



Résultats du 1^{er} trimestre 2015



6 mai 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 la période de trois mois close au 31 mars 2015 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

Dans l'ensemble du document sauf éléments de solvabilité, les données du compte de résultat 2014 ont été retraitées des impacts IFRIC 21 sur la comptabilisation des taxes dues.

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	1er trimestre 2015 - Messages clés	p. 3
2	Résultats des pôles métiers	p. 10
3	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 20
4	Solvabilité et liquidité	p. 23
5	Annexes	p. 30

MESSAGES CLÉS – T1-15

De bons résultats portés par une activité dynamique et des conditions de marché favorables

Résultats T1-15 **Groupe Crédit Agricole : +1 228 m€, -1,9% T1/T1**

Résultat net part du Groupe **Crédit Agricole S.A. : +784 m€, +2,6% T1/T1**

Lecture directe de la performance compliquée par l'application d'IFRIC 21 et la première cotisation au Fonds de Résolution Unique (-182 m€ en Résultat net part du Groupe). A réglementation et présentation identiques à celles qui prévalaient lors de la publication des résultats du T1-14, le RNPG de Crédit Agricole S.A. ressortirait à 1 096 m€ et celui du groupe Crédit Agricole à 1 644 m€

- 1** **Activité dynamique dans tous les pôles métiers**
PNB en hausse de 7,5% T1/T1
- 2** **Charges maîtrisées : +1,2%***
- 3** **Coût du risque toujours en baisse : -19,2% T1/T1**
- 4** **Confirmation de la solidité de la structure financière**

** Hors FRU, nouvelle réglementation et effets conjoncturels*

Compte de résultat Crédit Agricole S.A.



En m€	T1-15	T1-14 retraité	Δ T1/T1	Δ T1/T1 des métiers retraitée*	T1-15 hors FRU et IFRIC	T1-14 publié
Produit net bancaire	4 359	4 055	+7,5%	+7,4%		
Charges d'exploitation hors FRU	(2 978)	(2 901)	+2,7%	+2,0%		
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	(175)	-	-	-		
Résultat brut d'exploitation	1 206	1 154	+4,4%	+15,5%	1 528	1 298
Coût du risque	(477)	(590)	(19,2%)	(26,8%)		
Sociétés mises en équivalence	476	455	+4,6%	+16,9%		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	5	ns	ns		
Résultat avant impôt	1 203	1 024	+17,3%	+33,6%		
Impôts	(288)	(164)	+74,6%	+45,4%		
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(17)	(1)	x 21,6	ns		
Résultat net	898	859	+4,5%	+28,4%		
Résultat net part du Groupe	784	764	+2,6%	+25,5%	1 096	868

* Retraité du DVA courant, des couvertures de prêt, ainsi que de la réévaluation de la Banque d'Italie au T1-14 et de l'impact FRU au T1-15



1 Activité dynamique dans tous les pôles métiers

Banque de proximité

- **Caisses régionales :**
Encours crédits habitat : +2,5% mars/mars
Encours sur entreprises/pros : +2,5%
- **LCL :**
Collecte bilan : +3,7% dont +10,3% en DAV
Encours de crédits : +2,9%
- **Cariparma :**
Encours crédits à l'habitat : +4,9%

Gestion de l'épargne et Assurances

- **Amundi :**
Collecte nette de 24 Mds€ sur le T1-15
- **Epargne-retraite et prévoyance :**
Collecte nette : +2,3 Mds€
- **Banque privée :**
Collecte nette : +1,5 Md€
- **Caceis :**
Encours conservés et administrés : > +10%

Services financiers spécialisés

- **Crédit à la consommation :**
Production (périmètre d'encours gérés) : +9,8% T1/T1
- **Leasing/Factoring :**
Chiffre d'affaires factoré : +8,2% T1/T1

Banque de financement et d'investissement

- **Banque de marché et d'investissement :**
Revenus : +29,5%* T1/T1 sur l'ensemble des lignes-produits
- **Financements structurés :**
Revenus : +11,0%* T1/T1

* retraités des couvertures de prêts, des impacts DVA courant et à change constant

2 Charges maîtrisées

■ Des charges impactées par la nouvelle réglementation

- ➔ Impact du Fonds de Résolution Unique comptabilisé pour 100% du montant exigible : +175 m€ au T1-15
- ➔ Impact de IFRIC 21 à partir du 1^{er} trimestre 2015, concentrant la comptabilisation à 100% des taxes dès leur exigibilité ; cette nouvelle réglementation se serait traduite par un alourdissement des charges du T1-14 de 187 m€
- ➔ Nouvelles taxes exigibles : +26 m€ T1/T1
- ➔ Baisse du montant de la taxe systémique pour 33 m€ T1/T1

■ ... et des effets conjoncturels

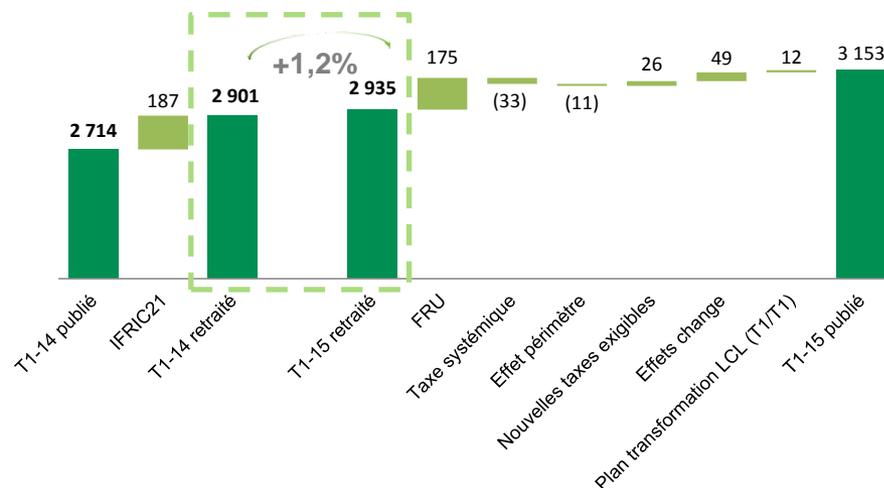
- ➔ Effets change de +49 m€ (BFI, Banque privée, Amundi, BPI)
- ➔ Plan de transformation (LCL*) : +12 m€ T1/T1

■ Hormis ces éléments, les charges sous-jacentes restent maîtrisées (+1,2% T1/T1)

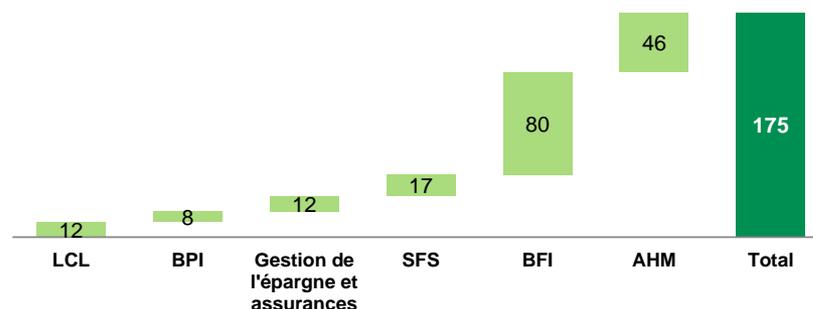
- ➔ Excluant uniquement le FRU : +2,7% T1/T1

* y compris BFCAG

Charges (m€)



Fonds de résolution unique (FRU) comptabilisé en charges d'exploitation**



** 14 m€ d'impact supplémentaire comptabilisé via la mise en équivalence (Caisses régionales, SFS)

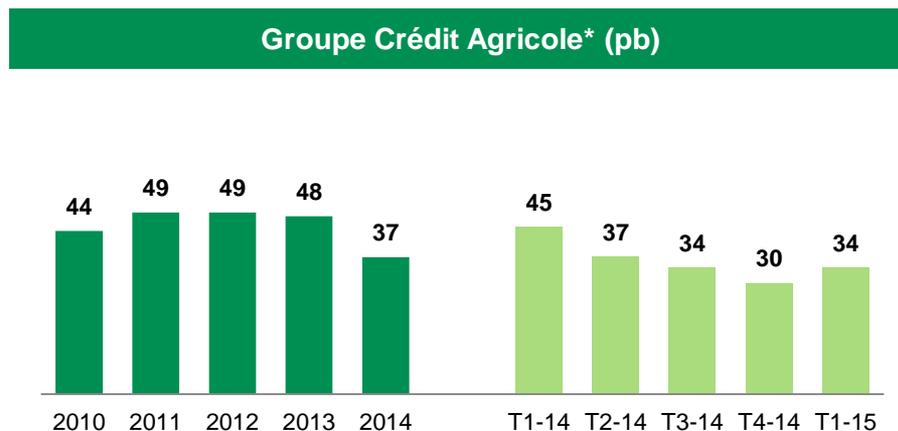


3 Coût du risque toujours en baisse

■ Groupe Crédit Agricole

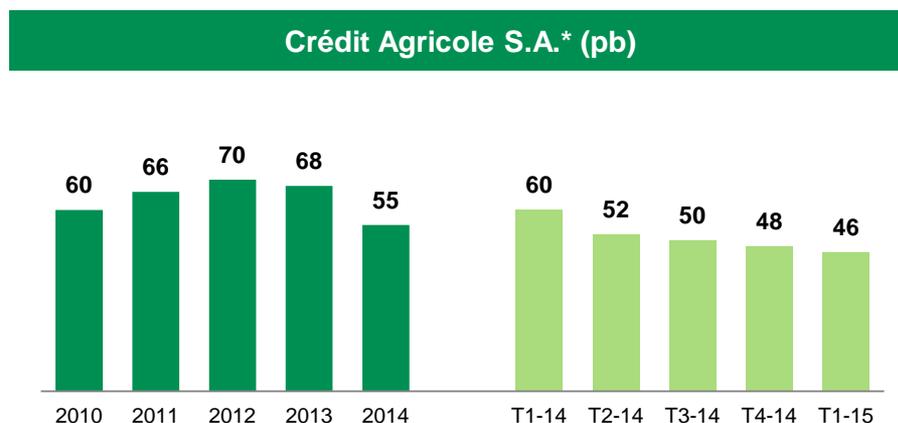
- ➔ Coût du risque sur encours : 34 pb au T1-15, -11 pb en un an
- ➔ -3 pb par rapport à la moyenne de l'année 2014

Coût du risque / encours (en pb annualisés)



■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ Coût du risque sur encours : 46 pb au T1-15
 - en baisse de 14 pb sur un an et de -9 pb par rapport à la moyenne de l'année 2014
- ➔ Taux de couverture des créances dépréciées : 72,8% à fin mars 2015, **calculé sur la base d'encours non nettés des garanties et sûretés disponibles**

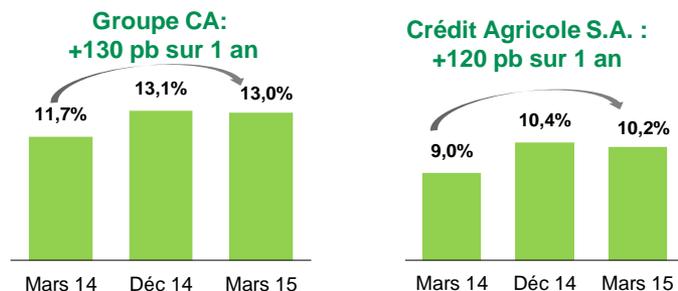


* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI) de 2010 à 2012



4 Confirmation de la solidité de la structure financière

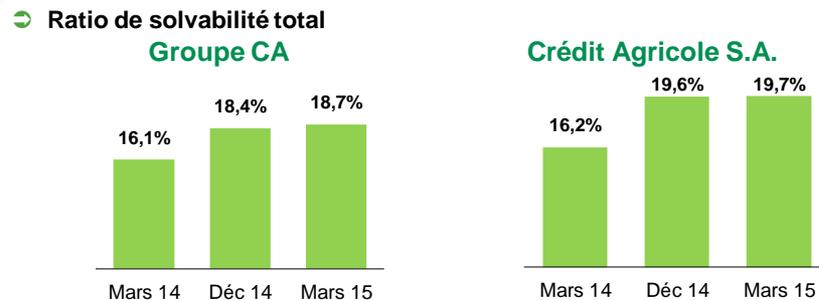
Progression du ratio CET 1* (non phasé)



- Évolution sur le T1-15 pénalisée par les effets change et l'impact saisonnier de l'application d'IFRIC 21
- Croissance organique des emplois pondérés des métiers cohérente avec le dynamisme des revenus

*Y compris résultat du T1-15 non audité

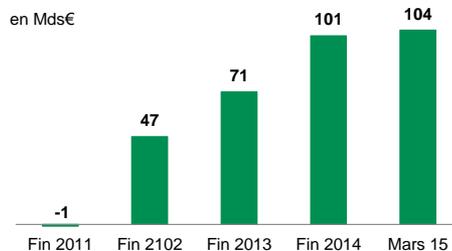
Un ratio de solvabilité globalphasé favorable dans la perspective du MREL et du TLAC



- TLAC estimé à 19,1% à fin mars 2015 hors dette senior éligible
- MREL estimé à 7,7% à fin mars 2015 hors dette senior éligible

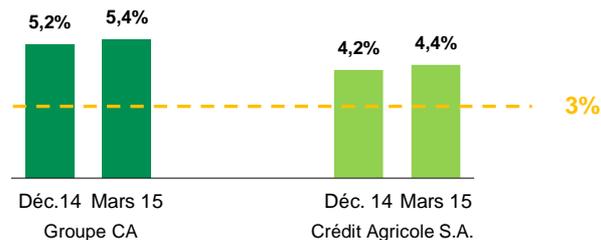
Forte amélioration des indicateurs de liquidité

- LCR > 110% pour Crédit Agricole S.A. et le groupe Crédit Agricole
- Excédent de ressources stables toujours en progression : +3 Mds€ vs. déc 2014 pour le Groupe Crédit Agricole



Dépassement des niveaux indicatifs pour les ratios de levier

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



* selon l'Acte Délégué en vigueur en janvier 2015. Sous réserve d'autorisation de la BCE, avec un impact de +100 points de base au titre de la non pondération des opérations intra-groupe pour Crédit Agricole S.A.



1	1er trimestre 2015 - Messages clés	p. 3
2	Résultats des pôles métiers	p. 10
3	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 20
4	Solvabilité et liquidité	p. 23
5	Annexes	p. 30

Banque de proximité en France - Caisses régionales



■ Activité commerciale

- ➔ Collecte bilan : +3,0% sur un an
 - Niveau toujours élevé de DAV (encours +8,9% mars/mars) dû notamment aux tombées d'échéances sur DAT/CAT (encours -6,2%)
 - Forte croissance des PEL en janvier en anticipation de la baisse du taux réglementé au 1^{er} février (encours +7,8% mars/mars)
 - Livrets sociétaires : encours +51,5% en un an
- ➔ Collecte hors bilan : +3,3% mars/mars, dont assurance-vie +4,5%
- ➔ Encours de crédits : +1,0% mars/mars
 - Encours +2,5% sur l'habitat
 - Amélioration sur les entreprises (+3,4%)
- ➔ Ratio Crédits/Collecte : 115%, stable sur un an

■ PNB : -2,2% T1/T1

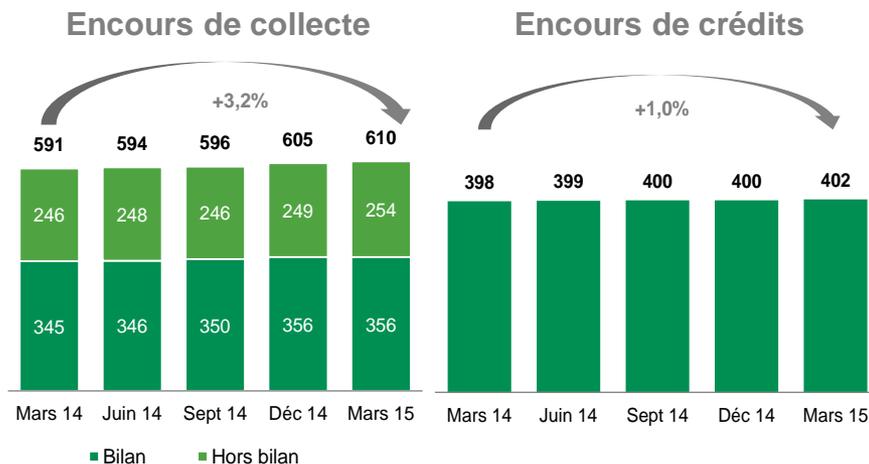
- ➔ Provisions EL : -139 m€ au T1-15 vs +15 m€ au T1-14 et -189 m€ au T4-14
- ➔ Commissions +7,3% T1/T1 : progression de 14,0% des commissions d'assurance qui sont tirées par l'ajustement annuel du partage des commissions, et de 5,1% des services
- ➔ Marge d'intérêt toujours pénalisée par le coût de la collecte réglementée. Niveau élevé d'IRA (+37 m€ T1/T1)

■ Charges : stables T1/T1 hors impact FRU

■ Coût du risque : -36,4% T1/T1

- ➔ Amélioration confirmée, résultant en des provisions individuelles en baisse et des reprises de provisions collectives
- ➔ Taux de créances dépréciées : 2,6%, stable / déc. 14
- ➔ Taux de couverture (y compris provisions collectives) supérieur à 100%

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1
Produit net bancaire	3 472	3 551	(2,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 003)	(2 007)	(0,2%)
FRU	(46)	-	-
Coût du risque	(196)	(308)	(36,4%)
Résultat d'exploitation hors FRU (100%)	1 273	1 236	+3,0%
Résultat net mis en équivalence	198	208	(4,8%)
Complément dans la quote-part de résultat	165	149	+10,7%
Quote-part de résultat MEQ (~25%)	363	357	+1,7%

Banque de proximité en France - LCL

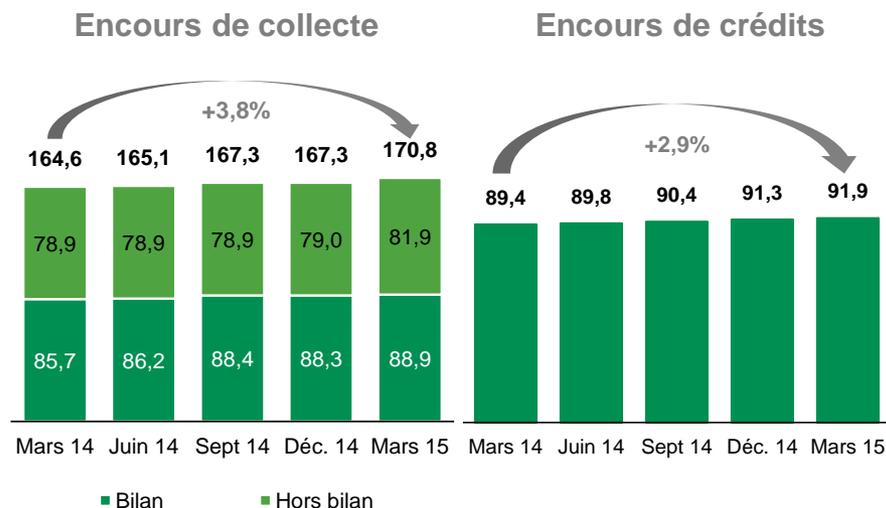
■ Activité commerciale

- ➔ Hausse de la collecte bilan : +3,7% mars/mars tirée par les DAV (+10,3%)
- ➔ Collecte hors bilan : +3,9% mars/mars notamment l'assurance-vie (+5,1%)
- ➔ Progression des encours de crédits : +2,9% mars/mars, soutenue par la croissance des encours sur l'habitat (+4,8%)
- ➔ Ratio Crédits/Collecte : quasi stable à 110%

■ Résultats

- ➔ Produit net bancaire: -3,6% T1/T1
 - Baisse de la marge d'intérêts sous l'effet de la diminution de la marge collecte (~-40 m€ T1/T1 compte tenu des taux réglementés) et de l'absence de plus-values sur titres
 - Progression de la marge sur crédits soutenue par les indemnités perçues sur les réaménagements. Marge à la production supérieure à la marge du stock (hors réaménagements)
 - Progression des commissions (+4,2%)
 - Provisions EL : 0 m€ au T1-15 (+2 m€ au T1-14)
- ➔ Charges hors FRU et plan de transformation en baisse de 0,9% T1/T1 à 644 m€
- ➔ Coût du risque : -48 m€ au T1-15
 - Maintien d'un coût du risque bas depuis plusieurs trimestres
 - Taux de créances dépréciées en recul à 2,3%, taux de couverture (y compris provisions collectives) de 72,4%

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1
Produit net bancaire	922	956	(3,6%)
Charges d'exploitation hors FRU et plan de transformation	(644)	(650)	(0,9%)
FRU	(12)	-	-
Impact plan de transformation	(8)	(4)	-
Coût du risque	(48)	(70)	(31,2%)
Impôt	(78)	(84)	(7,3%)
Résultat net part du Groupe	126	141	(11,4%)

Banque de proximité à l'international - Cariparma

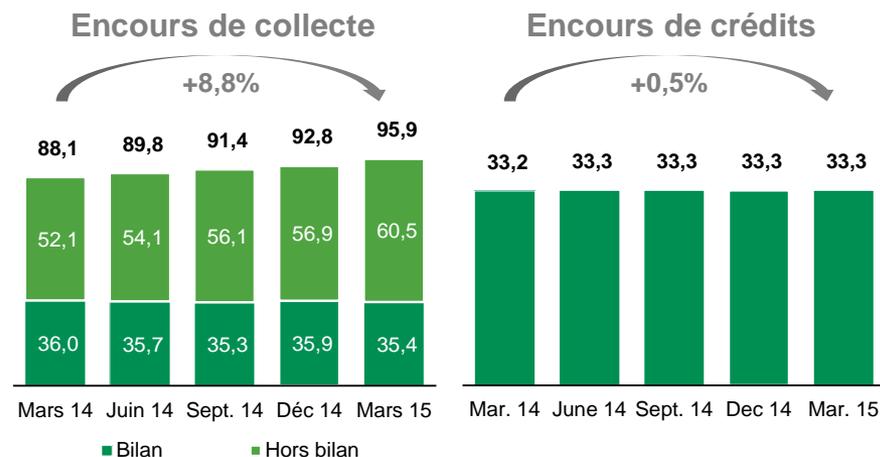
■ Activité commerciale soutenue

- ➔ Encours de collecte : +8,8% mars/mars à 95,9 Mds€
 - Intensification du *cross-selling* : très bonne progression de la collecte hors bilan (+16,0%) avec une hausse de 4,7 Mds€ (+24,0%) des encours d'assurance vie et des OPCVM mars/mars
 - Recul de la collecte bilan auprès de la clientèle : -1,6% mars/mars au profit de l'épargne gérée
- ➔ Encours de crédits : +0,5% mars/mars pour atteindre 33,3 Mds€
 - Progression de 4,9% des encours de crédits à l'habitat mars/mars
- ➔ Ratio Crédits*/Collecte: 89%

■ RNPG : 39 m€, en hausse de +69,6%** T1/T1

- ➔ PNB : +6,3%** T1/T1 à 418 m€
 - Croissance des commissions (+8,6%** T1/T1) tirée par le dynamisme de l'activité d'épargne hors bilan
 - Croissance de la MNI (+2,3% T1/T1) grâce à l'effet volume positif
- ➔ Charges hors FRU : -2,8% T1/T1 à 224 m€
 - Coefficient d'exploitation en amélioration de 3,3** points à 55,4% après prise en compte du FRU grâce à la poursuite de la transformation du réseau
- ➔ Coût du risque : -7,7%** T1/T1 à 99 m€
 - Baisse en lien avec l'amélioration des fondamentaux en Italie et le suivi du risque
 - Taux de créances dépréciées : 13,3%, couvertes à hauteur de 44,6% (y compris provisions collectives)

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T1-15	T1-14**	Δ T1/T1**
Produit net bancaire	418	393	+6,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(224)	(230)	(2,8%)
FRU	(7)	-	-
Résultat brut d'exploitation	187	163	+14,8%
Coût du risque	(99)	(107)	(7,7%)
Résultat net	54	33	+62,0%
Résultat net part du Groupe	39	23	+69,6%

Résultat net du Groupe Cariparma *** : 54 m€ au T1-15

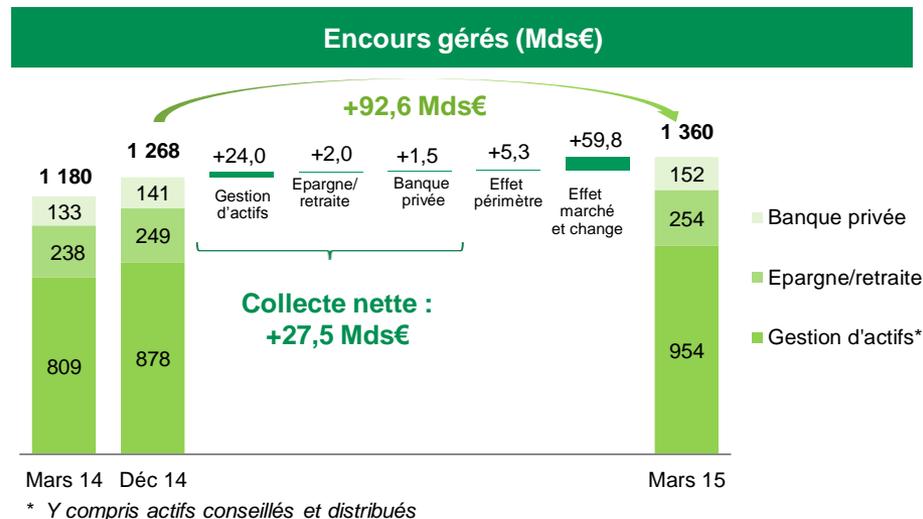
* Crédits clientèle nets des provisions individuelles

** Hors intégration des éléments comptabilisés par Cariparma dans ses comptes locaux au 31/12/2013 et par Crédit Agricole S.A. au T1-14 (+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

Gestion de l'épargne et Assurances

- Dynamique d'activité et de résultats du pôle portée par un effet marché et change très favorable au T1-15
- Encours global en forte hausse : +92,6 Mds€ sur le trimestre, intégrant une collecte nette de +27,5 Mds€
 - ➔ **Amundi** : collecte record de 24 Mds€, tirée par tous les segments de clientèle et réalisée pour moitié à l'international (Europe et Asie)
 - ➔ **Epargne/retraite** : activité toujours dynamique en France et surtout à l'international, en particulier Italie
 - ➔ **Banque privée** : hausse de 7,3% des encours par rapport à décembre, grâce à l'effet marché et change et à une dynamique de collecte positive
 - ➔ **CACEIS** : croissance des encours conservés et administrés supérieure à 10% sur un an, bénéficiant de l'effet marché et de la dynamique commerciale
- RNPG T1-15 : 402 m€, +11,3% T1/T1 et +14,2% hors contribution au FRU
 - ➔ **Amundi** : RNPG +37,2% T1/T1, bénéficiant de la croissance des encours et de l'amélioration du coefficient d'exploitation
 - ➔ **Assurances** : RNPG en hausse de 5,7% T1/T1
 - ➔ **Banque privée** : RNPG +6,8% T1/T1 porté par la hausse des revenus qui bénéficient de commissions en hausse, notamment sur le volet transactionnel et d'effets change favorables
 - ➔ **CACEIS** : hausse des revenus (+7,8% T1/T1) permettant le maintien du RNPG malgré l'impact du FRU, 9 m€ au T1-15 en RNPG



Services financiers aux institutionnels (CACES) Mds€	Mars14	Déc. 14	Mars15	Δ mars/mars
Encours conservés	2 283	2 353	2 516	+10,2%
Encours administrés	1 347	1 409	1 497	+11,1%

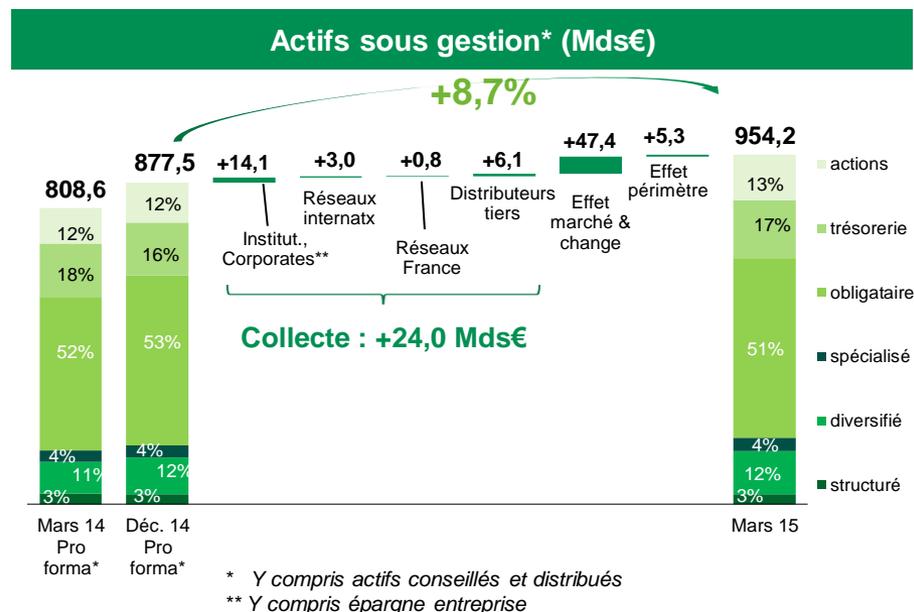
Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A. (m€)

m€	T1-15	T1-15 hors FRU	T1-14
Gestion d'actifs*	98	100	72
Assurances	264	264	250
Banque privée	25	25	23
Services fin. aux institutionnels	15	24	16
Total	402	413	361

* Amundi intégré à 78,6% au T1-15 contre 73,6% au T1-14

Gestion d'actifs - Amundi

- Des encours qui atteignent plus de 950 Mds€, en forte progression (+8,7% au T1-15)
 - ➔ Une collecte record de 24,0 Mds€, réalisée pour moitié sur les actifs longs (+12,2 Mds€, principalement sur la gestion obligataire, diversifiée et les ETF) et pour moitié sur la trésorerie (+11,8 Mds€)
 - ➔ Une activité tirée par tous les segments de clientèle
 - Clientèle de particuliers : +9,9 Mds€, avec un retour à la collecte positive sur les réseaux France
 - Grande clientèle (institutionnels et corporates) : +14,1 Mds€
 - ➔ Une collecte réalisée pour moitié à l'international, principalement en Europe et en Asie
 - ➔ Finalisation de l'acquisition de Bawag Invest en Autriche au T1-15 (5,3 Mds€ d'encours)



- Forte hausse du résultat net : +27,7% T1/T1
 - ➔ PNB : +17,2% (+16,1% à périmètre constant*) porté par la croissance des encours ainsi que l'amélioration du mix-produit
 - ➔ Charges d'exploitation T1/T1 : +6,4% hors FRU et à périmètre constant*, et +3,9% hors effet change
 - Progression traduisant le renforcement à l'international
 - ➔ Coefficient d'exploitation à 53,9% en amélioration de 4,4 pts

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

En m€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1
Produit net bancaire	408	348	+17,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(218)	(203)	+7,3%
FRU	(2)	-	-
Résultat brut d'exploitation	188	145	+29,6%
Résultat net	125	98	+27,7%
Résultat net part du Groupe	98	72	+37,2%

* Hors Bawag Invest

Assurances

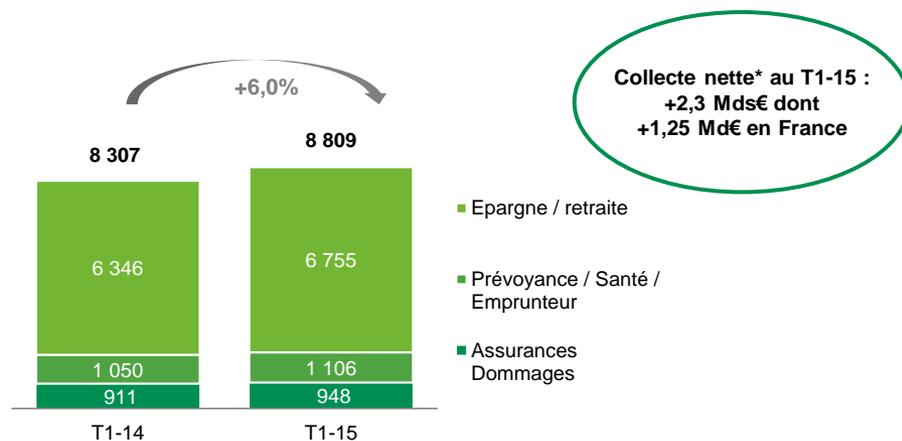
- Un chiffre d'affaires élevé de 8,8 Mds€
 - ➔ Épargne / retraite : +6,4% T1/T1
 - Progression en France et à l'international, avec une croissance toujours très forte en Italie (+67,7% T1/T1)
 - Part des UC à 22% dans la collecte
 - Contrat Euro-croissance : 100 m€ de collecte atteint en avril
 - ➔ Prévoyance / santé / emprunteur : +5,3% T1/T1
 - Prévoyance / santé : hausse de 5,0% T1/T1, portée par la santé
 - Emprunteur : +6,0% T1/T1, en progression à la fois en France et à l'international
 - ➔ Assurance dommages : +4,1% T1/T1
 - Cap des 10 millions de contrats franchi en France
 - Activité en croissance sur tous les segments**, particulièrement en Auto (+6,4% T1/T1) et MRH (+11,9% T1/T1)
 - Ratio combiné *** à 96,1% avec une sinistralité courante maîtrisée

- Des encours en épargne / retraite de 254,4 Mds€
 - ➔ En progression de 6,6% sur un an
 - ➔ Augmentation de la part des UC à 19,7% (+1,2 point sur un an)

- Un RNPG de 264 m€, en hausse de 5,7% T1/T1

- En janvier, succès d'une émission de 1 Md€ de dette subordonnée perpétuelle

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



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1
Produit net bancaire	638	606	+5,3%
Charges d'exploitation	(216)	(206)	+4,9%
Résultat avant impôt	422	400	+5,5%
Résultat net part du Groupe	264	250	+5,7%

* Épargne / retraite et prévoyance

** Périmètre Pacifica

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

Services financiers spécialisés

■ Crédit à la consommation : croissance de la production confirmée au T1-15

- ➔ Production totale : +9,8% T1/T1, grâce notamment à la production des banques du groupe Crédit Agricole et des partenariats automobiles
- ➔ Encours gérés à 69,1 Mds€ : stable mars/mars malgré la cession des entités nordiques et de portefeuille, +2,0% mars/mars hors effets périmètre**** ; contribution importante des partenariats automobiles portés par une forte production : +10,5% mars/mars
- ➔ Une collecte en forte progression: collecte totale de 3,9 Mds€ à fin mars 2015, contre 3,5 Mds€ à fin 2014
 - Dont 2,0 Mds€ en Allemagne
 - Nouvelle licence bancaire via FCA Bank en janvier 2015

■ Leasing & Factoring : chiffre d'affaires factoré +8,2% T1/T1, en croissance aussi bien en France qu'à l'international, encours de leasing stable T1/T4

■ RNPG : 68 m€, +12,2% T1/T1

- ➔ PNB: -5,9% T1/T1 en lien avec l'évolution du périmètre (cessions de portefeuille et d'entités) affectant les encours consolidés pour -5,1% pour CACF
- ➔ Partenariats automobiles : contribution en hausse de +44,5% (T1/T1) en mise en équivalence
- ➔ Maîtrise des charges hors FRU : -3,3% T1/T1
- ➔ Coût du risque : -27,3% T1/T1
 - Coût du risque Agos Ducato : -104 m€ au T1-15 (-36% T1/T1, -30% T1/T4). Taux de créances dépréciées : 10,1% et taux de couverture (y compris provisions collectives) de 102,9%

**** Mars 14 retraité des encours des entités nordiques cédées au T2-14 (0,4 Md€) et des cessions de 872 m€ de créances douteuses chez Agos Ducato au T4-14

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€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1
Produit net bancaire	646	686	(5,9%)
Charges d'exploitation hors FRU	(349)	(361)	(3,3%)
FRU	(17)	-	-
Résultat brut d'exploitation	280	325	(13,7%)
Coût du risque	(205)	(282)	(27,3%)
Sociétés mises en équivalence	43	31	+38,1%
Impôt	(35)	(16)	x2,2
Résultat net part du Groupe	68	61	+12,2%

Banque de financement et d'investissement

- PNB : forte progression T1/T1 (+23,9%*) du fait d'une bonne activité commerciale et d'un effet change favorable

➔ Banque de marché et d'investissement : activité soutenue sur l'ensemble des lignes-produits(+29,5%** T1/T1)

- *Fixed income* : dynamique commerciale confirmée sur les activités d'origination obligataire, de taux et de change, portés par des conditions de marché favorables (*Quantitative Easing* et volatilité)
- Banque d'investissement : bonne performance globale
- VaR en augmentation sur un an : 10 m€ au 31/03/15 ; VaR moyenne à 9 m€ sur le trimestre

➔ Banque de financement : stable** T1/T1

- Financements structurés : bonne performance, notamment dans l'aéronautique et le financement d'infrastructures, génératrice de volumes et de commissions
- Banque commerciale et autres : bon niveau d'activité malgré une baisse des revenus (base de comparaison élevée)

- RNPG: +320 m€ au T1-15

➔ Charges d'exploitation hors FRU stables (à change constant)

➔ Coût du risque contenu : dotation nette de 81 m€ à comparer à un niveau faible au T1-14

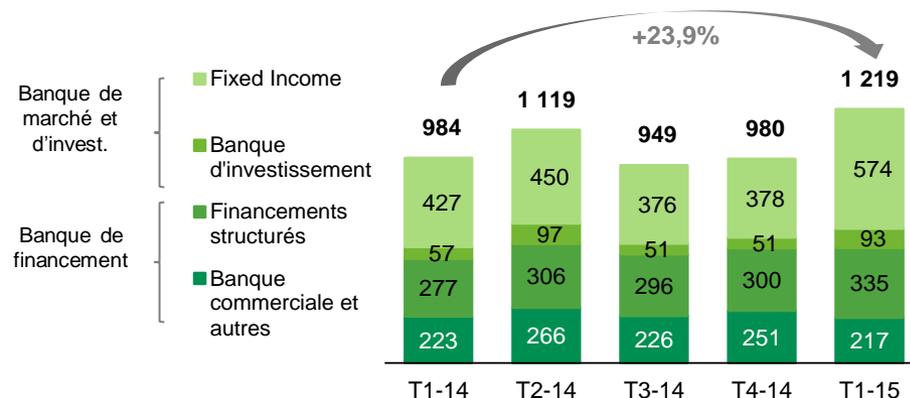
➔ Mise en équivalence : progression sensible des résultats de la Banque Saudi Fransi

NB : données 2014 retraitées de la réallocation analytique des activités en cours d'arrêt et du rattachement de SFS (Structured and Financial Solutions) à la Banque d'investissement (au lieu de la Banque de financement)

* retraités des couvertures de prêts, impacts DVA courant (ainsi que l'impact FVA Day one et évolution de la méthodologie CVA/DVA/FVA au T2-14 et T4-14)

** données retraitées (cf. *) et à change constant

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



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

En m€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1 (hors FRU)	Δ T1/T1 à change constant
Produit net bancaire	1 225	985	+24,4%	+15,2%
<i>dont DVA courant</i>	10	(14)	ns	
<i>dont couverture de prêts</i>	(4)	15	ns	
Produit net bancaire retraité*	1 219	984	+23,9%	+14,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(631)	(597)	+5,8%	+0,0%
FRU	(80)	-	-	
Coût du risque	(81)	(56)	+45,5%	
Sociétés mises en équivalence	64	40	+58,1%	
Résultat net part du Groupe	320	263	+51,1%	
Résultat net part du Groupe retraité*	316	262	+50,2%	

Compte de résultat

- PNB : -509 m€ au T1-15 vs -563 m€ au T1-14
 - ➔ PNB hors spreads émetteurs : -478 m€, à comparer à -516 m€ au T1-14 hors spreads émetteurs
 - ➔ Coûts de gestion du capital et de liquidité : -576 m€ au T1-15
 - Baisse de 19% T1/T1 des coûts de la dette relatifs aux participations et à la subordination selon les règles analytiques en vigueur**
 - Coût du Switch : -186 m€
 - ➔ Spreads émetteurs : -31 m€ (-47 m€ au T1-14)

- Charges hors FRU et impact des nouvelles taxes exigibles***: -1,0% T1/T1

- Sociétés mises en équivalence
 - ➔ Volatilité résultant de la prise en compte des résultats d'Eurazeo (+35 m€ au T1-14)

- RNPG : -441 m€ hors spreads émetteurs, FRU et nouvelles taxes exigibles***

En m€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1
Produit net bancaire	(509)	(563)	(9,6%)
<i>dont gestion du capital et de liquidité*</i>	(576)	(615)	(6,5%)
<i>dont coûts nets alloués aux participations et à la subordination</i>	(328)	(405)**	(19,0%)
<i>dont Switch</i>	(186)	(186)	-
<i>dont spreads émetteurs</i>	(31)	(47)	(33,9%)
<i>dont autres</i>	98	99	(1,5%)
Charges d'exploitation hors FRU et nouvelles taxes***	(211)	(213)	(1,0%)
Impact FRU et nouvelles taxes ***	(72)	-	-
Résultat brut d'exploitation	(792)	(776)	+2,0%
Coût du risque	14	81	(82,7%)
Résultat d'exploitation	(778)	(695)	+11,9%
Sociétés mises en équivalence	(1)	35	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	5	ns
Résultat avant impôts	(779)	(655)	+18,9%
Impôts	284	262	+8,4%
Résultat net part du Groupe	(522)	(426)	+22,3%
RNPG hors spreads émetteurs	(503)	(396)	+27,1%
RNPG hors spreads émetteurs, hors FRU et nouvelles taxes***	(441)		

* Coûts de gestion du capital, de taux, de la liquidité et de la dette en tant qu'Organe Central et Trésorier

** Revue de l'allocation des coûts de financement par nature de financement (liquidité, capital, dette...)

*** FRU (46 m€), nouvelles taxes BCE et SRB (4 m€) et nouvellement exigible C3S (22 m€)



1	1er trimestre 2015 - Messages clés	p. 3
2	Résultats des pôles métiers	p. 10
3	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 20
4	Solvabilité et liquidité	p. 23
5	Annexes	p. 30

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

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



En m€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1
Produit net bancaire	3 636	3 719	(2,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 092)	(2 104)	(0,6%)
FRU	(52)	-	-
Résultat brut d'exploitation	1 492	1 615	(7,6%)
Coût du risque	(200)	(314)	(36,3%)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	-	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	(1)	ns
Résultat avant impôt	1 290	1 300	(0,8%)
Impôts	(500)	(467)	+7,1%
Résultat net	790	833	(5,2%)
Résultat net part du Groupe	790	833	(5,2%)

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

Compte de résultat T1-15



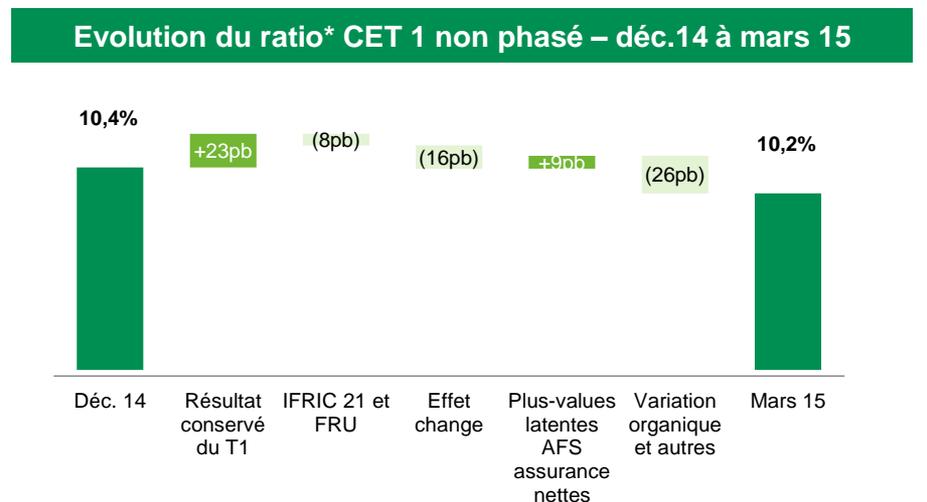
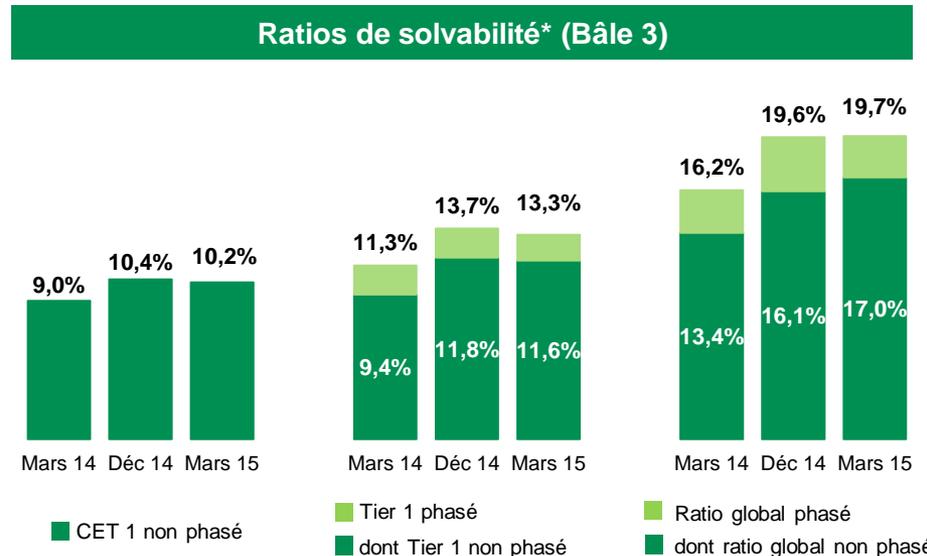
En m€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1
Produit net bancaire	8 035	7 796	+3,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 104)	(5 013)	+1,8%
FRU	(226)	-	-
Résultat brut d'exploitation	2 705	2 783	(2,8%)
Coût du risque	(683)	(907)	(24,7%)
Sociétés mises en équivalence	113	97	+16,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(4)	-	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	(1)	ns
Résultat avant impôt	2 131	1 972	+8,0%
Impôts	(790)	(637)	+24,0%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(17)	7	ns
Résultat net	1 324	1 342	(1,4%)
Résultat net part du Groupe	1 228	1 252	(1,9%)



1	1er trimestre 2015 - Messages clés	p. 3
2	Résultats des pôles métiers	p. 10
3	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 20
4	Solvabilité et liquidité	p. 23
5	Annexes	p. 30

Ratios de solvabilité

- Ratio CET1 non phasé* : 10,2% au 31/03/2015, +120 pb en un an et -20 pb au T1-15
 - Progression du capital CET1 au T1-15 : +1,3 Md€
 - Hausse des emplois pondérés au T1-15 : +18,1 Mds€
 - Variation de -20 pb au T1-15 liée notamment à
 - Résultat conservé hors IFRIC 21 : +23 pb
 - Impact saisonnier de l'application d'IFRIC 21 (yc FRU) : -8 pb
 - Effet change net défavorable, notamment en USD, impactant les fonds propres pour +0,1 Md€ et les emplois pondérés pour 6,0 Mds€ : -16 pb
 - Plus-values latentes sur les AFS assurance, impactant les fonds propres pour +0,4 Md€ et les emplois pondérés à hauteur de 370% de ce montant: +9 pb
 - Variation organique et autres pour -26 pb, intégrant notamment la croissance organique des métiers pour +9,3 Mds€ d'emplois pondérés à change constant, notamment chez CACEIS et dans la BFI (progression du risque de marchés et hausse des encours de la banque commerciale)
- Ratio global phasé* : 19,7% au 31/03/2015, +350 pb sur un an et +10 pb sur le T1, bénéficiant des émissions de Tier 2
- Ratio de levier de Crédit Agricole S.A. selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne: 4,4% vs 4,2% à fin 2014**



* Y compris résultat du T1-15 non audité

** Sous réserve d'autorisation de la BCE, avec un impact de +100 points de base au titre de la non pondération des opérations intra-groupe

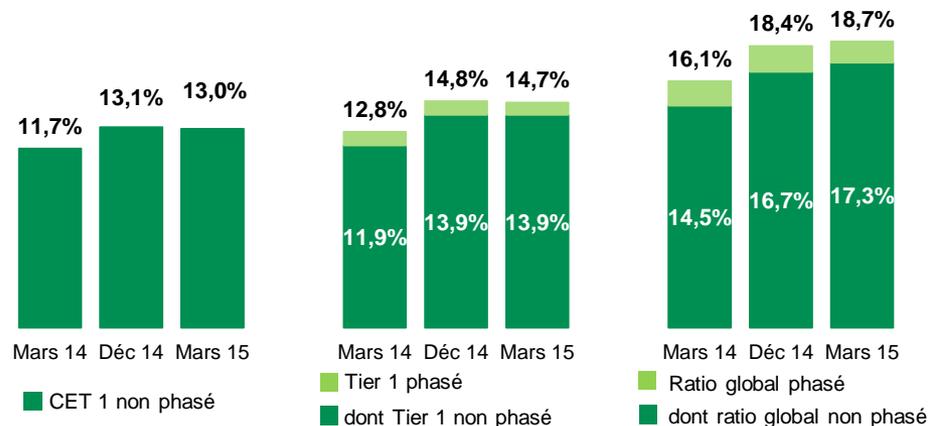
Ratios de solvabilité

- Ratio CET1 non phasé* : 13,0% au 31/03/2015, +130 pb en un an et -10 pb au T1-15
 - ➔ Progression du capital CET1 au T1-15 : +2,2 Mds€
 - ➔ Hausse des emplois pondérés au T1-15 : +18,5 Mds€
 - ➔ Variation de -10pb au T1-15 liée notamment à
 - Résultat conservé hors IFRIC 21 et émissions de parts sociales : +27 pb
 - Impact saisonnier de l'application d'IFRIC 21 (yc FRU) : -8 pb
 - Effet change net défavorable, notamment en USD: -9 pb
 - Plus-values latentes sur les AFS assurance, impactant les fonds propres pour +0,4 Md€ et les emplois pondérés à hauteur de 370% de ce montant: +4 pb
 - Variation organique et autres pour -20 pb, intégrant notamment la croissance organique des métiers pour +9,3 Mds€ d'emplois pondérés à change constant, notamment chez CACEIS et dans la BFI (progression du risque de marchés et hausse des encours de la banque commerciale)
- Ratio global phasé* : 18,7% au 31/03/2015, +260 pb sur un an et +30 pb sur le T1
- Ratio de levier du Groupe Crédit Agricole selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne : 5,4% vs 5,2% à fin 2014**

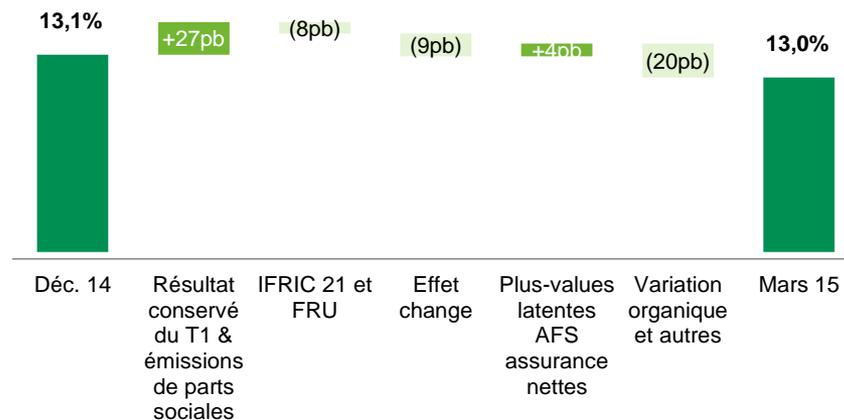
* Y compris résultat du T1-15 non audité

** Sous réserve d'autorisation de la BCE

Ratios* de solvabilité Bâle 3



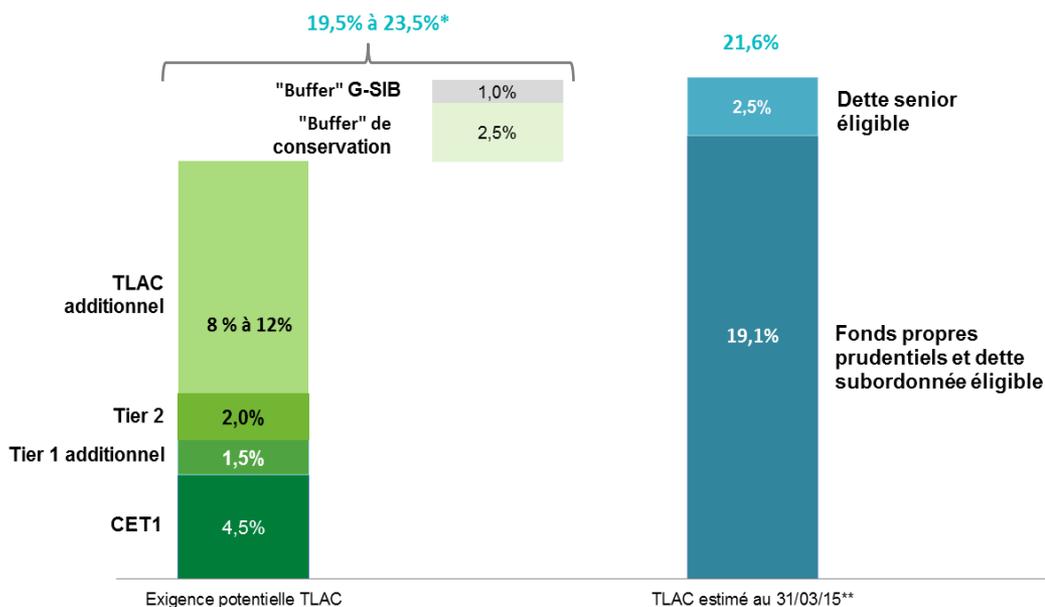
Evolution du ratio* CET 1 non phasé – déc.14 à mars 15



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

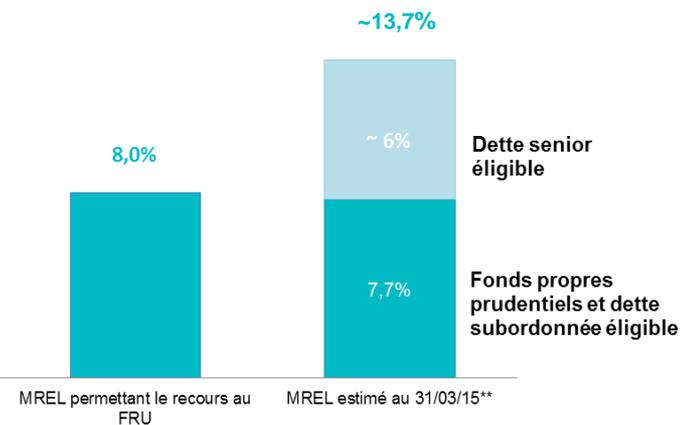
■ TLAC

- TLAC estimé à 19,1% à fin mars 2015 hors dette senior éligible



■ MREL

- MREL estimé à 7,7% à fin mars 2015 hors dette senior éligible



- 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
- Un ratio 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

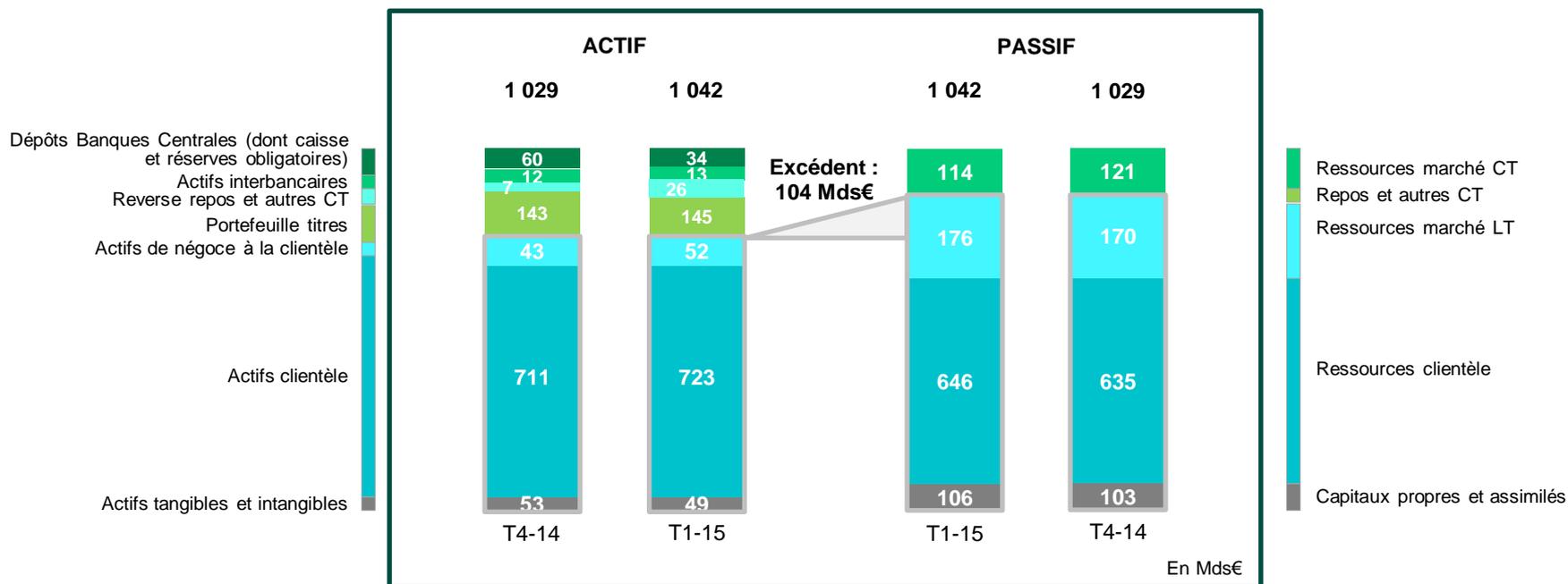
* Dont coussin contra-cyclique à 0%

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

Liquidité : excédent de ressources stables en hausse

- Excédent de ressources stables en progression de +3 Mds€ entre le 31/12/2014 et le 31/03/2015

➡ Ratio passifs stables / actifs durables stable de 112,6%



Les ressources de marché LT intègrent au T1-15 les tirages sur le T-LTRO

Liquidité : des ressources de marché diversifiées

■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ **Programme 2015** de financement MLT (senior + subordonné) sur les marchés de 10 Mds€
- ➔ Réalisé à 54% au 31 mars 2015
 - Dette senior en € et CHF : 1,8 Md€ éq.
 - Tier 2 : 2 Mds€ à 12 ans et 1,5 Md\$ à 10 ans

■ Groupe Crédit Agricole

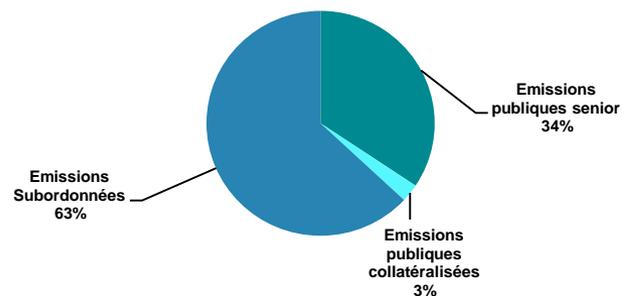
- ➔ 5,7 Mds€ de dette senior* émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 31 mars 2015, permettant d'accéder à des bases investisseurs très diversifiées par les instruments utilisés et les zones géographiques visées
- ➔ Des ressources CT également diversifiées au 31 mars 2015
 - Par devise : EUR : 37%, USD : 48%, GBP : 7%, CHF : 1%, Autres : 7%
 - Proportion de la dette CT brute provenant des Etats-Unis : 28%

■ Gestion active de la dette subordonnée

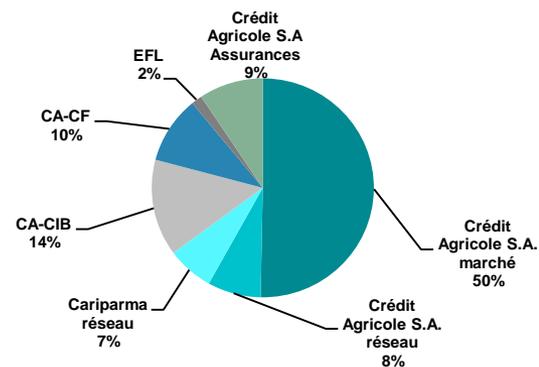
- Crédit Agricole S.A. : 3,4 Mds€ de Tier 2 émis dans le marché et 0,6 Md€ émis dans le réseau au 31 mars 2015
- Crédit Agricole Assurances : 1 Md€ de Tier 2 (« grandfatheré » en Tier 1) au 31 mars 2015

Levées MLT senior + sub. de marché 2015 - Crédit Agricole S.A. Ventilation levées par segment : 5,4 Mds€ au 31/03/2015

- ➔ Senior : Durée moyenne: 7,5 ans ; spread vs. mid-swap : 48,0 pb



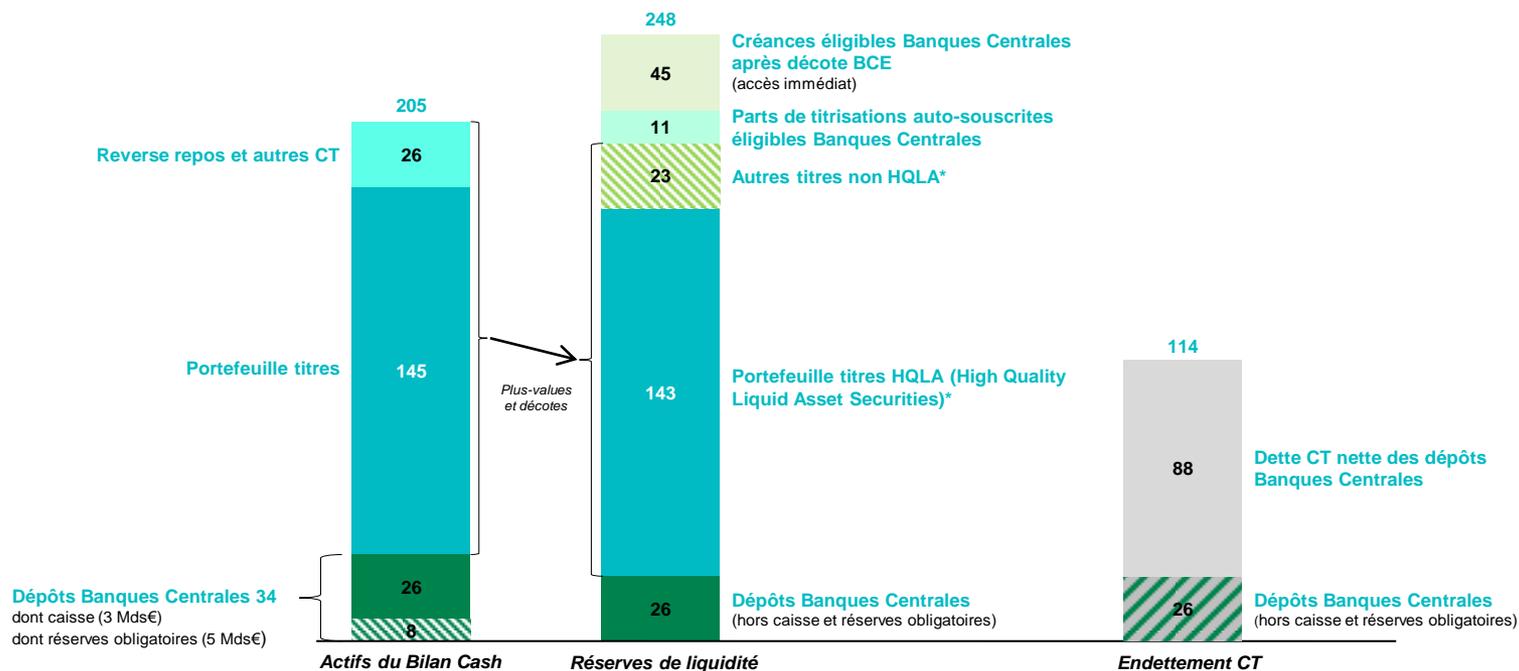
Levées MLT senior + sub. 2015 - groupe Crédit Agricole Ventilation par principaux émetteurs : 10,7 Mds€ au 31/03/2015



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



Réserves de liquidité à fin mars 2015 (Mds€)



➤ Titres HQLA représentant 162,5% de la dette CT non remplacée en Banques centrales

➤ Liquidity Coverage Ratio (LCR) au 31/03/2015 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 liquéfaction



1	1er trimestre 2015 - Messages clés	p. 3
2	Résultats des pôles métiers	p. 10
3	Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales	p. 20
4	Solvabilité et liquidité	p. 23
5	Annexes	p. 30



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle – trimestre	32
Éléments spécifiques – trimestre	33
Répartition du capital et données par action	34

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

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

Evolution du risque

Coût du risque par métier	48
Évolution des encours de risque de crédit	49
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	50
Exposition aux risques de marché	51
Mise à jour des expositions souveraines (groupe bancaire) – Groupe CA	52
Expositions Assurances aux dettes souveraines périphériques	53
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	54
Fonds propres alloués par métier	55

Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	56
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	57
Liquidité : construction du bilan cash du groupe Crédit Agricole	58

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	59
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	60
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	61

Compte de résultat consolidé détaillé du T1-15



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	
	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15
Produit net bancaire	-	-	956	922	692	644	1 299	1 431	686	646	985	1 225	(563)	(509)	4 055	4 359
Charges d'exploitation	-	-	(654)	(664)	(385)	(383)	(691)	(746)	(361)	(366)	(597)	(711)	(213)	(283)	(2 901)	(3 153)
Résultat brut d'exploitation	-	-	302	258	307	261	608	685	325	280	388	514	(776)	(792)	1 154	1 206
Coût du risque	-	-	(70)	(48)	(258)	(149)	(5)	(8)	(282)	(205)	(56)	(81)	81	14	(590)	(477)
Sociétés mises en équivalence	357	363	-	-	(12)	1	4	6	31	43	40	64	35	(1)	455	476
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	-	1	5	-	5	(2)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	357	363	232	210	37	113	607	680	74	118	372	498	(655)	(779)	1 024	1 203
Impôts	-	-	(84)	(78)	(17)	(46)	(212)	(242)	(16)	(35)	(97)	(171)	262	284	(164)	(288)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	(16)	-	-	6	(1)	(7)	-	-	-	(1)	(17)
Résultat net	357	363	148	132	20	51	395	438	64	82	268	327	(393)	(495)	859	898
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	7	6	13	24	34	36	3	14	5	7	33	27	95	114
Résultat net part du Groupe	357	363	141	126	7	27	361	402	61	68	263	320	(426)	(522)	764	784
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€*		5,5		3,4		3,1		10,7		4,8		11,4				

* 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 T1-14 et T1-15



<i>En m€</i>	T1-14	
	Impact en PNB	Impact en RNPG
DVA courant (BFI)	(14)	(9)
Couverture de prêts (BFI)	+15	+10
Spreads émetteurs (AHM)	(46)	(30)
<hr/>		
Réévaluation des titres de la Banque d'Italie (BPI)	+92	+44

<i>En m€</i>	T1-15	
	Impact en PNB/Charges/MEQ	Impact en RNPG
DVA courant (BFI) - PNB	+10	+7
Couverture de prêts (BFI) - PNB	(4)	(3)
Spreads émetteurs (AHM) - PNB	(31)	(19)
<hr/>		
Fonds de Résolution Unique (FRU) - Charges+MEQ	(189)	(182)

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



Répartition du capital	Mars 14	Décembre 14	Mars 15
SAS Rue La Boétie	1 405 263 364	1 454 590 012	1 454 590 012
Titres d'auto-contrôle*	5 142 747	4 855 393	3 162 269
Employés (FCPE, PEE)	103 628 622	104 035 134	97 035 950
Public	987 555 264	1 012 885 235	1 021 577 543
Nombre d'actions (fin de période)	2 501 589 997	2 576 365 774	2 576 365 774
Résultat net et dividende par action	Mars 14	Décembre 14	Mars 15
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 496 216 554	2 540 105 087	2 572 328 523
Résultat net part du Groupe (m€)	764	2 344	784
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	(25)	(221)	(82)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	739	2 123	702
Résultat net par action	0,30€	0,84€	0,27€
Dividende par action	-	0,35€**	-

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

** 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 2014 retraité	Mars 2015	Δ Mars 15/ Déc. 14
Nombre d'actions (fin de période)	2 576 365 774	2 576 365 774	
Actif net comptable (m€)	50 107	52 308	
- AT1 (m€)	3 861	3 861	
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	46 246	48 447	
- Écarts d'acquisition & incorporels	(14 878)	(15 135)	
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	31 368	33 312	
Actif net par action	18,0€	18,8€	+4,8%
Actif net tangible par action	12,2€	12,9€	+6,2%

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	Mars 15	Δ Mars/Mars	Δ Mars/Déc
Titres	44,2	43,6	44,2	44,5	45,4	45,3	44,8	44,4	46,2	+1,7%	+3,9%
OPCVM	35,9	35,2	34,9	34,2	33,3	34,6	32,7	32,1	33,2	(0,4%)	+3,4%
Assurance-vie	160,9	160,9	162,1	166,1	167,3	168,3	169,1	172,7	174,8	+4,5%	+1,2%
Collecte Hors bilan	241,0	239,7	241,2	244,8	246,0	248,2	246,6	249,2	254,2	+3,3%	+2,0%
Dépôts à vue	81,2	83,4	85,5	89,5	85,6	86,8	89,1	93,0	93,2	+8,9%	+0,2%
Épargne logement	75,5	75,4	75,8	77,3	77,7	78,0	79,2	81,8	83,8	+7,8%	+2,4%
Livrets	106,0	107,4	108,5	109,6	111,4	111,9	112,1	112,2	112,6	+1,1%	+0,3%
Comptes et dépôts à terme	71,6	70,5	70,0	71,4	70,5	69,5	69,4	68,8	66,1	(6,2%)	(3,8%)
Collecte Bilan	334,3	336,7	339,8	347,8	345,2	346,2	349,8	355,8	355,7	+3,0%	(0,0%)
TOTAL	575,3	576,4	581,0	592,6	591,2	594,4	596,4	605,0	609,9	+3,2%	+0,8%

Livrets, dont (Mds€)	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Δ Mars/Mars	Δ Mars/Déc
Livret A	32,6	33,4	33,4	34,2	34,8	35,1	34,5	34,7	34,7	(0,3%)	(0,2%)
LEP	13,0	12,9	12,9	12,1	12,2	12,2	12,2	12,3	12,3	+0,3%	(0,4%)
LDD	29,7	30,0	30,1	30,4	30,7	30,7	30,6	30,5	30,4	(1,0%)	(0,4%)
Livrets sociétaires				3,0	4,7	5,5	6,3	6,6	7,1	+51,5%	+6,6%

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Δ Mars/Mars	Δ Mars/Déc
Habitat	219,4	220,9	222,9	224,4	225,1	226,5	228,1	229,3	230,8	+2,5%	+0,7%
Consommation	15,5	15,4	15,1	15,0	14,6	14,7	14,5	14,9	14,7	+0,0%	(1,5%)
Entreprises et professionnels	82,2	81,2	81,1	80,2	80,2	79,7	78,6	78,7	82,2	+2,5%	+4,4%
Agriculture	34,5	35,4	36,1	35,4	35,9	36,7	37,4	36,3	36,7	+2,4%	+1,4%
Collectivités locales	42,5	42,5	41,9	42,6	41,7	41,6	41,2	40,9	37,2	(10,7%)	(9,1%)
TOTAL	394,1	395,4	397,1	397,6	397,5	399,2	399,8	400,1	401,6	+1,0%	+0,4%



Données du compte de résultat

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

m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	Δ T1/T1
Résultat net mis en équivalence	214	235	232	225	208	240	222	208	198	(4,8%)
Variation de quote-part dans les réserves	129	21	3	5	149	3	(4)	-	165	+10,7%
Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence	343	256	235	230	357	243	218	208	363	+1,7%

Commissions clientèle par trimestre (en m€)

m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	Δ T1/T1
Services et autres opérations bancaires	186	150	173	164	174	171	170	164	183	+5,1%
Valeurs mobilières	81	69	75	89	89	78	73	83	88	(0,0%)
Assurances	613	547	527	632	635	532	526	629	724	+14,0%
Gestion de comptes et moyens de paiement	508	562	518	510	487	491	480	483	490	+0,6%
TOTAL	1 388	1 328	1 293	1 395	1 385	1 272	1 249	1 359	1 485	+7,3%



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	Mars 15	Δ Mars/Mars	Δ Mars/Déc
Titres	8,6	8,6	9,0	9,0	9,3	9,2	8,9	8,8	9,7	+5,0%	+9,8%
OPCVM	16,3	15,1	15,0	15,4	15,2	14,5	14,4	14,2	15,0	(1,2%)	+5,5%
Assurance-vie	52,2	52,4	53,1	53,4	54,4	55,2	55,6	56,0	57,2	+5,1%	+2,2%
Collecte Hors bilan	77,1	76,1	77,1	77,8	78,9	78,9	78,9	79,0	81,9	+3,9%	+3,7%
Dépôts à vue	25,3	26,0	27,1	28,0	27,3	28,2	29,3	29,9	30,1	+10,3%	+0,7%
Epargne logement	8,2	8,2	8,2	8,0	8,1	8,1	8,1	8,1	8,6	+4,8%	+4,7%
Obligations	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,2	2,4	2,4	2,4	+4,1%	(0,3%)
Livrets*	31,7	33,6	33,8	32,7	33,5	33,5	34,5	33,9	35,2	+5,1%	+3,8%
CAT, PEP	14,4	14,6	14,6	14,4	14,5	14,2	14,1	14,0	12,6	(12,8%)	(9,5%)
Collecte Bilan	81,9	84,7	86,0	85,4	85,7	86,2	88,4	88,3	88,9	+3,7%	+0,7%
TOTAL	159,0	160,8	163,1	163,2	164,6	165,1	167,3	167,3	170,8	+3,8%	+2,1%

* Livrets, dont	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Δ Mars/Mars	Δ Mars/Déc
Livret A	6,4	6,7	6,8	6,9	7,2	7,3	7,3	7,3	7,5	+4,2%	+2,5%
LEP	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	+1,0%	+1,6%
LDD	7,0	7,2	7,3	7,3	7,6	7,7	7,7	7,6	7,7	+2,4%	+2,1%

Encours de crédit (Mds€)	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Δ Mars/Mars	Δ Mars/Déc
Entreprises et professionnels	27,0	27,0	26,6	26,4	26,3	26,3	26,1	26,1	26,0	(0,8%)	(0,1%)
Consommation	6,7	6,6	6,6	6,7	6,5	6,5	6,5	6,7	6,6	+1,1%	(1,8%)
Habitat	55,3	55,3	56,0	56,4	56,6	57,0	57,8	58,5	59,3	+4,8%	+1,3%
TOTAL	89,0	88,9	89,2	89,5	89,4	89,8	90,4	91,3	91,9	+2,9%	+0,7%

* 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	T1-15	Δ T1/T1
Marge d'intérêt	596	578	576	562	587	554	529	520	538	(8,4%)
Commissions	379	382	365	373	369	381	370	367	384	+4,2%
- <i>Gestion mobilière</i>	43	43	43	50	43	45	40	43	47	+8,8%
- <i>Assurance</i>	134	134	128	131	139	138	132	136	151	+8,8%
- <i>Gestion de comptes services et moyens de paiement</i>	202	205	194	192	187	198	198	188	186	(0,4%)
TOTAL	975	960	941	935	956	935	899	887	922	(3,6%)



Banque de proximité à l'international - Cariparma

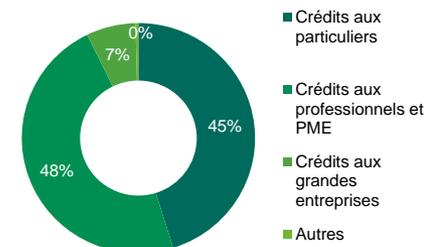
Cariparma (m€)	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Δ Mars/Mars
dont Crédits aux particuliers*	14 031	14 106	14 198	14 404	14 482	14 689	14 817	15 027	15 054	+3,9%
dont Crédits aux professionnels et PME*	14 733	14 599	14 561	14 510	14 426	14 363	15 955**	15 819	15 852	+9,9%
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 836	4 130	4 072	3 978	4 092	4 052	2 374**	2 279	2 288	(44,1%)
Total encours de crédits	32 836	33 044	33 013	33 058	33 166	33 269	33 288	33 328	33 323	+0,5%
Total encours de collecte bilan	35 772	36 110	34 715	36 196	35 951	35 652	35 274	35 868	35 376	(1,6%)
Total encours de collecte hors bilan	50 804	50 188	51 382	50 884	52 162	54 149	56 171	56 917	60 511	+16,0%
Emplois pondérés (en Mds€)	28,5	28,2	28,0	21,3***	21,0	20,4	20,5	20,2	20,1	(4,7%)

* Y compris Sofferenza

** Transfert en sept. 14 de -1,7 Md€ de crédits aux grandes entreprises vers les crédits aux 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* Mars 15

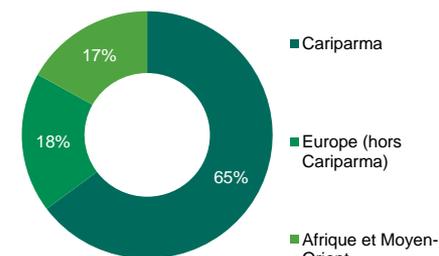


Banque de proximité à l'international – Entités hors Cariparma

Autres entités BPI (m€)	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Δ Mars/Mars
dont Crédits aux particuliers*	4 903	4 890	5 039	5 048	5 051	5 028	5 205	5 146	5 383	+6,6%
dont Crédits aux professionnels et PME*	1 289	1 320	1 314	1 276	1 093	1 075	1 109	1 140	1 249	+14,3%
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 686	3 936	3 933	3 858	3 847	3 717	3 767	3 702	3 772	(1,9%)
Total encours de crédits	9 879	10 147	10 287	10 182	9 991	9 822	10 082	9 988	10 405	+4,1%
Total encours de collecte bilan	10 444	10 305	10 629	10 900	10 727	10 457	10 703	11 181	11 629	+8,4%
Total encours de collecte hors bilan	1 422	1 551	1 656	1 555	1 398	1 225	1 168	1 180	1 574	+12,6%
Emplois pondérés (en Mds€)	13,4	13,4	13,6	13,5	16,2	13,7	15,0	15,5	14,7	(9,1%)

* 2013 et 2014 retraités suite à la modification de la définition des segments clientèle pour Crédit du Maroc suite à la réorganisation commerciale

PNB T1-15 par zone géographique



Produit net bancaire (m€)	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	Δ T1/T1
Cariparma	387	393	395	413	473	416	410	439	418	(11,7%)**
Autres entités BPI*	206	218	209	215	219	251	221	217	226	+3,6%
Produit net bancaire	593	611	604	628	692	667	630	656	644	(6,9%)

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

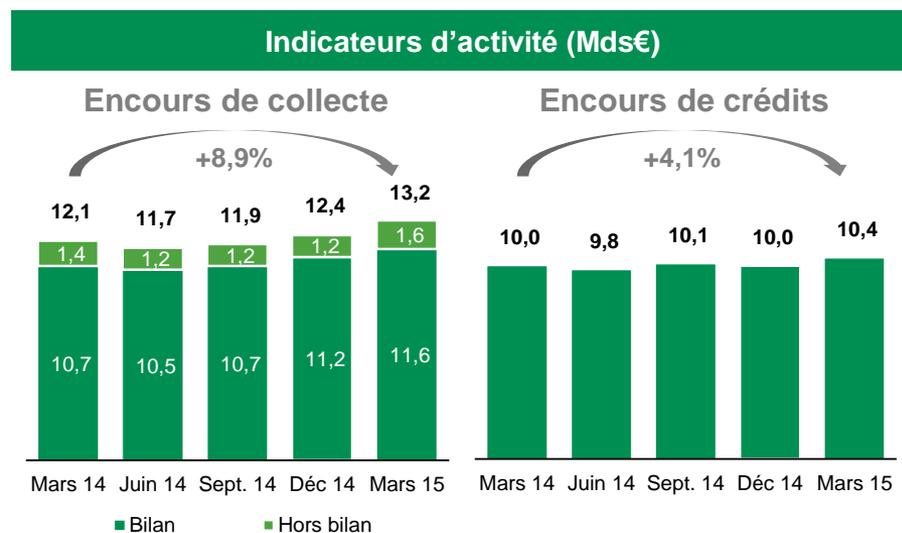
** Variation intégrant au T1-14 des éléments non récurrents pour +80 m€ dont +92 m€ de réévaluation des titres de la Banque d'Italie

Banque de proximité à l'international - hors Cariparma



■ Activité commerciale dynamique

- ➔ Encours de collecte : +8,9% mars/mars à 13,2 Mds€
 - Tirée par la progression des encours de DAV en Egypte (+47%* T1/T1) et des DAT en Pologne (+37%* T1/T1)
 - Hausse de la collecte hors bilan : les encours sur OPCVM & Titres progressent de +15,1% T1/T1 à 1,5 Md€
- ➔ Encours de crédits : +4,1% mars/mars à 10,4 Mds€
 - Bonne dynamique en Pologne et en Egypte sur le segment professionnels et entreprises
- ➔ Excédent global de collecte bilan de 1,2 Md€ au 31 mars 2015



■ RNPG : -12 m€ au T1-15

- ➔ PNB +3,6% T1/T1 tiré par le niveau historique de PNB de CA Egypte à 63 m€ (+27%*)
- ➔ Coût du risque en hausse T1/T1 mais en légère amélioration T1/T4. Hausse annuelle répartie entre plusieurs filiales sans tendance particulière
- ➔ Élément exceptionnel : passage de Crédit Agricole Albanie en IFRS 5

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

En m€	T1-15	T1-14	Δ T1/T1
Produit net bancaire	226	219	+3,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(151)	(154)	(1,4%)
FRU	(1)	-	-
Résultat brut d'exploitation	74	65	+14,7%
Coût du risque	(50)	(42)	+17,5%
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(16)	0	ns
Résultat net	(3)	8	ns
Résultat net part du Groupe	(12)	(1)	x 10,8

*Hors effet change

Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés



Encours gérés du Pôle

m€	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Δ Mars / Mars	Δ Mars / Déc
Gestion d'actifs – Amundi*	772,1	759,8	773,4	792,0	808,6	833,7	854,1	877,5	954,2	+18,0%	+8,7%
Épargne/retraite	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	254,4	+6,6%	+2,2%
Banque privée	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	151,9	+14,2%	+7,3%
Encours gérés - Total*	1 135,3	1 120,7	1 138,8	1 159,2	1 180,2	1 211,2	1 238,9	1 267,9	1 360,5	+15,3%	+7,3%
Encours gérés hors double comptes*	910,4	897,7	912,1	929,9	945,2	968,8	990,8	1 013,1	1 096,2	+16,0%	+8,2%

* Intégrant Smith Breeden à partir du 30/09/13 et Bawag Invest à partir du 31/3/2015 - Données 2013 et 2014 pro forma, intégrant les actifs conseillés et distribués

Encours gérés en Banque privée

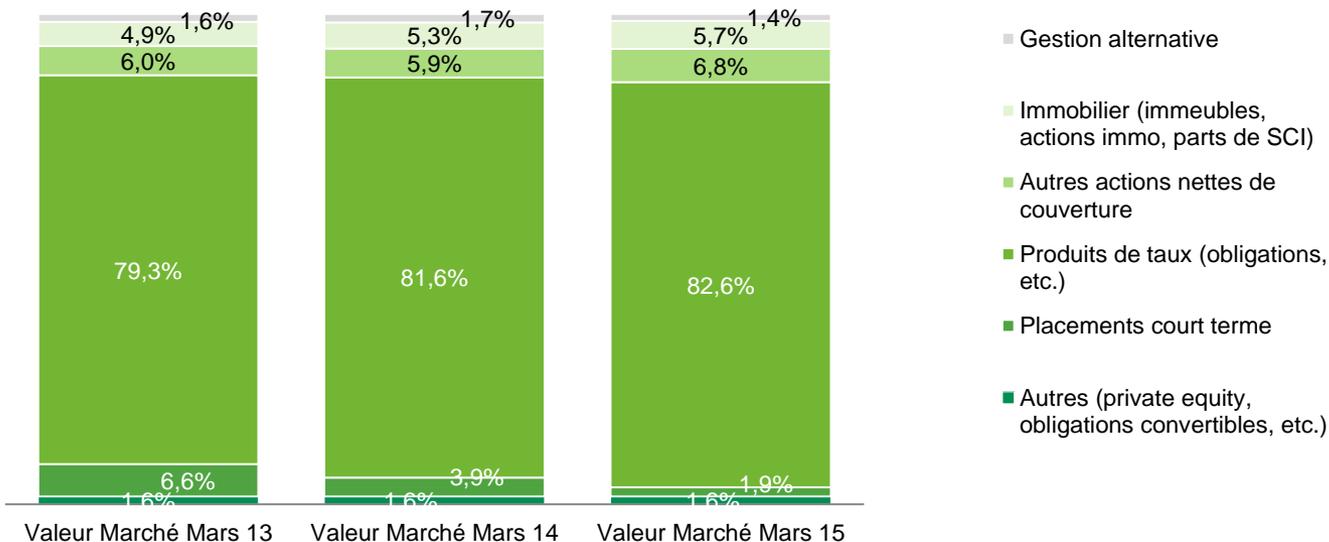
m€	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Δ Mars / Mars	Δ Mars / Déc
LCL Private Banking	38,5	38,4	39,0	38,9	39,3	39,6	39,7	39,9	41,2	+4,8%	+3,3%
CA Private Banking	96,5	93,3	94,0	93,3	93,7	95,9	100,0	101,6	110,7	+18,1%	+9,0%
<i>France</i>	22,4	22,4	22,7	22,9	23,3	23,6	23,9	24,0	26,0	+11,6%	+8,3%
<i>International</i>	74,1	70,9	71,3	70,4	70,4	72,3	76,1	77,6	84,7	+20,3%	+9,1%
Total	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	151,9	+14,2%	+7,3%

Indicateurs d'activité – Epargne / retraite

Encours gérés en Epargne / retraite

mds €	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Δ Mars / Mars	Δ Mars / Déc
en UC	42,0	40,9	42,3	43,2	44,2	45,5	46,3	46,5	50,1	+13,3%	+7,7%
en Euros	186,2	188,3	190,1	191,8	194,4	196,5	198,8	202,4	204,3	+5,1%	+0,9%
Total	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	254,4	+6,6%	+2,2%
Taux d'UC	18,4%	17,8%	18,2%	18,4%	18,5%	18,8%	18,9%	18,7%	19,7%	+1,2pp	+1,0pp

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



Indicateurs d'activité



CACF (Mds€)

m€	Mars 13	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14*	Sept. 14	Déc. 14**	Mars 15	Δ Mars/ Mars ***	Δ Mars/Déc. ***
Encours consolidés	39,1	38,6	38,1	35,2	34,9	34,4	34,1	33,2	33,1	(1,4%)	(0,3%)
Partenariats automobiles	17,1	17,1	17,3	17,7	17,5	18,1	18,1	18,9	19,3	+10,5%	+2,0%
Groupe Crédit Agricole	12,8	12,7	12,5	12,4	12,2	12,3	12,2	12,5	12,5	+2,5%	+0,2%
Autres	4,0	3,8	3,9	4,6	4,5	4,2	4,3	4,2	4,2	(7,8%)	(0,2%)
Total	73,0	72,2	71,8	69,9	69,1	69,0	68,7	68,8	69,1	+2,0%	+0,4%
<i>dont Agos Ducato total géré</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>15,8</i>	<i>(7,1%)</i>	<i>(0,4%)</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 Mars / Mars. En intégrant ces cessions, la baisse est de -5,1% sur les encours consolidés Mars / Mars

CAL&F (Mds€)

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

* 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 T1-15



En m€	T1-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T1-15 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	1 225	(4)	10	1 219	552	667
Charges générales d'exploitation	(711)	-	-	(711)	(266)	(445)
Résultat brut d'exploitation	514	(4)	10	508	286	222
Coût du risque	(81)	-	-	(81)	(79)	(2)
Résultat d'exploitation	433	(4)	10	427	207	220
Sociétés mises en équivalence	64	-	-	64	64	-
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	-	1	1	-
Impôts	(171)	1	(3)	(169)	(82)	(87)
Résultat net	327	(3)	7	323	190	133
Participations ne donnant pas le contrôle	7	-	-	7	4	3
Résultat net part du Groupe	320	(3)	7	316	186	130



Classements

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

■ Banque de marché et d'investissement

- ➔ CACIB progresse au 3^e rang mondial sur les émissions obligataires en euros¹ et accède au Top 3 mondial sur de nombreuses catégories d'émissions obligataires¹:
 - n°1 sur les émissions obligataires des agences en euros¹
 - n°2 sur les émissions des établissements financiers¹
 - n°3 sur les émissions souveraines et supranationales¹
- ➔ CACIB conserve sa 1^{ère} position en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP²
- ➔ CACIB maintient sa position de leader mondial sur le marché des *green bonds* avec 11 opérations réalisées sur le T1-15³

■ Banque de financement

- ➔ CACIB conserve son 1^{er} rang mondial sur le financement aéronautique⁴
- ➔ Sur les activités de syndication, CACIB progresse dans les classements : CACIB est toujours n°1 en France et passe de la 3^e à 2^e en Europe de l'Ouest et de la 4^e à la 3^e place sur la zone EMEA¹
- ➔ CACIB maintient sa 3^e place en tant qu'arrangeur dans les financements de projets sur la zone EMEA¹
- ➔ CACIB est leader dans le classement européen des crédits syndiqués dans le financement immobilier : n°1 en tant que chef de file et n°2 en tant que teneur de livres⁵

1 Source : Thomson Financial

2 Source : CPWare

3 Source : CACIB

4 Source : Air Finance Database

5 Source : Dealogic Real Estate Finance

Mandats significatifs

■ Banque de marché et d'investissement

LUXEMBOURG - MARCH 2015



Rolling stock
Operating Lessor

EUR 1 500 000 000

Largest DCM Rail Transaction
in Continental Europe

**Mandated Lead Arranger
Financial Adviser**

GERMANY - MARCH 2015



Land NRW

EUR 7 500 000 000

Inaugural 10-year
Sustainability Bond

Joint Bookrunner

UNITED STATES - FEBRUARY 2015



GENERAL MOTORS
(GROUP)

USD 2 500 000 000

Unsecured Bond Issuance

Joint bookrunner

FINLAND - FEBRUARY 2015



OUTOKUMPU

EUR 250 000 000

Unsecured Convertible
Bond Issue

**Sole bookrunner
Sole coordinator**

FRANCE - FEBRUARY 2015



BOLLORE
(INCL. HAVAS)

EUR 1 300 000 000

Bolloré Public Exchange Offer
on Havas Shares and BSAAR

**Financial adviser
Presenting bank**

■ Métiers de financement

GERMANY - JANUARY 2015



NAVIG8 CHEMICAL
TANKERS

USD 390 420 000

Kexim Bond Option Financing 18
Chemical Tanker Newbuildings

**Joint bookrunner
Mandated lead arranger**

AUSTRALIA - FEBRUARY 2015



FIRST STATE SUPER

AUD 1 554 000 000

The Sydney Light Rail
PPP Project

**Mandated lead arranger
Underwriter**

FRANCE - JANUARY 2015



CARREFOUR

EUR 2 500 000 000

Refinancing of Carrefour's
5-year RCF

**Bookrunner
Lead arranger**

ITALY - FEBRUARY 2015



F2I

EUR 93 000 000

Acquisition of EON Italia
Photovoltaic Assets

Mandated lead arranger

HONG KONG - JANUARY 2015



METROPOLITAN
LIGHT COMPANY LTD

HKD 4 460 000 000

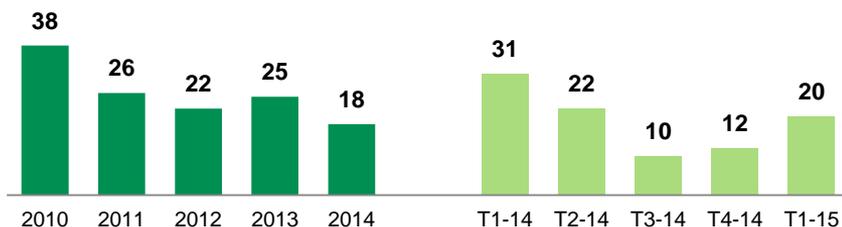
ROCK III Refinance Syndicated
Facilities HK Broadband Netwk

**Bookrunner
Mandated lead arranger**

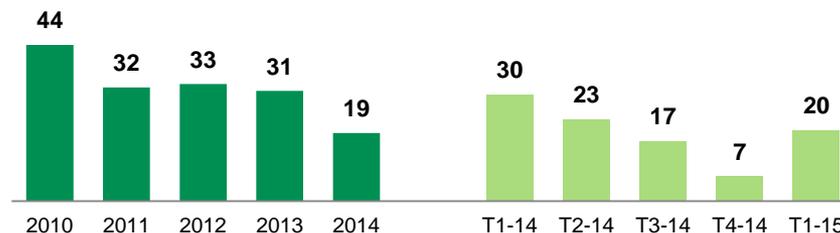
Coût du risque par métier

Coût du risque / encours (en pb annualisés)

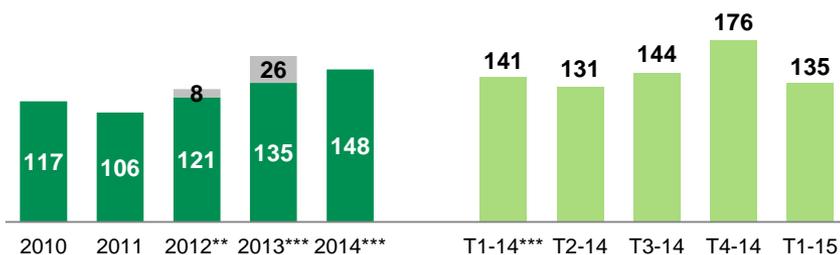
Caisses régionales (pb)



LCL (pb)



Banque de proximité à l'international* (pb)



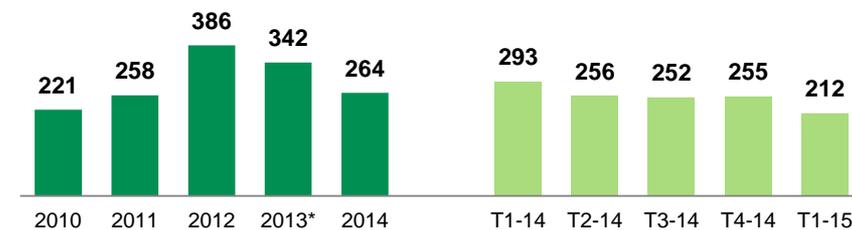
■ Complément de provisions Cariparma

* 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 90 m€

CACF (pb)



* Retraité 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€	Mars 14	Déc. 14*	Mars 15
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	408 145	412 946	426 152
dont créances dépréciées	15 487	14 935	15 318
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	11 008	10 737	11 157
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,8%	3,6%	3,6%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	53,4%	54,2%	54,6%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	71,1%	71,9%	72,8%

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

* Retraité en décembre 2014 du passage de CA Albanie en IFRS 5

** Calculé sur la base d'encours non nettés des garanties et sûretés disponibles

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m€	Mars 14	Déc. 14	Mars 15
Encours bruts de créances clientèle	395 407	397 955	399 865
dont créances dépréciées	9 899	10 183	10 305
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 516	10 314	10 333
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,6%	2,6%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	66,2%	64,7%	64,3%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	106,2%	101,3%*	100,3%

* Elargissement de l'assiette des CDL

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques



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

Par secteur d'activité	Mars 15	Déc. 14
Clientèle de banque de détail	29,2%	28,4%
Services non marchands / secteur public / collectivités	11,4%	15,1%
Banques	8,1%	7,4%
Energie	8,9%	8,3%
Autres activités financières non bancaires	5,8%	5,6%
Divers	3,9%	3,7%
Maritime	3,1%	2,9%
Immobilier	3,5%	3,5%
Automobile	2,7%	2,8%
Industrie lourde	3,0%	2,9%
Distribution / Biens de consommation	2,4%	2,3%
BTP	2,5%	2,4%
Aéronautique / aérospatial	2,6%	2,4%
Agroalimentaire	2,5%	2,4%
Autres transports	1,8%	1,6%
Autres industries	1,7%	1,5%
Assurance	1,6%	1,7%
Telecom	1,8%	1,5%
Santé / pharmacie	1,1%	1,2%
Tourisme / hôtels / restauration	1,0%	1,0%
Informatique / technologie	0,8%	0,8%
Media / édition	0,6%	0,6%
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 mars 2015 : 10 m€ pour 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 mars 15			31 mars 15	31 déc. 14
	Minimum	Maximum	Moyenne		
Taux	6	9	7	8	7
Crédit	4	7	5	6	4
Change	1	6	3	4	4
Actions	1	1	1	1	1
Matières premières	-	-	-	-	-
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	7	12	9	10	9



- Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 31 mars 2015

En m€	Expositions nettes* 31/03/15			Expositions nettes* 31/12/14 retraité		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	2	45	47	3	50	53
Portugal	567	236	803	1	35	36
Italie	6 313	-	6 313	6 328	253	6 581
Espagne	3 029	-	3 029	2 733	-	2 733
Total	9 911	281	10 192	9 065	338	9 403

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



- 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 31/03/15	Expositions brutes 31/12/14 retraité
Irlande	643	632
Portugal	4	4
Italie	6 667	6 136
Espagne	938	835
Grèce	-	-
Total	8 252	7 607

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

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

En Mds€	Mars 15	Décembre 14	
Banque de proximité en France	45,4	45,0	
- Caisses régionales*	8,1	7,7	
- LCL	37,3	37,3	
Banque de proximité à l'international	34,8	35,7	
Gestion de l'épargne et Assurances	33,6	27,0	
- Amundi, Caceis, Banque privée	24,7	20,5	
- Assurances**	8,9	6,5	
Services financiers spécialisés	53,2	52,8	
Banque de financement et d'investissement	126,6	114,8	
- Banque de financement	77,6	70,4	
- Banque de marchés et d'investissement	49,0	44,4	
Activités hors métiers	17,5	17,7	
TOTAL	311,1	293,0	
	dont risque de crédit	272,2	257,3
	dont risque d'ajustement de l'évaluation de crédit	5,9	4,9
	dont risque de marché	10,9	8,8
	dont risque opérationnel	22,1	22,0

* 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€	Mars 15	Décembre 14
Banque de proximité en France	4,1	4,1
- Caisses régionales	0,7	0,7
- LCL	3,4	3,4
Banque de proximité à l'international	3,1	3,2
Gestion de l'épargne et Assurances	3,0	2,4
- Amundi, Caceis, Banque privée	2,2	1,8
- Assurances	0,8	0,6
Services financiers spécialisés	4,8	4,8
Banque de financement et d'investissement	11,4	10,3
- Banque de financement	7,0	6,3
- Banque de marchés et d'investissement	4,4	4,0
Activités hors métiers	1,6	1,6
TOTAL	28,0	26,4



En Mds€	Non phasé		Phasé	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	89,3	86,7	89,3	86,7
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(3,9)	(3,9)	(3,9)	(3,9)
Autres retraitements (dont distribution de résultat anticipée et filtres prudentiels)	(1,8)	(1,6)	(3,9)	(4,0)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	83,6	81,2	81,5	78,8
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,1	1,0	1,8	1,8
<i>Prudent valuation</i>	(0,8)	(0,9)	(0,8)	(0,9)
Dédoucement du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(16,1)	(15,9)	(16,1)	(15,9)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financières > 10% ou MEQ	-	-	-	-
Autres ajustements réglementaires ¹	(0,9)	(0,7)	(0,6)	(0,3)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	66,9	64,7	65,8	63,5
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,5	4,1	9,7	9,6
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	71,4	68,8	75,5	73,1
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	17,6	13,7	20,4	17,8
FONDS PROPRES GLOBAUX	89,0	82,5	95,9	90,9
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	513,4	494,9	513,4	494,9
Ratio CET1	13,0%	13,1%	12,8%	12,8%
Ratio Tier 1	13,9%	13,9%	14,7%	14,8%
Ratio global	17,3%	16,7%	18,7%	18,4%

¹ IDA liés à des déficits reportables, expected loss, traitement par transparence des OPCVM et autres ajustements transitoires

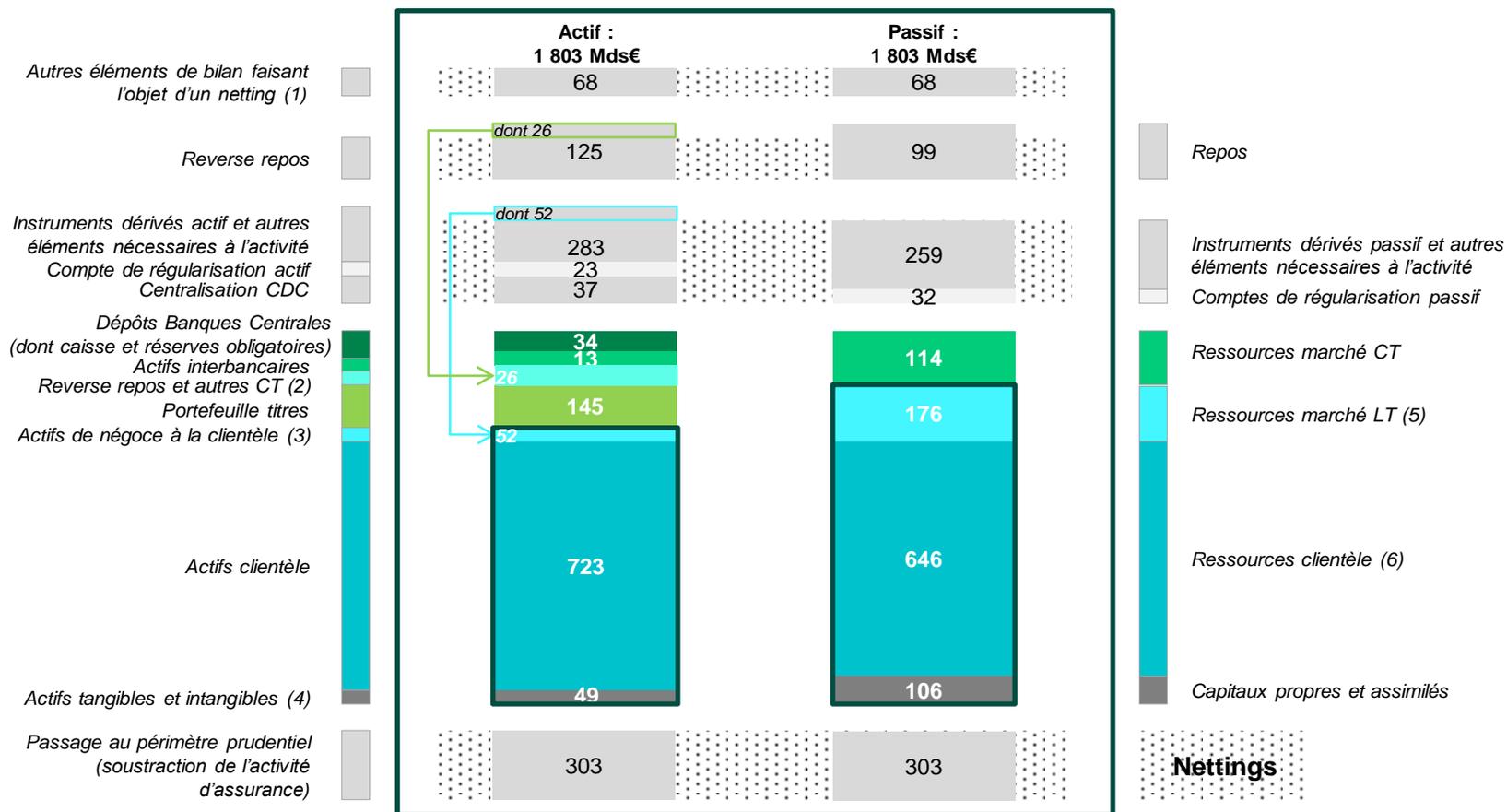


En Mds€	Non phasé		Phasé	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	52,3	50,1	52,3	50,1
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(3,9)	(3,9)	(3,9)	(3,9)
Autres retraitements (dont distribution de résultat anticipée et filtres prudentiels)	(1,6)	(1,1)	(3,1)	(2,7)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	46,8	45,1	45,3	43,5
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,9	1,7	2,8	2,8
<i>Prudent valuation</i>	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,5)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(15,4)	(15,1)	(15,4)	(15,1)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financières > 10% ou MEQ	(0,6)	(0,3)	(0,2)	(0,1)
Autres ajustements réglementaires ¹	(0,5)	(0,5)	(0,3)	(0,2)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	31,7	30,4	31,7	30,5
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,5	4,1	9,7	9,7
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	36,2	34,5	41,4	40,2
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	16,7	12,8	20,1	17,3
FONDS PROPRES GLOBAUX	52,9	47,3	61,5	57,5
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	311,1	293,0	311,1	293,0
Ratio CET1	10,2%	10,4%	10,2%	10,4%
Ratio Tier 1	11,6%	11,8%	13,3%	13,7%
Ratio global	17,0%	16,1%	19,7%	19,6%

¹ IDA liés à des déficits reportables, expected loss, traitement par transparence des OPCVM et autres ajustements transitoires

Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

- Après netting, le bilan cash s'établit à 1 042 Mds€ à fin mars 2015



(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



En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
Au 31 décembre 2014	50 107	6 054	56 161	25 937
Augmentation de capital	-	-	-	
Dividendes versés en 2015	-	(46)	(46)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	-	-	
Émissions de titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée net des frais d'émission	(3)	1 000	997	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(80)	-	(80)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 104	228	1 332	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	349	10	359	
Résultat de la période	784	114	898	
Autres	47	5	52	
Au 31 mars 2015	52 308	7 365	59 673	29 852



En Mds€

Actif	31/03/15	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	26,7	55,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	475,3	436,0
Actifs financiers disponibles à la vente	297,7	283,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	370,6	368,2
Prêts et créances sur la clientèle	326,3	314,4
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	16,1	16,0
Comptes de régularisation et actifs divers	74,7	71,8
Actifs non courants destinés à être cédés	0,3	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	21,7	21,2
Valeurs immobilisées	9,7	9,6
Ecart d'acquisition	13,6	13,3
Total actif	1 632,7	1 589,0

En Mds€

Passif	31/03/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	5,8	4,4
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	365,0	348,9
Dettes envers les établissements de crédit	136,7	141,2
Dettes envers la clientèle	488,2	474,0
Dettes représentées par un titre	168,9	172,9
Comptes de régularisation et passifs divers	77,0	76,7
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,2	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	296,5	284,1
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	34,7	30,6
Capitaux propres part du Groupe	52,3	50,1
Participations ne donnant pas le contrôle	7,4	6,1
Total passif	1 632,7	1 589,0

Groupe Crédit Agricole



En Mds€

Actif	31/03/15	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	29,4	57,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	475,0	436,6
Actifs financiers disponibles à la vente	321,5	307,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	100,4	100,0
Prêts et créances sur la clientèle	725,6	709,9
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	29,7	29,6
Comptes de régularisation et actifs divers	89,2	89,6
Actifs non courant destinés à être cédés	0,4	0,2
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,7	4,3
Valeurs immobilisées	13,1	13,0
Ecart d'acquisition	14,3	14,0
Total actif	1 803,3	1 762,7

En Mds€

Passif	31/03/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	5,9	4,5
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	368,3	351,9
Dettes envers les établissements de crédit	93,5	98,4
Dettes envers la clientèle	636,5	622,7
Dettes représentées par un titre	181,1	185,5
Comptes de régularisation et passifs divers	88,0	90,5
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,2	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	297,7	285,2
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	36,6	32,3
Capitaux propres part du Groupe	89,3	86,7
Participations ne donnant pas le contrôle	6,2	5,0
Total passif	1 803,3	1 762,7

- Le total de bilan augmente de 41 Mds€ entre décembre 2014 et mars 2015 essentiellement en raison de la valorisation des actifs financiers et des évolutions de change
- Le bilan cash financé (activité bancaire) progresse de 13 Mds€ sur la même période (cf. slide 27)