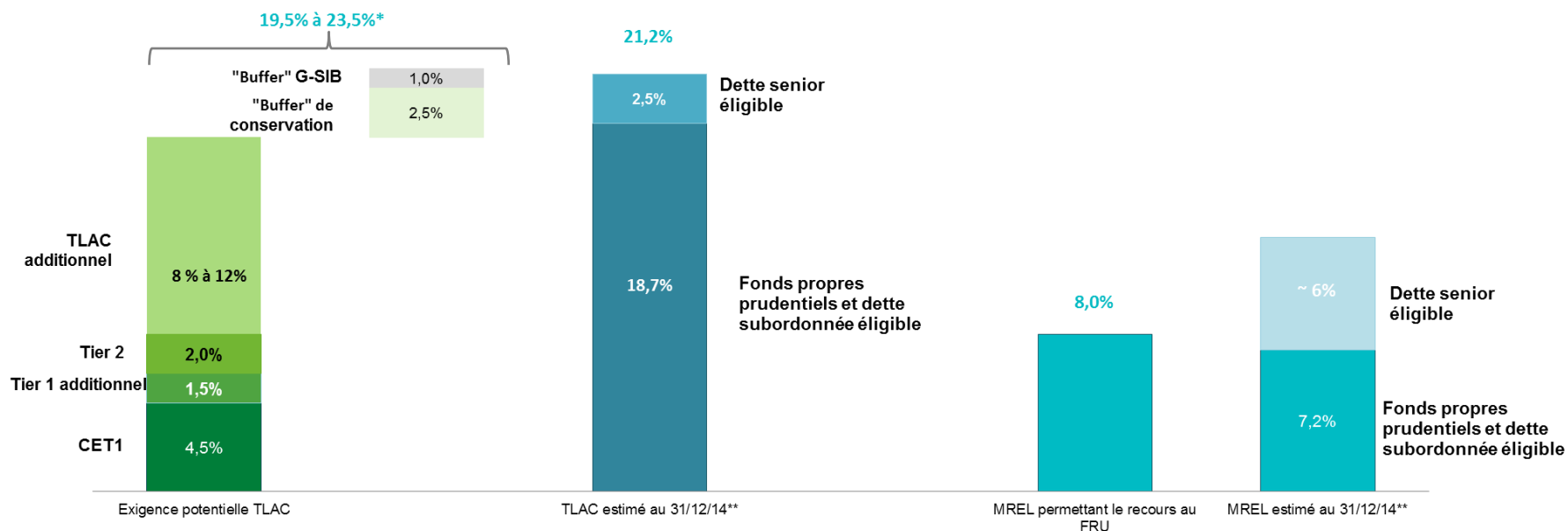
Ratios TLAC & MREL : pilotage visant à protéger les créanciers senior

■ TLAC

- ➔ Objectif de ratio >19,5% sans inclusion de la dette senior d'ici à fin 2016 (sous réserve de l'évolution des méthodes de calcul des emplois pondérés)

■ MREL

- ➔ Objectif de ratio > 8,0% sans inclusion de la dette senior à fin 2016



- Selon le projet de texte connu à ce jour, l'exigence potentielle TLAC serait le maximum entre 2 x le ratio de levier et 19,5% à 23,5% des emplois pondérés
- L'objectif cible de MREL à 8% hors dette senior permettrait le recours au fonds de résolution européen, donc une protection des créanciers senior
- L'atteinte des cibles repose sur la croissance organique des fonds propres et sur une levée complémentaire de Tier 2 en substitution partielle d'émissions de dettes senior

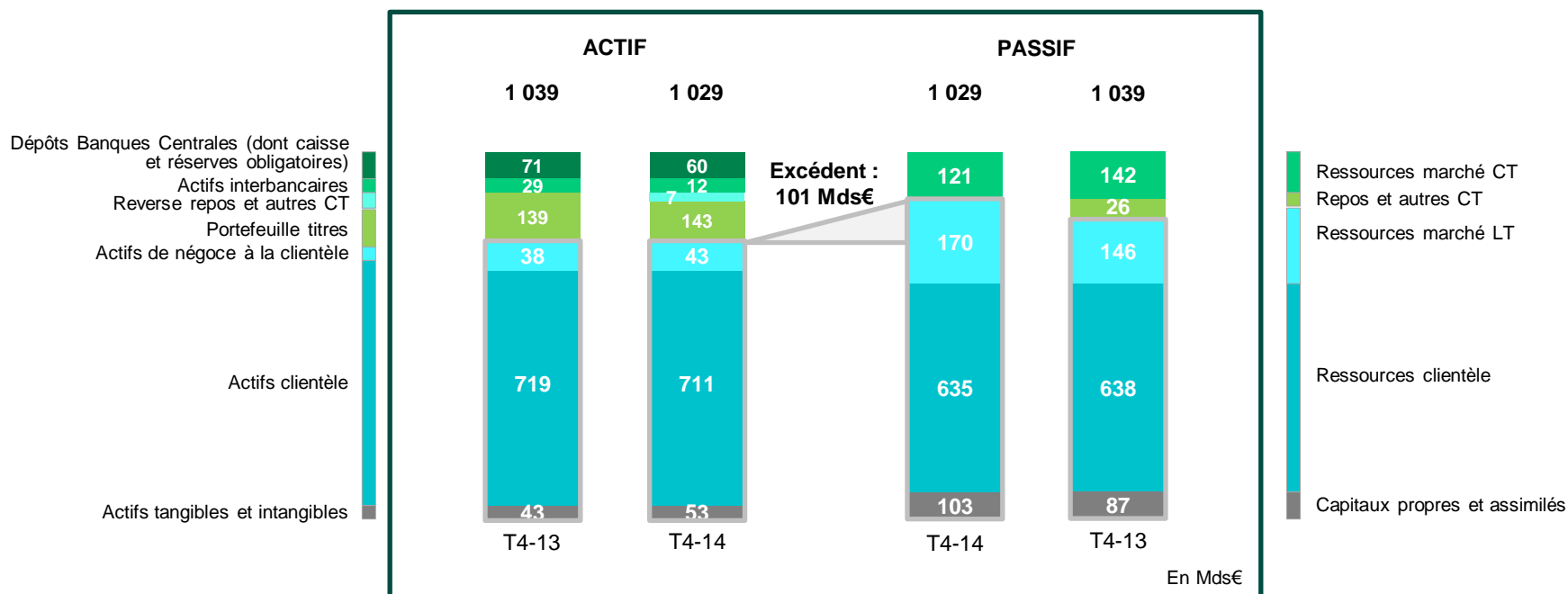
*Dont coussin contra-cyclique à 0%

** Estimation basée sur l'état actuel de notre compréhension des textes

Liquidité: excédent de ressources stables en hausse

■ **Excédent de ressources stables en nette progression : +30 Mds€ à fin 2014/2013**

➡ Ratio passifs stables / actifs durables de 112,5% contre 108,9% en décembre 2013



L'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession annoncée de l'entité CRELAN, à compter du T2 2014, a engendré une variation négative d'environ 5 Mds€ de la Position en Ressources Stables. Cette application a engendré une baisse de 15 Mds€ d'actifs clientèle et 20 Mds€ de ressources clientèle.

Les ressources de marché LT intègrent au T4-2014 les tirages sur le T-LTRO.

Les repos et autres CT comprenaient le V-LTRO au T4-2013.

Liquidité: des ressources de marché diversifiées

■ Crédit Agricole S.A.

➔ En 2014 :

- 12,1 Mds€ de dette senior* émise dans le marché
- 3,9 Mds€ équivalent d'Additional Tier 1 émis dans le marché

➔ En 2015 : Programme de financement MLT (senior + subordonné) sur les marchés (excluant les réseaux) : 10 Mds€

- 17% émis en senior dans le marché au 31 janvier 2015

■ Groupe Crédit Agricole

➔ 33,8 Mds€ de dette senior* émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 31 décembre 2014

➔ Des ressources CT également diversifiées

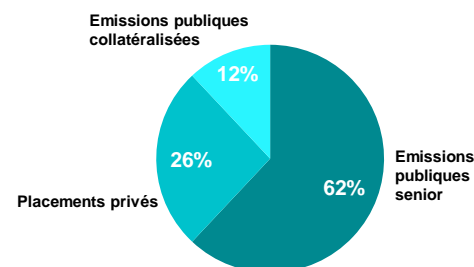
- Répartition par devise au 31 décembre 2014 :
 - EUR : 42%
 - USD : 44%
 - CHF : 1%
 - Autres devises : 13%

➔ Proportion de la dette CT brute en provenance des Etats-Unis : 21%

* Hors les tirages sur le T-LTRO qui sont cependant classés en ressources de marché LT

Levées MLT** senior de marché 2014 – Crédit Agricole S.A. Ventilation levées senior par segment*** : 12,1 Mds€ au 31/12/2014

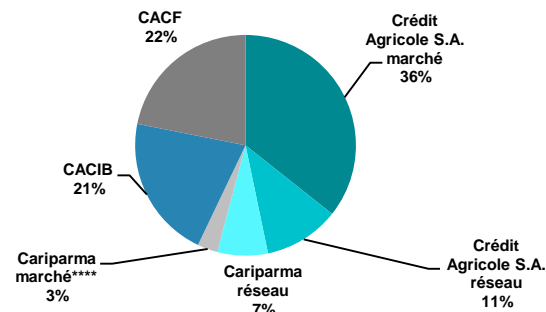
- ➔ Durée moyenne : 6,3 ans
- ➔ Spread moyen vs mid-swap : 65,8 pb



** Programme senior MLT 2014 : 10 Mds€

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

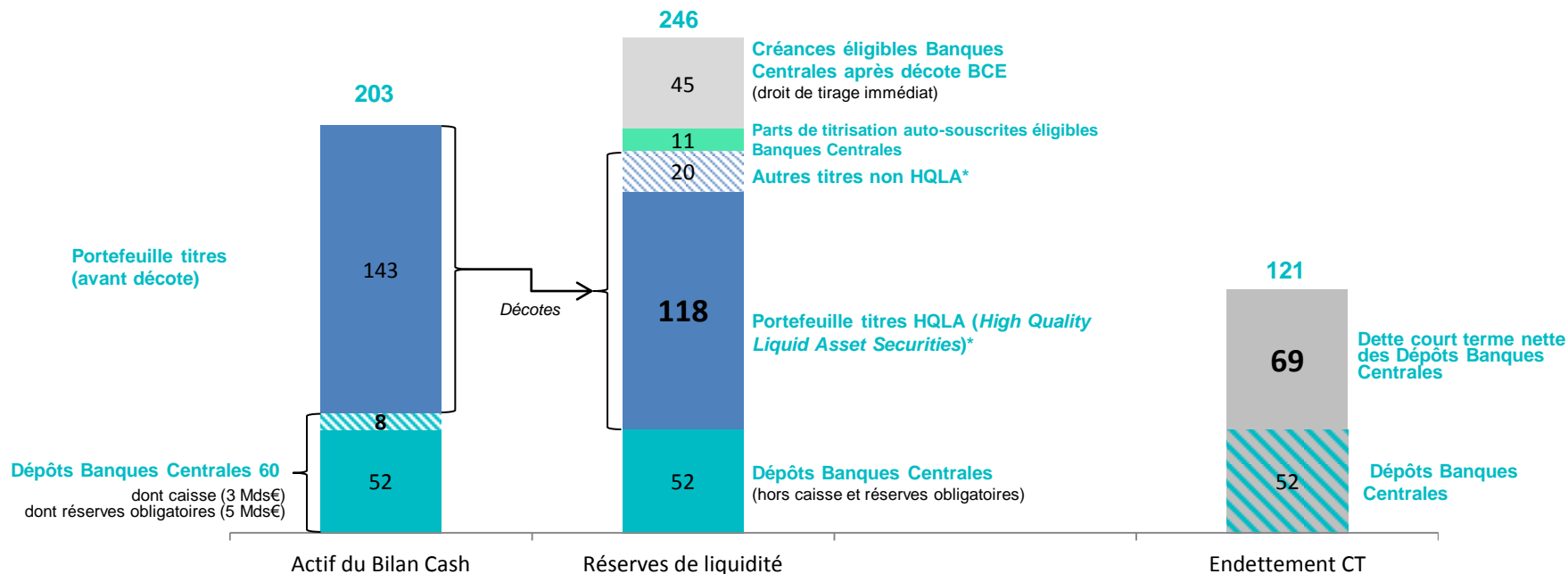
Levées MLT senior 2014 – Groupe Crédit Agricole Ventilation par principaux émetteurs : 33,8 Mds€ au 31/12/2014



**** Dont 1 Md€ d'émission inaugurale de Covered bonds par Cariparma



Réserves de liquidité à fin décembre 2014 (Mds€)



- Titres HQLA représentant 171% de la dette CT non remplacée en Banques Centrales
- *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) au 31/12/2014 supérieur à 110% sur le Groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A, au dessus de l'objectif initial de 100%

* Titres disponibles, liquéfiables sur le marché, valorisés après décote de liquidation



1	2014, première année du PMT	p. 3
2	4e trimestre 2014 - Messages clés	p. 14
3	Résultats des pôles métiers	p. 23
4	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 35
5	Solvabilité et liquidité	p. 39
6	Annexes	p. 46



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle – trimestriel et annuel	48
Éléments spécifiques – trimestre	50
Répartition du capital et données par action	51

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	53
Caisses régionales : Données du compte de résultat	54
LCL : Encours de collecte et de crédit	55
LCL : Détail du produit net bancaire	56
BPI : Indicateurs d'activité et produit net bancaire	57
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	58
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite	59
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	60
BFI : Analyse des résultats – trimestriel	61
BFI : Analyse des résultats – 2014	62
BFI : Activités en cours d'arrêt	63
BFI : Classements et récompenses	64
BFI : Mandats significatifs	65
BFI : Expositions sensibles selon les recommandations du FSB	66

Evolution du risque

Coût du risque sur encours	71
Évolution des encours de risque de crédit	73
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	74
Exposition aux risques de marché	75
Mise à jour des expositions souveraines (groupe bancaire)	
– Groupe CA	76
Expositions Assurances aux dettes souveraines périphériques	77
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	78
Fonds propres alloués par métier	79

Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	80
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	81
Liquidité : construction du bilan cash du groupe Crédit Agricole	82

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	83
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	84
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	85

Compte de résultat consolidé détaillé du T4-14



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	
	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14
Produit net bancaire	-	-	935	887	628	656	1 349	1 317	711	627	769	962	(421)	(555)	3 971	3 894
Charges d'exploitation	-	-	(645)	(639)	(391)	(375)	(647)	(652)	(371)	(353)	(573)	(594)	(232)	(234)	(2 859)	(2 847)
Résultat brut d'exploitation	-	-	290	248	237	281	702	665	340	274	196	368	(653)	(789)	1 112	1 047
Coût du risque	-	-	(86)	(17)	(169)	(193)	(27)	(16)	(347)	(249)	(154)	(82)	(75)	58	(858)	(499)
Sociétés mises en équivalence	230	201	-	-	(28)	2	5	5	32	29	16	25	(22)	-	233	262
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	-	2	43	-	-	(3)	2	87	(2)	86	42
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	-	(22)
Résultat avant impôts	230	201	204	230	40	90	682	675	25	54	55	313	(663)	(733)	573	830
Impôts	-	-	(92)	(82)	(12)	(33)	(270)	(245)	31	21	(27)	(66)	647	384	277	(21)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	(36)	-	-	-	(94)	(13)	(1)	2	-	-	(131)	(11)
Résultat net	230	201	112	148	(8)	57	412	430	(38)	62	27	249	(16)	(349)	719	798
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	5	7	14	20	45	39	8	16	-	6	30	13	102	101
Résultat net part du Groupe	230	201	107	141	(22)	37	367	391	(46)	46	27	243	(46)	(362)	617	697
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€*		5,5		3,4		3,2		10,2		4,8		10,3				

* 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 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	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Produit net bancaire	-	-	3 811	3 677	2 436	2 646	5 130	5 113	2 902	2 639	3 578	3 816	(2 175)	(2 038)	15 682	15 853
Charges d'exploitation	-	-	(2 514)	(2 532)	(1 517)	(1 469)	(2 494)	(2 565)	(1 422)	(1 350)	(2 287)	(2 295)	(900)	(886)	(11 134)	(11 097)
Résultat brut d'exploitation	-	-	1 297	1 145	919	1 177	2 636	2 548	1 480	1 289	1 291	1 521	(3 075)	(2 924)	4 548	4 756
Coût du risque	-	-	(304)	(183)	(604)	(749)	(27)	(63)	(1 459)	(1 044)	(496)	(252)	(4)	87	(2 894)	(2 204)
Sociétés mises en équivalence	1 064	1 026	-	-	(100)	(717)	16	17	123	136	124	161	(52)	24	1 175	647
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	5	(1)	9	(2)	2	50	-	-	(1)	4	83	2	98	53
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	-	(22)
Résultat avant impôts	1 064	1 026	998	961	224	(291)	2 627	2 530	144	381	918	1 434	(3 048)	(2 811)	2 927	3 230
Impôts	-	-	(368)	(347)	(91)	(140)	(901)	(834)	(27)	(37)	(278)	(384)	1 567	1 273	(98)	(469)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	(24)	14	-	-	(76)	(22)	156	3	-	-	56	(5)
Résultat net	1 064	1 026	630	614	109	(417)	1 726	1 696	41	322	796	1 053	(1 481)	(1 538)	2 885	2 756
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	31	30	61	83	163	146	(43)	43	16	23	147	91	375	416
Résultat net part du Groupe	1 064	1 026	599	584	48	(500)	1 563	1 550	84	279	780	1 030	(1 628)	(1 629)	2 510	2 340
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€*		5.5		3.4		3.2		10.2		4.8		10.3				

* 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 2013 et 2014



En m€	T4-13		2013	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
DVA courant et CVA/DVA Day one (BFI)	(148)	(94)	(234)	(145)
Couverture de prêts (BFI)	(36)	(22)	(21)	(12)
Spreads émetteurs (AHM)	(46)	(30)	(591)	(380)
Projets de cession de CA Bulgarie (BPI)	-	(39)	-	(39)
Projets de cession d'entités nordiques CACF (SFS)	-	(99)	-	(99)
Impact des courtiers (BFI)	-	-	-	+154
Plus-values (Bankinter, Eurazeo, immobilier) (AHM)	+53	+104	+302	+354
Déduction fiscale de l'augmentation de capital d'Emporiki de janv. 2013 (AHM)	-	+223	-	+223

En m€	T4-14		2014	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
Evolution de la méthodologie CVA/DVA (CR, LCL, Cariparma, Amundi)	(33)	(26)	(33)	(26)
DVA courant, FVA Day one et évolution de la méthodologie CVA/DVA (BFI)	(12)	(8)	(231)	(148)
Couverture de prêts (BFI)	(6)	(4)	+15	+10
Spreads émetteurs (AHM)	(58)	(38)	(278)	(182)
Réévaluation des titres de la Banque d'Italie (BPI)	-	-	+92	+44
Impact BES en sociétés mises en équivalence (BPI)	-	-	-	(708)



Répartition du capital et données par action (1/2)

Répartition du capital	Décembre 13	Décembre 14
SAS Rue La Boétie	1 405 263 364	1 454 590 012
Titres d'auto-contrôle*	6 022 703	4 855 393
Employés (FCPE, PEE)	107 424 604	104 035 134
Public	982 879 326	1 012 885 235
Nombre d'actions (fin de période)	2 501 589 997	2 576 365 774

Résultat net et dividende par action	Décembre 13	Décembre 14
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 483 390 011	2 540 105 087
Résultat net part du Groupe (m€)	2 510	2 340
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	-	(221)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	2 510	2 119
Résultat net par action	1,01€	0,83€
Dividende par action	0,35€	0,35€**

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

** Proposé à l'AG du 20 mai 2015 - Paiement en cash ou en actions au choix de l'actionnaire, la SAS Rue La Boétie ayant confirmé son option pour le paiement de sa part en actions - Distribution d'un dividende majoré de 10% pour les actionnaires éligibles



Données par action (2/2)

Actif net par action	Décembre 2013	Décembre 2014	Δ 2014/2013
Nombre d'actions (fin de période)	2 501 589 997	2 576 365 774	
Actif net comptable (m€)	42 288	50 063	
- AT1 (m€)	-	(3 640)	
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	42 288	46 423	
- Écarts d'acquisition & incorporels	(14 896)	(14 876)	
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	27 392	31 547	
Actif net par action	16,9€	18,0€	+6,6%
Actif net tangible par action	10,9€	12,2€	+11,8%



Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€)*	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Δ Déc/Déc	Δ Déc/Sept
Titres	44,2	43,6	44,2	44,5	45,4	45,3	44,8	44,4	(0,0%)	(0,8%)
OPCVM	35,9	35,2	34,9	34,2	33,3	34,6	32,7	32,1	(6,2%)	(1,6%)
Assurance-vie	160,9	160,9	162,1	166,1	167,3	168,3	169,1	172,7	+4,0%	+2,1%
Collecte Hors bilan	241,0	239,7	241,2	244,8	246,0	248,2	246,6	249,2	+1,8%	+1,1%
Dépôts à vue	81,2	83,4	85,5	89,5	85,6	86,8	89,1	93,0	+3,9%	+4,3%
Épargne logement	75,5	75,4	75,8	77,3	77,7	78,0	79,2	81,8	+5,8%	+3,4%
Livrets	106,0	107,4	108,5	109,6	111,4	111,9	112,1	112,2	+2,5%	+0,1%
Comptes et dépôts à terme	71,6	70,5	70,0	71,4	70,5	69,5	69,4	68,8	(3,7%)	(1,0%)
Collecte Bilan	334,3	336,7	339,8	347,8	345,2	346,2	349,8	355,8	+2,3%	+1,7%
TOTAL	575,3	576,4	581,0	592,6	591,2	594,4	596,4	605,0	+2,1%	+1,4%

Livrets, dont (Mds€)	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Δ Déc/Déc	Δ Déc/Sept
Livret A	32,6	33,4	33,4	34,2	34,8	35,1	34,5	34,7	+1,7%	+0,6%
LEP	13,0	12,9	12,9	12,1	12,2	12,2	12,2	12,3	+1,5%	+1,1%
LDD	29,7	30,0	30,1	30,4	30,7	30,7	30,6	30,5	+0,2%	(0,5%)
Livrets sociétaires				3,0	4,7	5,5	6,3	6,6	x 2,2	+6,0%

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Δ Déc/Déc	Δ Déc/Sept
Habitat	219,4	220,9	222,9	224,4	225,1	226,5	228,1	229,3	+2,2%	+0,5%
Consommation	15,5	15,4	15,1	15,0	14,6	14,7	14,5	14,9	(1,0%)	+2,5%
Entreprises et professionnels	82,2	81,2	81,1	80,2	80,2	79,7	78,6	78,7	(1,9%)	+0,1%
Agriculture	34,5	35,4	36,1	35,4	35,9	36,7	37,4	36,3	+2,3%	(3,0%)
Collectivités locales	42,5	42,5	41,9	42,6	41,7	41,6	41,2	40,9	(3,8%)	(0,6%)
TOTAL	394,1	395,4	397,1	397,6	397,5	399,2	399,8	400,1	+0,6%	+0,1%

Données du compte de résultat

Contribution des Caisses régionales aux résultats de Crédit Agricole S.A. (en m€)

	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	Δ T4/T4	Δ 2014/2013
Résultat net mis en équivalence	214	235	232	225	229	232	216	201	+9,8%	(0,6%)
Variation de quote-part dans les réserves	129	21	3	5	149	3	(4)	-	ns	(6,3%)
Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence	343	256	235	230	378	235	212	201	+7,3%**	(1,5%)**

* Hors provisions EL (-189 m€ en PNB au T4-14), complément de Switch (+46 m€ en PNB au T4-14), CVA/DVA (-49 m€ en PNB au T4-14), plafonnement réglementaire des commissions (-33 m€ en PNB au T4-14)

** Variation sur données publiées : -12,6% T4/T4 et -3,5% 2014/2013

Commissions clientèle par trimestre (en m€)

	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	Δ T4/T4	Δ 2014/2013
Services et autres opérations bancaires	186	150	173	164	174	171	170	164	-	+0,9%
Valeurs mobilières	81	69	75	89	89	78	73	83	(6,7%)	+2,9%
Assurances	613	547	527	632	635	532	526	629	(0,5%)	+0,1%
Gestion de comptes et moyens de paiement	508	562	518	510	487	491	480	483	(5,3%)	(7,5%)
TOTAL	1 388	1 328	1 293	1 395	1 385	1 272	1 249	1 359	(2,6%)	(2,6%)

Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€)*	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Δ Déc./Déc.	Δ Déc./Sept.
Titres	8,6	8,6	9,0	9,0	9,3	9,2	8,9	8,8	(1,2%)	(1,3%)
OPCVM	16,3	15,1	15,0	15,4	15,2	14,5	14,4	14,2	(7,7%)	(1,0%)
Assurance-vie	52,2	52,4	53,1	53,4	54,4	55,2	55,6	56,0	+4,8%	+0,6%
Collecte Hors bilan	77,1	76,1	77,1	77,8	78,9	78,9	78,9	79,0	+1,6%	+0,1%
Dépôts à vue	25,3	26,0	27,1	28,0	27,3	28,2	29,3	29,9	+6,8%	+2,2%
Epargne logement	8,2	8,2	8,2	8,0	8,1	8,1	8,1	8,1	+1,4%	+0,5%
Obligations	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,2	2,4	2,4	+4,0%	(0,3%)
Livrets*	31,7	33,6	33,8	32,7	33,5	33,5	34,5	33,9	+3,5%	(1,7%)
CAT, PEP	14,4	14,6	14,6	14,4	14,5	14,2	14,1	14,0	(2,9%)	(1,1%)
Collecte Bilan	81,9	84,7	86,0	85,4	85,7	86,2	88,4	88,3	+3,3%	(0,1%)
TOTAL	159,0	160,8	163,1	163,2	164,6	165,1	167,3	167,3	+2,5%	+0,0%

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

Encours de crédit (Mds€)	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Δ Déc./Déc.	Δ Déc./Sept.
Entreprises et professionnels	27,0	27,0	26,6	26,4	26,3	26,3	26,1	26,1	(1,1%)	(0,1%)
Consommation	6,7	6,6	6,6	6,7	6,5	6,5	6,5	6,7	(0,5%)	+3,0%
Habitat	55,3	55,3	56,0	56,4	56,6	57,0	57,8	58,5	+3,9%	+1,4%
TOTAL	89,0	88,9	89,2	89,5	89,4	89,8	90,4	91,3	+2,1%	+1,1%

* Y compris épargne liquide entreprise



Détail du produit net bancaire

Produit net bancaire (m€)	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	Δ T4/T4*	Δ 2014/2013*
Marge d'intérêt	596	578	576	562	587	554	529	520	+2,0%	(2,9%)
Commissions	379	382	365	373	369	381	370	367	+0,1%	+0,6%
- Gestion mobilière	43	43	43	50	43	45	40	43	(13,3%)	(4,1%)
- Assurance	134	134	128	131	139	138	132	136	+4,4%	+3,4%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	202	205	194	192	187	198	198	188	+0,7%	(0,2%)
TOTAL	975	960	941	935	956	935	899	887	+1,2%	(1,5%)

* Après retraitement au niveau de la marge d'intérêt : provision EL (-29 m€ en PNB au T4-14), évolution de la méthodologie CVA/DVA (-15 m€ en PNB au T4-14) et au niveau des commissions : plafonnement réglementaire des commissions (~- 5 m€ en PNB au T4-14)

Indicateurs d'activité et produit net bancaire



Banque de proximité à l'international - Cariparma

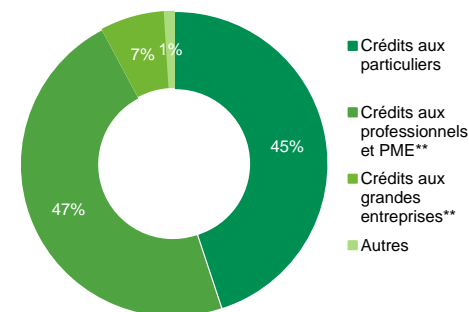
Cariparma (m€)	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.** 14	Déc. 14	Δ Déc./Déc.
dont Crédits aux particuliers*	14 031	14 106	14 198	14 404	14 482	14 689	14 817	15 027	+4,3%
dont Crédits aux professionnels et PME*	14 733	14 599	14 561	14 510	14 426	14 363	15 955**	15 819	+9,0%
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 836	4 130	4 072	3 978	4 092	4 052	2 374**	2 279	(42,7%)
Total encours de crédits	32 836	33 044	33 013	33 058	33 166	33 269	33 288	33 328	0,8%
Total encours de collecte bilan	35 772	36 110	34 715	36 196	35 951	35 652	35 274	35 868	-0,9%
Total encours de collecte hors bilan	50 804	50 188	51 382	50 884	52 162	54 149	56 171	56 917	11,9%
Emplois pondérés (en Mds€)	28,5	28,2	28,0	21,3***	21,0	20,4	20,5	20,2	-5,4%

* Yc sofferenze

** 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

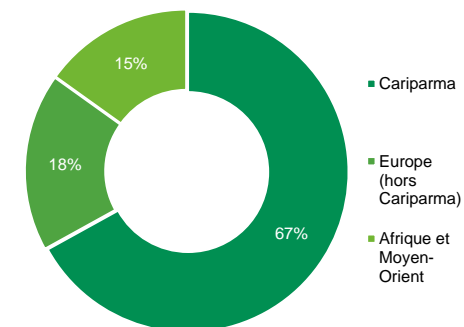
Répartition des encours de Cariparma* Déc. 2014



Banque de proximité à l'international - entités hors Cariparma

Autres entités BPI (m€)	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Δ Déc./Déc.
dont Crédits aux particuliers	4 984	4 972	5 122	5 130	5 124	5 131	5 276	5 232	+2,0%
dont Crédits aux professionnels et PME	1 252	1 282	1 275	1 238	1 218	1 219	1 258	1 100	(11,1%)
dont Crédits aux grandes entreprises	3 643	3 892	3 888	3 814	3 649	3 470	3 547	3 656	(4,1%)
Total encours de crédits	9 879	10 147	10 287	10 182	9 991	9 822	10 082	9 988	-1,9%
Total encours de collecte bilan	10 444	10 305	10 629	10 900	10 727	10 457	10 703	11 181	2,6%
Total encours de collecte hors bilan	1 422	1 551	1 656	1 555	1 398	1 225	1 168	1 180	-24,1%
Emplois pondérés (en Mds€)	13,4	13,4	13,6	13,5	16,2	13,7	15,0	15,5	15,4%

PNB T4-14 par zone géographique



Produit net bancaire* (m€)	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	Déc. 14	Δ Déc./Déc.
Cariparma	387	393	395	413	473	416	410	439	+6,3%
Autres entités BPI*	206	218	209	215	219	252	220	217	+0,9%
Produit net bancaire	593	611	604	628	692	668	630	656	4,2%

* 2013 retraités de CA Bulgarie et du passage en IFRS5 de Crelan

Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés

Encours gérés du Pôle

m€	déc-12	mars-13	juin-13	sept-13	déc-13	mars-14	juin-14	sept-14	déc-14	Δ déc/déc	Δ déc/sep
Gestion d'actifs – Amundi*	739,6	758,5	746,1	759,0	777,1	796,5	821,4	843,9	866,0	+11,4%	+2,6%
Epargne/retraite	224,8	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	+5,9%	+1,6%
Banque privée	132,2	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	+7,0%	+1,3%
Encours gérés - Total	1 096,6	1 121,7	1 107,0	1 124,4	1 144,3	1 168,1	1 198,9	1 228,7	1 256,4	+9,8%	+2,3%
Encours gérés hors double comptes	877,6	896,8	884,0	897,7	915,0	933,1	956,5	979,9	1 001,6	+9,5%	+2,2%

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

Encours gérés en Banque privée

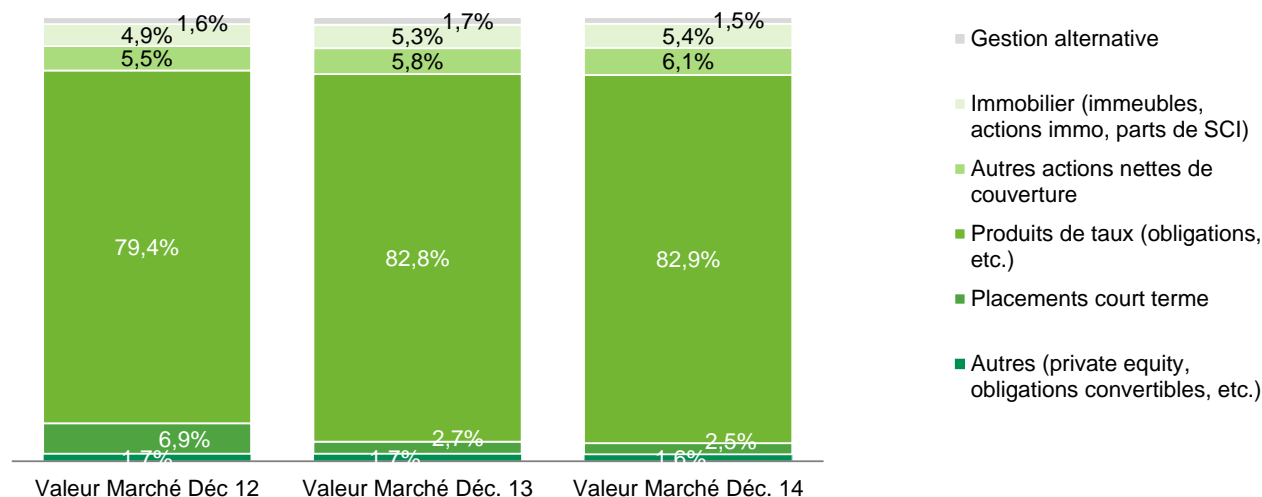
m€	déc-12	mars-13	juin-13	sept-13	déc-13	mars-14	juin-14	sept-14	déc-14	Δ déc/déc	Δ déc/sep
LCL Private Banking	38,3	38,5	38,4	39,0	38,9	39,3	39,6	39,7	39,9	+2,6%	+0,5%
CA Private Banking	93,9	96,5	93,3	94,0	93,3	93,7	95,9	100,0	101,6	+8,8%	+1,6%
<i>France</i>	22,1	22,4	22,4	22,7	22,9	23,3	23,6	23,9	24,0	+4,6%	+0,7%
<i>International</i>	71,8	74,1	70,9	71,3	70,4	70,4	72,3	76,1	77,6	+10,2%	+2,0%
Total	132,2	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	+7,0%	+1,3%

Indicateurs d'activité – Epargne / retraite

Encours gérés en Epargne / retraite

mds €	Déc. 12	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Δ Déc / Déc	Δ Déc / Sept
en UC	41,6	42,0	40,9	42,3	43,2	44,2	45,5	46,3	46,5	+7,6%	+0,4%
en Euros	183,2	186,2	188,3	190,1	191,8	194,4	196,5	198,8	202,4	+5,5%	+1,8%
Total	224,8	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	+5,9%	+1,6%
Taux d'UC	18,5%	18,4%	17,8%	18,2%	18,4%	18,5%	18,8%	18,9%	18,7%	+0,3pp	(0,2pp)

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



Indicateurs d'activité

CACF (Mds€)

m€	Déc. 12	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14*	Sept. 14	Déc. 14**	Δ Déc/Déc ***	Δ Déc/Sept ***
Encours consolidés	39,8	39,1	38,6	38,1	35,2	34,9	34,4	34,1	33,2	(2,1%)	(0,3%)
Partenariats automobiles	16,5	17,1	17,1	17,3	17,7	17,5	18,1	18,1	18,9	+6,7%	+4,1%
Groupe Crédit Agricole	13,1	12,8	12,7	12,5	12,4	12,2	12,3	12,2	12,5	+0,7%	+2,3%
Autres	3,9	4,0	3,8	3,9	4,6	4,5	4,2	4,3	4,2	(6,6%)	+1,6%
Total	73,3	73,0	72,2	71,8	69,9	69,1	69,0	68,7	68,8	+0,3%	+1,4%
<i>dont Agos Ducato total géré</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>15,8</i>	<i>(2,2%)</i>	<i>(0,5%)</i>

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

** Cession de 872 m€ de créances douteuses par Agos Ducato (encours consolidés)

*** Hors cession de 872 m€ de créances douteuses par Agos Ducato (encours consolidés) et hors cession des entités nordiques (0,4 Md€) pour Déc/Déc

CAL&F (Mds€)

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

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

** Sortie des encours de CAL Hellas en crédit-bail (0,4 Md€) en octobre 2014

*** Hors cession des encours de CAL Hellas en crédit-bail (0,4 Md€) en octobre 2014

Analyse des résultats du T4-14



En m€	T4-14 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Impact évolution apportée au calcul du CVA/DVA/FVA	T4-14 Retraité	Dont banque de financem.	Dont banque de marché et d'invest.	Dont activités en cours d'arrêt
Produit net bancaire	962	(6)	7	(19)	980	564	416	-
Charges générales d'exploitation	(594)	-	-	-	(594)	(233)	(333)	(28)
Résultat brut d'exploitation	368	(6)	7	(19)	386	331	83	(28)
Coût du Risque	(82)	-	-	-	(82)	(81)	(7)	6
Résultat d'exploitation	286	(6)	7	(19)	304	250	76	(22)
Sociétés mises en équivalence	25	-	-	-	25	41	-	(16)
Gains ou pertes sur autres actifs	2	-	-	-	2	-	2	-
Impôts	(66)	2	(3)	7	(72)	(61)	(17)	6
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	2	-	-	-	2	-	2	-
Résultat net	249	(4)	4	(12)	261	230	63	(32)
Participations ne donnant pas le contrôle	6	-	-	-	6	5	1	-
Résultat net part du Groupe	243	(4)	4	(12)	255	225	62	(32)

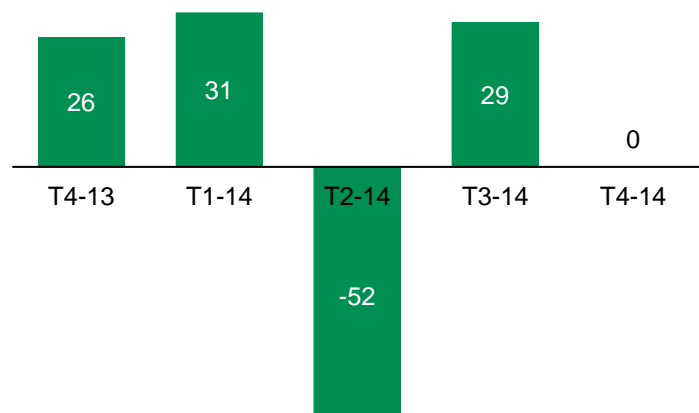
Analyse des résultats 2014



En m€	2014 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Impact FVA Day 1 et évolution apportée au calcul du CVA/DVA/FVA	2014 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.	Dont activités en cours d'arrêt
Produit net bancaire	3 816	15	(59)	(172)	4 032	2 252	1 772	8
Charges générales d'exploitation	(2 295)	-	-	-	(2 295)	(899)	(1 278)	(118)
Résultat brut d'exploitation	1 521	15	(59)	(172)	1 737	1 353	494	(110)
Coût du Risque	(252)	-	-	-	(252)	(270)	(9)	27
Résultat d'exploitation	1 269	15	(59)	(172)	1 485	1 083	485	(83)
Sociétés mises en équivalence	161	-	-	-	161	177	-	(16)
Gains ou pertes sur autres actifs	4	-	-	-	4	(1)	5	-
Impôts	(384)	(5)	20	60	(459)	(321)	(145)	7
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	3	-	-	-	3	-	3	-
Résultat net	1 053	10	(39)	(112)	1 194	938	348	(92)
Participations ne donnant pas le contrôle	23	-	(1)	(2)	26	21	6	(1)
Résultat net part du Groupe	1 030	10	(38)	(110)	1 168	917	342	(91)

Activités en cours d'arrêt

Evolution des revenus (*)



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

En m€	T4-14	Δ T4/T4	2014	Δ 2014/2013
Produit net bancaire	0	(98,4%)	8	(94,0%)
Charges d'exploitation	(28)	+44,0%	(118)	+32,0%
Résultat brut d'exploitation	(28)	15,8%	(110)	x3,3
Coût du risque	6	(63,3%)	27	ns
Sociétés mises en équivalence	(16)	x5,1	(16)	x5,1
Résultat net part du Groupe	(32)	x4,1	(91)	x2,7

- La contribution des activités en extinction aux résultats du T4-14 ressort à -32 m€. Elle inclut les résultats du SPV Elipso, reclassés de PNB à « résultat des sociétés mises en équivalence » au T4-14 à la suite de l'application d'IFRS11 (-16 m€).
- Sur l'année, les activités en extinction affichent un RNPG de -91 m€ avec un coût du risque positif (lié aux reprises de provisions suite à la cession de CDO, ABS et RMBS)
(pour mémoire, le PNB 2013 de 132 m€ incluait des remboursements anticipés et des reprises de provisions dans le cadre de cessions effectuées en 2013)

(*) Après reclassement de PNB à « résultat des sociétés mises en équivalence » du SPV Elipso (T4-13 et T4-14)

Classements

Solidité des positions commerciales de CACIB, franchises reconnues et récompensées dans ses métiers d'expertise

■ Banque de financement

- CACIB conserve son 1^{er} rang mondial sur le financement aéronautique¹
- CACIB maintient sa position de leader sur les activités de syndication en France²
- CACIB passe de la 4^e place à la 1^{ère} place en tant que teneur de livres dans les financements à effet de levier européens sur la zone EMEA et de la 6^e à la 3^e place en tant que teneur de livres sur l'activité LBO sur la zone EMEA²
- CACIB maintient sa 3^e place en tant qu'arrangeur dans les financements de projets sur la zone EMEA²
- CACIB est classé 4^e banque mondiale en Export Finance (hors shipping et Aircraft)⁵
- CACIB est élu 2^e meilleure banque dans le Trade Finance en Europe de l'Ouest⁶

■ Banque de marché et d'investissement

- Green Bonds : CACIB conserve sa position de leader mondial sur le marché des *green bonds*³ avec l'arrangement d'opérations innovantes pour l'European Investment Bank (1 Md\$, 1^{er} Climate Awareness Bond en \$) et les opérations inaugurales pour BNG Bank (0,5 Md€)
- CACIB conserve sa 1^{ère} position en tant que teneur de livres sur l'offre de convertibles en France² et en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP⁴
- CACIB maintient sa position de leader sur les émissions obligataires supranationales et passe du 3^e au 2^e rang mondial sur les émissions obligataires des agences en euros²
- CACIB maintient sa 3^e place pour les opérations de fusions-acquisitions achevées avec une participation française²

1 Source : Air Finance Database

2 Source: Thomson Financial

3 Source: Climate Bond initiative

4 Source: CPWare

5 Source : Dealogic

6 Source : Global Trade Review



Mandats significatifs

■ Banque de marché et d'investissement



■ Métiers de financement





Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ Expositions sur ABS immobiliers

RMBS	USA		Royaume-Uni		Espagne	
	30/06/14	31/12/14	30/06/14	31/12/14	30/06/14	31/12/14
Comptabilisés en prêts et créances						
Exposition brute	27	0	55	25	45	0
Décote	(20)	0	(3)	(2)	(5)	(0)
Exposition nette en m€	7	0	52	23	40	0
Comptabilisés en actif évalué à la juste valeur						
Exposition brute	36	0	33	22	5	2
Décote	(33)	0	(5)	(2)	(0)	(0)
Exposition nette en m€	3	0	28	20	5	2
% subprime sous-jacents sur exposition nette	100%	0%				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	9%	0%				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	91%	0%				
Ventilation par notation sur exposition brute totale						
AAA						
AA						
A			3%	4%		
BBB			97%	96%	97%	100%
BB					3%	
B						
CCC						
CC						
C	14%	0%				
Non noté	86%	0%				
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Exposition nette en m€	CMBS	30/06/14	31/12/14			
Comptabilisés en prêts et créances						
CMBS US						
CMBS Grande-Bretagne		12				
CMBS Autres		20	3			
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur						
CMBS US						
CMBS Grande-Bretagne			3			
CMBS Autres		2	3			

- Stock de provisions collectives au 31/12/14 sur RMBS et CMBS en prêts et créances : 0 m€
- Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste valeur :
 - 31 décembre 14 : nominal = 22 m€ ; juste valeur = 6 m€
 - 30 juin 14 : nominal = 65 m€ ; juste valeur = 48 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	1 242	662
Décote	1 226	640
Provision collective	-	22
Valeur nette	16	0
<i>Valeur nette au 30/06/14</i>	<i>10</i>	<i>0</i>
Taux de décote*	99%	100%
Sous-jacent		
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	12%	0%
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	34%	0%
% des actifs Alt A sous-jacents	3%	0%
% des actifs Jumbo sous-jacents	0%	0%

* Après prise en compte des tranches décotées à 100%



Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ CDO super senior à sous-jacents résidentiels US

■ Méthodologie au 31/12/14 :

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
31/12/11	50%	60%	60%
31/12/12	50%	60%	60%
31/12/13	50%	60%	60%
31/12/14	50%	60%	60%

- ➔ Les flux futurs obtenus sont ensuite actualisés sur la base d'un taux prenant en compte la liquidité de 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	123	0	123
CLO en prêts et créances	206	1	205

■ CDO Mezzanines non couverts

En m€	Brut	Décote	Net
CDO mezzanines non couverts évalués à la juste valeur	200	200	0
CDO mezzanines non couverts en prêts et créances*	20	20	0

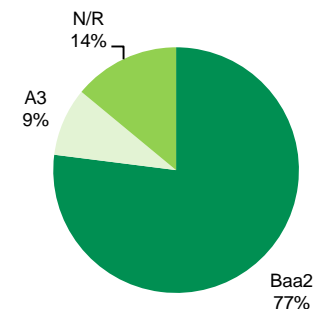


Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

- **Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 31/12/14**
- **Auprès de *monolines***

En m€	Monolines en couverture de :				Total protections acquises auprès de monolines
	CDO résidentiels américains	CDO corporate	CLO	Autres sous-jacents	
Montant notionnel brut de la protection acquise	60	1 125	299	187	1 671
Montant notionnel brut des éléments couverts	60	1 125	299	187	1 671
Juste valeur des éléments couverts	44	1 125	293	151	1 613
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	16	0	6	36	58
Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection	(1)		(5)	(27)	(33)
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	15	0	1	9	25

Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines



Notation la plus basse émise par S&P ou Moody's au 31 décembre 14 :
 Baa 2 et A3: Assured Guaranty
 N/R : CIFG

- **Auprès de CDPC**

➡ Au 31/12/14, l'exposition nette auprès de CDPC est de 4 m€ (sur des CDO *corporate*). L'exposition nette au 30/06/14 était également de 4 m€.



Réduction du coût du risque (1/2)

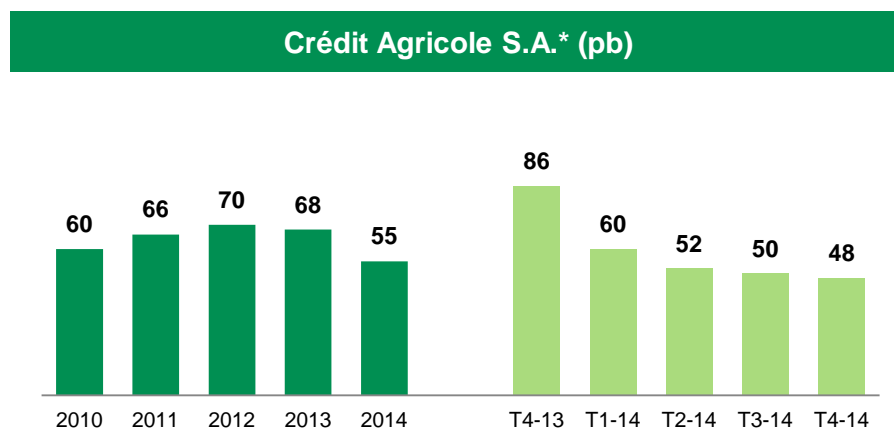
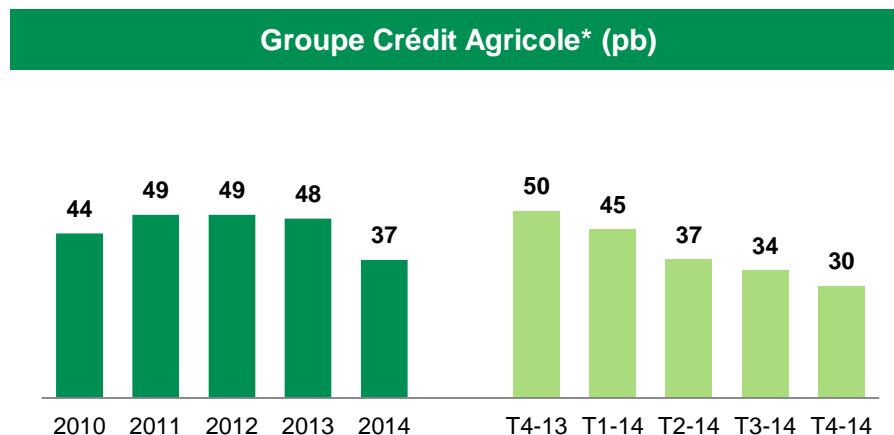
■ Groupe Crédit Agricole

- ➔ Coût du risque sur encours : 30 pb au T4-14, -11 pb en un an
- ➔ -4 pb T4/T3

■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ Coût du risque sur encours : 48 pb au T4-14, 55 pb en moyenne sur 2014, soit -13 pb en un an
- ➔ Taux de couverture des créances dépréciées : 71,9% à fin décembre 2014, calculé sur la base d'encours non nettés des garanties et sûretés disponibles

Coût du risque / encours (en pb annualisés)

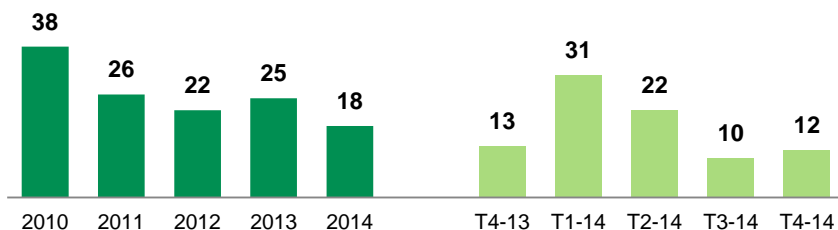


* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI)

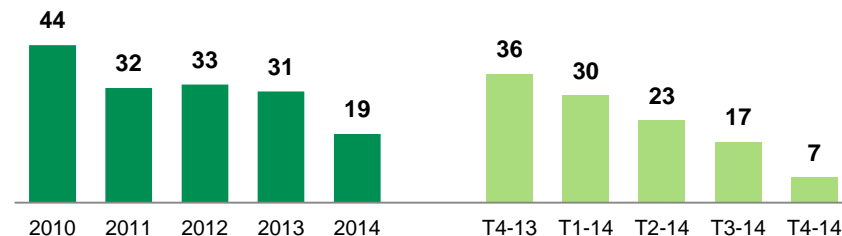
Réduction du coût du risque (2/2)

Coût du risque / encours (en pb annualisés)

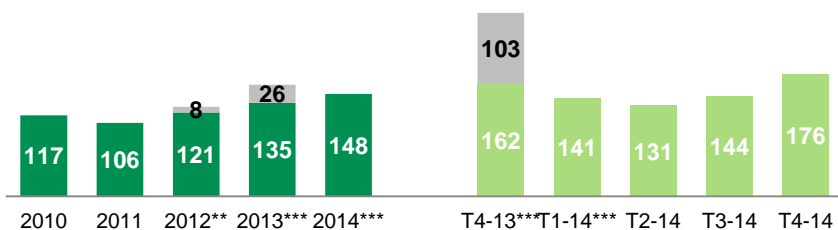
Caisses régionales (pb)



LCL (pb)



Banque de proximité à l'international* (pb)



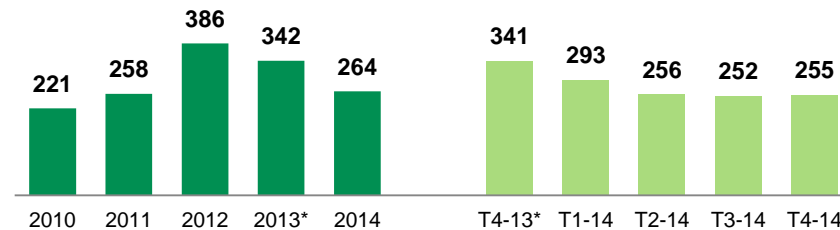
■ Complément de provisions Cariparma

* 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 (pb)



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

Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.			
En m€	Déc. 12*	Déc.13	Déc. 14
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	422 634	390 625	413 094
dont créances dépréciées	15 421	15 201	14 982
Dépréciations constituées (y compris dépréciations collectives)	11 691	10 898	10 770
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,6%	3,9%	3,6%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	57,3%	53,3%	54,2%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris dépréciations collectives)	75,8%	71,7%	71,9%

* Hors Newedge, CA Bulgarie et entités nordiques de CACF reclassés en IFRS5 en 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€	Déc. 12	Déc.13	Déc. 14
Encours bruts de créances clientèle	393 750	395 426	397 955
dont créances dépréciées	9 432	9 713	10 183
Dépréciations constituées (y compris dépréciations collectives)	10 146	10 380	10 314
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,4%	2,5%	2,6%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	67,6%	66,9%	64,7%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris dépréciations collectives)	107,6%	106,9%	101,3%*

* Elargissement de l'assiette des CDL

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques



Par zone géographique	Déc. 14	Déc. 13
France (hors banque de détail)	32,0%	34,5%
France (banque de détail)	16,6%	15,8%
Europe de l'Ouest hors Italie	13,5%	13,9%
Amérique du Nord	10,1%	10,0%
Italie	11,4%	11,5%
Asie et Océanie hors Japon	5,3%	4,8%
Japon	3,3%	2,3%
Afrique et Moyen-Orient	3,3%	3,1%
Europe de l'Est	2,6%	2,7%
Amérique centrale et du Sud	1,9%	1,4%
Total	100%	100%

Par secteur d'activité	Déc. 14	Déc. 13
Clientèle de banque de détail	28,4%	28,8%
Services non marchands / secteur public / collectivités	15,1%	17,9%
Banques	7,4%	7,5%
Energie	8,3%	8,1%
Autres activités financières non bancaires	5,6%	5,0%
Divers	3,7%	3,9%
Maritime	2,9%	2,7%
Immobilier	3,5%	3,2%
Automobile	2,8%	2,8%
Industrie lourde	2,9%	2,3%
Distribution / Biens de consommation	2,3%	2,5%
BTP	2,4%	2,2%
Aéronautique / aérospatial	2,4%	2,1%
Agroalimentaire	2,4%	2,2%
Autres transports	1,6%	1,5%
Autres industries	1,5%	1,4%
Assurance	1,7%	1,5%
Telecom	1,5%	1,4%
Santé / pharmacie	1,2%	1,0%
Tourisme / hôtels / restauration	1,0%	0,8%
Informatique / technologie	0,8%	0,7%
Media / édition	0,6%	0,5%
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 31 décembre 2014 : 9 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 31 décembre 14				31 déc. 13
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 déc. 14	
Taux	6	7	6	7	7
Crédit	2	6	4	4	6
Change	1	4	2	4	2
Actions	1	2	1	1	1
Matières premières	0	0	0	0	0
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	7	11	8	9	9



- Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 31 décembre 2014

En m€	Expositions nettes* 31/12/14			Expositions nettes* 31/12/13		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	3	50	53	94	-	94
Portugal	1	35	36	1	-	1
Italie	6 328	253	6 581	5 114	-	5 114
Espagne	2 733**	-	2 733**	115	-	115
Total	9 065	338	9 403	5 324	-	5 324

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

** Maturité moyenne : 1,5 an



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

<i>En m€</i>	Expositions brutes 31/12/14	Expositions brutes 31/12/13
Irlande	632	576
Portugal	4	954
Italie	6 136	4 920
Espagne	835	592
Grèce	-	-
Total	7 607	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 le pôle Activités hors métiers de la part de ces emplois pondérés en excédent de franchise

En Mds€	Septembre 14	Décembre 14
Banque de proximité en France	43,5	45,0
- Caisses régionales*	7,0	7,7
- LCL	36,5	37,3
Banque de proximité à l'international	35,0	35,7
Gestion de l'épargne et Assurances	29,0	27,0
- Amundi, Caceis, Banque privée	22,4	20,5
- Assurances**	6,6	6,5
Services financiers spécialisés	52,4	52,8
Banque de financement et d'investissement	110,4	114,8
- Banque de financement	68,5	71,0
- Banque de marchés et d'investissement	35,8	37,9
- Activités en cours d'arrêt	6,1	5,9
Activités hors métiers	17,3	17,7
TOTAL	287,6	293,0
	dont risque de crédit	256,3
	dont risque de marché	8,4
	dont risque opérationnel	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

Crédit Agricole S.A. : allocation prudentielle des fonds propres

■ 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€	Septembre 2014	Décembre 2014
Banque de proximité en France	3,9	4,1
- <i>Caisses régionales</i>	0,6	0,7
- <i>LCL</i>	3,3	3,4
Banque de proximité à l'international	3,2	3,2
Gestion de l'épargne et Assurances	2,6	2,4
- <i>Amundi, Caceis, Banque privée</i>	2,0	1,8
- <i>Assurances</i>	0,6	0,6
Services financiers spécialisés	4,7	4,8
Banque de financement et d'investissement	9,9	10,3
- <i>Banque de financement</i>	6,1	6,4
- <i>Banque de marchés et d'investissement</i>	3,2	3,4
- <i>Activités en cours d'arrêt</i>	0,6	0,5
Activités hors métiers	1,6	1,6
TOTAL	25,9	26,4



CET1 - Bâle 3 non phasé (En Mds€)		31/12/2014
	Capitaux propres part du Groupe	80,4 ¹
+	Participations ne donnant pas le contrôle (après écrêtage ²)	1,0
-	Goodwill et incorporels	(15,9)
-	Participations financières >10% ou MEQ ²	(4,3)
-	IDA liés à des déficits reportables	(0,2)
-	IDA liés à des différences temporaires ²	(2,3)
-	Expected Loss ³	(0,4)
+	Utilisation de la franchise ²	6,6
-	Traitement par transparence des OPCVM	(0,2)
=	Common Equity Tier 1 (CET1)	64,7
/	Emplois pondérés	494,9
	Ratio CET1 non phasé	13,1%
	Ratio CET1 phasé	12,8%

1. Intègre -0,9 Md€ au titre de la Prudent Valuation (contre un montant forfaitaire de -1 Md€ au 30/09/14)

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€)		31/12/2014
	Capitaux propres part du Groupe	44,6 ¹
+	Participations ne donnant pas le contrôle (après écrêtage ²)	1,7
-	Goodwill et incorporels	(15,1)
-	Participations financières >10% ou MEQ ²	(3,1)
-	IDA liés à des déficits reportables	(0,1)
-	IDA liés à des différences temporaires ²	(0,6)
-	Expected Loss ³	(0,3)
+	Utilisation de la franchise ²	3,3
-	Traitement par transparence des OPCVM	-
=	Common Equity Tier 1 (CET1)	30,4
/	Emplois pondérés	293,0
	Ratio CET1 non phasé	10,4%
	Ratio CET1 phasé	10,4%

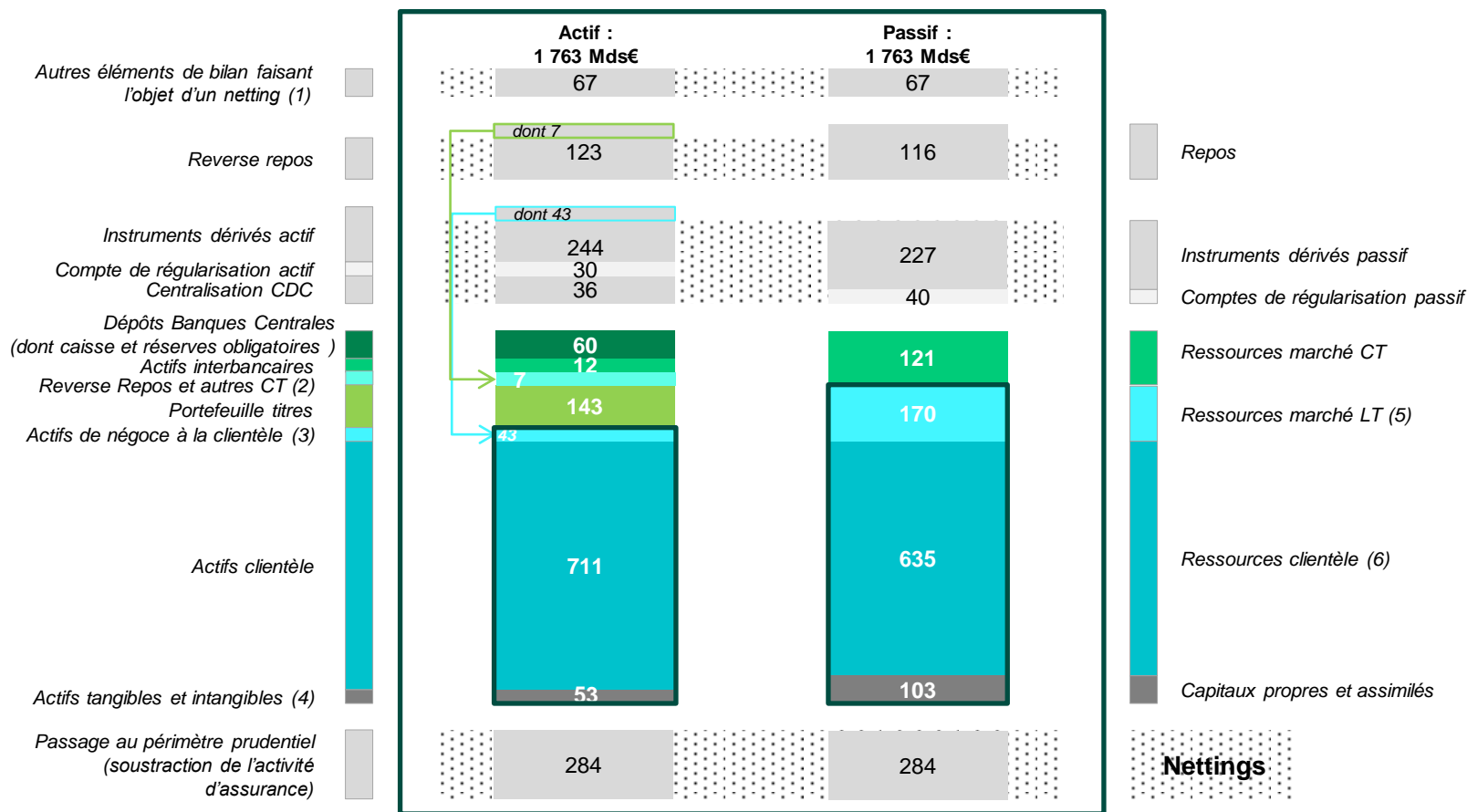
1. Intègre -0,5 Md€ au titre de la Prudent Valuation (contre un montant forfaitaire de -1 Md€ au 30/09/14)

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 : construction du bilan cash

- Après netting, le bilan cash s'établit à 1 029 Mds€ à fin déc.14



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

(2) Netting des repos & reverse repos (hors repos MLT) + opérations de refinancement Banques Centrales (hors T-LTRO) + netting des créances et dettes rattachées

(3) 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

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

(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

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



En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
Au 31 décembre 2013	42 288	5 595	47 883	28 353
Augmentation de capital	744	-	744	
Dividendes versés en 2014	(879)	(310)	(1 189)	
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	3 834	745	4 579	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(194)	-	(194)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(199)	(658)	(857)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 770	256	2 026	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	227	7	234	
Résultat de la période	2 340	416	2 756	
Autres	8	2	10	
Au 31 décembre 2014	50 063	6 053	56 116	25 937

Crédit Agricole S.A.



En Mds€

Actif	31/12/14	31/12/13
Caisse, banques centrales	55,0	68,2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	436,0	391,6
Actifs financiers disponibles à la vente	283,4	261,2
Prêts et créances sur les établissements de crédit	368,2	369,6
Prêts et créances sur la clientèle	314,4	303,4
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	16,0	14,7
Comptes de régularisation et actifs divers	71,8	65,4
Actifs non courants destinés à être cédés	0,1	1,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	21,2	20,6
Valeurs immobilisées	9,7	9,0
Ecart d'acquisition	13,3	13,3
Total actif	1 589,1	1 518,8

En Mds€

Passif	31/12/14	31/12/13
Banques centrales	4,4	2,9
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	348,9	330,9
Dettes envers les établissements de crédit	141,2	152,3
Dettes envers la clientèle	474,0	477,3
Dettes représentées par un titre	172,9	160,5
Comptes de régularisation et passifs divers	76,9	57,6
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,0	1,1
Provisions techniques des contrats d'assurance	284,0	255,5
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	30,7	32,8
Capitaux propres part du Groupe	50,1	42,3
Participations ne donnant pas le contrôle	6,0	5,6
Total passif	1 589,1	1 518,8

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

Groupe Crédit Agricole

En Mds€

Actif	31/12/14	31/12/13
Caisse, banques centrales	57,9	71,6
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	436,6	390,9
Actifs financiers disponibles à la vente	307,6	284,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	100,0	94,3
Prêts et créances sur la clientèle	709,9	710,8
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	29,6	25,5
Comptes de régularisation et actifs divers	89,6	78,4
Actifs non courant destinés à être cédés	0,2	1,3
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,3	4,6
Valeurs immobilisées	13,1	12,4
Ecart d'acquisition	14,0	14,1
Total actif	1 762,8	1 688,3

En Mds€

Passif	31/12/14	31/12/13
Banques centrales	4,5	3,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	351,9	330,7
Dettes envers les établissements de crédit	98,4	100,0
Dettes envers la clientèle	622,7	640,7
Dettes représentées par un titre	185,5	176,2
Comptes de régularisation et passifs divers	90,7	65,6
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,0	0,9
Provisions techniques des contrats d'assurance	285,1	256,5
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	32,3	33,0
Capitaux propres part du Groupe	86,7	76,3
Participations ne donnant pas le contrôle	5,0	5,4
Total passif	1 762,8	1 688,3

- Le total de bilan augmente de 75 Mds€ entre décembre 2013 et décembre 2014 essentiellement en raison de l'activité assurance, des évolutions de change et de la valorisation des actifs financiers
- Le bilan cash financé (activité bancaire), sur la même période, baisse de 10 Mds€ (cf. slide 82)