



Crédit Agricole S.A.

Actualisation A02 du document de référence 2012

Éléments financiers au 31 mars 2013



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Sommaire

Eléments financiers au 31 Mars 2013 de Crédit Agricole S.A.	3
Autres informations	65
Informations sur l'évolution récente	65
Rapport annuel relatif à la politique et aux pratiques de rémunération des membres de l'organe exécutif ainsi que des personnes dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de Crédit Agricole S.A. (Article 43-1 du Règlement 97-02).....	68
Personne responsable du document de référence et de ses actualisations.....	74
Contrôleurs légaux des comptes.....	75
Table de concordance	76

AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 15 mai 2013 conformément à l'article 212-13 de son Règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 15 mars 2013 sous le numéro D.13-0141. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des Marchés Financiers. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

ELEMENTS FINANCIERS AU 31 MARS 2013 DE CREDIT AGRICOLE S.A.

➤ Communiqué de presse sur les résultats du 1^{er} trimestre 2013

Paris, le 7 mai 2013

Premier trimestre 2013

Bonne tenue de l'activité et des revenus dans les métiers cœur

Groupe Crédit Agricole* au 1^{er} trimestre 2013

RNPG hors réévaluation de dette et CVA/DVA : **1 287 m€**

RNPG : 1 025 m€ (+18,7% - T1/T1)

Ratio Core Tier 1 : 11,0%

Ratio CET 1 (Full Bâle 3) : 9,6%**

* Crédit Agricole S.A. et Caisses régionales à 100%

** Selon les règles de la CRD4 telles qu'analysées par Crédit Agricole S.A. à fin mars 2013 et sans application de dispositions transitoires

Crédit Agricole S.A. au 1^{er} trimestre 2013

PNB des métiers : 4,8 mds€ (-9,0% T1/T1)

RNPG hors réévaluation de la dette et CVA/DVA : **726 m€**

RNPG : 469 m€ (+50,8% T1/T1)

Ratio Core Tier 1

9,7% avant application transitoire du traitement des conglomérats financiers (+50 pb)

8,5% en application du régime transitoire

Groupe Crédit Agricole

Le résultat net part du Groupe du groupe Crédit Agricole a atteint 1287 millions d'euros au premier trimestre 2013, hors réévaluation de la dette et impact de la mise en application de la norme IFRS 13 (CVA/DVA.). Après prise en compte de ces éléments, il ressort à 1025 millions d'euros, à rapprocher d'un résultat de 863 millions d'euros au premier trimestre 2012 calculé sur un périmètre et selon des modalités comparables.

Pour Jean-Marie Sander, Président de Crédit Agricole S.A « Les résultats de ce premier trimestre 2013 illustrent la pertinence de notre modèle économique centré sur la banque universelle de proximité et la transformation du Groupe au service du financement de l'économie. »

Pour Jean-Paul Chifflet, Directeur général de Crédit Agricole S.A., « ces résultats confirment la large prépondérance des métiers liés à la banque de proximité, qui confèrent au Groupe un socle élevé de résultat récurrent : la banque de proximité et les métiers de l'épargne et de l'assurance génèrent respectivement 78% et 85% des revenus et des résultats des métiers du Groupe ».

En termes de solvabilité, le ratio *Core Tier 1* s'établit à 11,0% au 31 mars 2013, enregistrant l'impact de la mise en place transitoire du traitement des participations dans les sociétés d'assurances dans l'attente de Bâle 3. Ce niveau est en ligne avec l'objectif de 10% en Bâle 3 « *fully loaded* » à fin 2013.

Crédit Agricole S.A.

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Jean-Marie Sander le 6 mai 2013, a examiné les comptes du premier trimestre 2013

Le résultat net part du Groupe ressort à 726 millions d'euros avant réévaluation de la dette et impact de la mise en application de la norme IFRS 13 (CVA/DVA) ; après prise en compte de ces éléments, il est de 469 millions d'euros. Hormis ces éléments de volatilité imputables à l'application des normes comptables, le résultat publié ne donne pas lieu à événement exceptionnel.

Pour Jean-Paul Chifflet, Directeur général de Crédit Agricole S.A., le résultat publié est le reflet, dans un contexte économique médiocre, d'une bonne tenue de l'activité et des revenus dans les métiers cœur du Groupe, d'un coût du risque toujours modéré et d'une baisse graduelle des charges.

L'activité commerciale en banque de proximité a été soutenue, avec des encours de collecte bilan et de crédits dans l'ensemble des réseaux de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL et réseaux à l'étranger) progressant respectivement de +5,5% et de +0,5% par rapport au premier trimestre 2012. Par ailleurs, les métiers de l'épargne (Amundi et banque privée) et de l'assurance ont enregistré une activité soutenue en réalisant une collecte nette de plus de 14 milliards d'euros sur le trimestre, gagnant des parts de marché, tant dans la gestion d'actifs que dans l'assurance-vie. L'ensemble de ces métiers enregistre une légère hausse de leur produit net bancaire (+15 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2012).

Les métiers de crédit à la consommation et de banque de financement et d'investissement ont connu une baisse de leurs revenus par rapport au premier trimestre 2012 marqué par le plan d'adaptation allant jusqu'à décembre 2012. Depuis, la réduction pilotée de leur activité et un contexte de marchés des produits de taux moins porteur qu'au premier trimestre 2012 ont pesé sur les revenus du premier trimestre 2013.

Le coût du risque reste globalement modéré : il s'établit à 68 points de base sur encours, en données annualisées, niveau dans la lignée des deuxième et troisième trimestres 2012 (respectivement 64 et 60 points de base) mais inférieur aux premier et quatrième trimestres 2012 qui avaient enregistré des dotations plus élevées sur Agos Ducato. Au premier trimestre 2013, le provisionnement dans cette filiale de crédit à la consommation est revenu à un niveau conforme aux attentes pour 2013 (232 millions d'euros). Dans la banque de proximité, l'évolution du coût du risque est également celle qui était attendue en 2013, tant chez LCL (37 points de base contre 34 au premier trimestre 2012) que chez Cariparma où il est stable par rapport au dernier trimestre 2012. Dans la banque de financement et d'investissement, le coût du risque reste très modéré (28 points de base), la dotation nette portant en outre principalement sur les provisions collectives.

Les charges d'exploitation sont en baisse par rapport au premier trimestre 2012 ; cette tendance est d'autant plus notable que les taxes ont augmenté d'un trimestre sur l'autre de 25 millions d'euros. La baisse organique sur le trimestre est de 125 millions d'euros, soit -4,2 % de la base de coûts du trimestre, les principaux métiers contributeurs à cette évolution étant les Services financiers spécialisés et la Banque de financement et d'investissement qui ont vu leurs effectifs baisser respectivement de 5% et de 11%, conformément aux orientations du plan d'adaptation. La tendance à la baisse des charges va se poursuivre avec l'avancement

progressif du programme MUST qui vise à réduire d'ici 2016 les charges d'exploitation de Crédit Agricole S.A. de 650 millions d'euros en optimisant principalement trois domaines, l'informatique, les achats et l'immobilier.

En matière de solvabilité, Crédit Agricole S.A. a poursuivi le renforcement intrinsèque de ses ratios. Ainsi, la déconsolidation effective ce trimestre d'Emporiki permettait, toutes choses égales par ailleurs, d'atteindre un ratio *Core tier 1* à fin mars 2013 en hausse de 0,5% par rapport à fin décembre 2012. Cependant, en 2013, une réglementation transitoire des conglomérats financiers est appliquée dans l'attente de Bâle 3. L'impact de cette réglementation est de 113pb sur le ratio *Core tier 1*, qui passe ainsi à 8,5%. Ce taux constitue un point bas avant l'extension du Switch, telle qu'annoncée lors de la présentation des résultats annuels 2012, et l'application de Bâle 3 à partir de 2014.

La situation de liquidité du groupe Crédit Agricole continue de se renforcer. Le bilan cash bancaire du Groupe s'élève à 1 048 milliards d'euros au 31 mars 2013 et l'excédent des ressources stables sur emplois stables est de 48 milliards d'euros à la fin du premier trimestre. Les réserves de liquidité couvrent largement (165%) les ressources de marché court terme. Par ailleurs, à fin mars 2013, Crédit Agricole S.A. a réalisé 45% de son programme annuel d'émissions à moyen-long terme sur les marchés, fixé à 12 milliards d'euros. En outre, les émissions placées via les réseaux de proximité du Groupe et les financements complémentaires réalisés par les filiales spécialisées s'élèvent, au premier trimestre, à 4 milliards d'euros.

Responsabilité sociale et environnementale : faits nouveaux

Le groupe Crédit Agricole, 1^{er} recruteur du secteur bancaire, fait de la parité hommes-femmes un engagement majeur. À cet effet, le Grand Prix Étudiantes Crédit Agricole Louise Tellerie, du nom de la première femme directrice générale de Caisse régionale de Crédit Agricole en 1921, a été lancé en février. Favoriser l'émergence de cadres dirigeantes, bousculer les idées reçues, stimuler la créativité et impliquer les collaborateurs du Groupe, tels sont les objectifs de ce Grand Prix. Sur 400 participantes, 80 étudiantes ont été sélectionnées pour la finale et imaginer un projet innovant portant sur l'un des axes stratégiques du Groupe : agriculture et agroalimentaire ; logement ; santé et vieillissement ; économie de l'énergie et de l'environnement.

Les lauréates ont remporté un *mentoring* d'un an par un dirigeant du Groupe, des propositions de stage ou d'alternance, ainsi qu'une dotation de 3 000 euros par étudiante.

Pour la cinquième année consécutive, le Groupe Cariparma a reçu le prix Top Employeurs Italie. Ce prix est fondé sur l'étude de l'Institut de recherche hollandais CRF, et récompense les entreprises italiennes leaders dans la gestion des « talents d'entreprise ». L'Institut CRF prend en considération les cinq paramètres de base dans la gestion des ressources humaines : les rémunérations, les conditions de travail et les avantages, la culture d'entreprise, la formation, les parcours de carrière. L'évaluation Top Employeurs a en particulier distingué la culture, le respect de la diversité et les engagements sociaux durables comme points d'excellence du Groupe Cariparma.

Agenda financier

23 mai 2013	Assemblée générale
6 août 2013	Publication des résultats du deuxième trimestre 2013
7 novembre 2013	Publication des résultats du troisième trimestre 2013

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

(en millions d'euros)	T1-13	T1-12*	Variation T1/T1
Produit net bancaire	3 853	5 219	(26,2%)
Charges d'exploitation	(2 879)	(2 984)	(3,5%)
Résultat brut d'exploitation	974	2 235	(56,5%)
Coût du risque	(765)	(943)	(18,9%)
Résultat d'exploitation	209	1 292	(83,9%)
Sociétés mises en équivalence	347	415	(16,2%)
Gains/pertes sur autres actifs	20	(5)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-
Résultat avant impôt	576	1 702	(66,2%)
Impôt	(26)	(471)	(94,5%)
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	6	(907)	ns
Résultat net	556	324	+71,6%
Intérêts minoritaires	87	13	x6,8
Résultat net part du Groupe	469	311	+50,7%

* T1-12 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux et CLSA et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes.

Le **produit net bancaire** atteint 3 853 millions d'euros au premier trimestre 2013 ; retraité de la réévaluation de la dette et du day 1 CVA/DVA, il s'élève à 4 260 millions d'euros, montant qui, pour être comparé à celui du premier trimestre 2012, doit tenir compte d'un gain de 864 millions d'euros au titre de l'opération de rachat de dette hybride réalisé en 2012. L'analyse de l'évolution du produit net bancaire des métiers fait apparaître une baisse de celui-ci de 471 millions d'euros (soit -9,0%), le produit net bancaire des métiers de banque de proximité et d'épargne, retraité de facteurs spécifiques tels que plus-values ou reprises de provisions, est en légère hausse (+15 millions d'euros), démontrant une bonne tenue de l'activité de ces métiers et leur résilience. Les revenus des métiers de financements spécialisés (-96 millions d'euros) et de banque de financement et d'investissement (-228 millions d'euros) traduisent l'impact de la baisse de leur activité telle qu'elle était pilotée dans le plan d'adaptation ; s'y ajoute pour la banque de financement et d'investissement un contexte de marché de produits de taux beaucoup moins porteur qu'au premier trimestre 2012.

Les charges d'exploitation à 2 879 millions d'euros sont en baisse par rapport au premier trimestre 2012 ; cette tendance est d'autant plus notable que les taxes ont augmenté d'un trimestre sur l'autre de 25 millions d'euros. La baisse organique sur le trimestre est de 125 millions d'euros, soit - 4,2% de la base de coûts du trimestre, les principaux métiers contributeurs à cette évolution étant les Services financiers spécialisés et la Banque de financement et d'investissement qui ont vu leurs effectifs baisser respectivement de 5% et de 11%, conformément aux orientations du plan d'adaptation.

Le coût du risque reste globalement modéré : à 765 millions d'euros, il est en baisse de 18,9% par rapport au premier trimestre 2012. Il s'établit à 68 points de base sur encours, en données annualisées, niveau dans la ligne des deuxième et troisième trimestres 2012 (respectivement 64 et 60 points de base) mais inférieur aux premier et quatrième trimestres 2012 qui avaient enregistré des dotations plus élevées sur Agos Ducato. Au premier trimestre 2013, le provisionnement dans cette filiale de crédit à la consommation s'établit à 232 millions d'euros.

Dans la banque de proximité, l'évolution du coût du risque est également celle qui était attendue, tant chez LCL (37 points de base contre 34 au premier trimestre 2012) que chez Cariparma où il est stable par rapport au dernier trimestre 2012. Dans la banque de financement et d'investissement, le coût du risque reste très modéré (28 points de base), la dotation nette portant en outre principalement sur les provisions collectives.

L'encours des créances dépréciées¹ atteint 16,4 milliards d'euros et représente 3,6% des encours de crédit bruts sur la clientèle et les établissements de crédit contre 3,2% au 31 mars 2012 (données hors Emporiki, Cheuvreux et CLSA). Les créances dépréciées sont couvertes par des provisions spécifiques à hauteur de 57,4%, à comparer à un taux retraité de 57,8% au 31 mars 2012. Y compris les provisions collectives, le taux de couverture des créances dépréciées s'élève à 74,9%.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève à 347 millions d'euros, correspondant essentiellement à la contribution des Caisses régionales.

Au total, le **résultat net part du Groupe** de Crédit Agricole S.A. affiche pour le premier trimestre 2013 un profit de 469 millions d'euros. Après retraitement de la réévaluation de la dette et du day 1 CVA/DVA, le résultat ressort à 726 millions d'euros, à comparer à un résultat retraité de la réévaluation de la dette de 327 millions d'euros au premier trimestre 2012.

LA SOLVABILITE

En matière de solvabilité, Crédit Agricole S.A. a poursuivi, au premier trimestre 2013, le renforcement intrinsèque de ses ratios. Ainsi, la déconsolidation effective ce trimestre d'Emporiki (-15,5 milliards d'euros d'emplois pondérés) permet une hausse de 0,5% par rapport à fin décembre 2012.

Cependant, en 2013, une réglementation transitoire relative au traitement des conglomerats financiers est appliquée dans l'attente de Bâle 3. Les titres détenus sur des sociétés d'assurances, auparavant déduits des fonds propres globaux, sont maintenant pondérés au dénominateur et traités comme une exposition actions (pondération de 370%). L'impact de cette réglementation est de 113 points de base sur le ratio *Core tier 1*, qui passe ainsi à 8,5%. Ce taux constitue un point bas avant l'extension du Switch, telle qu'annoncée lors de la présentation des résultats annuels 2012, et l'application des règles prévues par la CRD4 (Bâle 3) à partir de 2014.

Le ratio global s'établit à 15,1% à fin mars 2013, à comparer à 13,2% à fin décembre 2012 et à 13,9% à fin mars 2012.

LA LIQUIDITE

Le bilan cash bancaire du groupe Crédit Agricole s'élève à 1 048 milliards d'euros à fin mars 2013.

L'endettement court terme, correspondant à l'encours de dettes d'une durée maximale de 369 jours levées par le Groupe auprès de contreparties de marché (hors le net des opérations de *repos* et *reverse repos* et hors opérations de refinancement Banques Centrales), s'élève à 139 milliards d'euros au 31 mars 2013. Totalisant 178 milliards d'euros, l'ensemble des ressources court terme augmente de 7 milliards d'euros au cours du premier trimestre, tandis que les actifs liquides au bilan atteignent 226 milliards d'euros, en hausse de 8 milliards d'euros sur le trimestre.

L'excédent des ressources stables sur les emplois stables au 31 mars 2013 s'élève à 48 milliards d'euros, en légère hausse par rapport au 31 décembre 2013. Les ressources stables, constituées des ressources de marché long terme, des ressources liées à l'activité clientèle et des capitaux propres (et assimilés), sont de 870 milliards d'euros. Elles augmentent de 9 milliards d'euros par rapport au trimestre précédent. Les besoins de financement de l'activité clientèle (de négoce), pour leur part, augmentent de 8 milliards d'euros sur le trimestre, atteignant 822 milliards d'euros.

¹hors opérations internes au Crédit Agricole, hors créances rattachées et hors opérations de location financement

Les réserves après décote s'élèvent à 229 milliards d'euros au 31 mars 2013 ; leur niveau reste stable par rapport au 31 décembre 2012 (230 milliards d'euros). Elles couvrent largement les ressources de marché court terme (165%). Les réserves disponibles après décote se composent de titres liquéfiables sur le marché et éligibles au refinancement Banques Centrales totalisant 114 milliards d'euros, de dépôts Banques Centrales (hors caisse et réserves obligatoires) d'un montant de 53 milliards d'euros, et de créances éligibles au refinancement Banques Centrales pour 62 milliards d'euros.

Concernant le refinancement à moyen-long terme, Crédit Agricole S.A. a levé 5,4 milliards d'euros depuis le 1er janvier 2013, réalisant ainsi 45% de son programme de refinancement moyen-long terme de marché 2013. Les réseaux de proximité et les filiales spécialisées ont également levé 4 milliards d'euros au cours du premier trimestre 2013.

RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

1. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

Le pôle Banque de proximité en France a bien résisté au premier trimestre 2013. L'activité des réseaux est restée dynamique avec un encours de collecte bilan qui atteint 416,2 milliards d'euros au 31 mars 2013, en hausse de 5,4% sur un an. Cette bonne performance est marquée par la progression des livrets qui ont enregistré une collecte de 11,6% sur un an dont 3,4% pour le seul premier trimestre 2013. Cette forte progression de l'épargne de bilan est également portée par la hausse des comptes et dépôts à terme qui progressent de 8,3% par rapport au 31 mars 2012. Parallèlement, la collecte hors bilan a poursuivi son redressement et progresse de 1,3% sur un an, bénéficiant d'un effet marché positif et d'un regain d'intérêt pour l'assurance-vie. L'encours s'établit à 318,1 milliards d'euros au 31 mars 2013.

Les crédits progressent de 0,4% par rapport au 31 mars 2012 après +1,4% sur l'année 2012. Ils atteignent ainsi 483,1 milliards d'euros au 31 mars 2013.

Le ratio crédit/collecte s'établit à 124% au 31 mars 2013, niveau comparable au 31 décembre 2012 et en progression de trois points par rapport au 31 mars 2012.

La contribution opérationnelle des Caisses régionales s'élève à 367 millions d'euros au premier trimestre 2013 en baisse de 1,4% par rapport au premier trimestre 2012 qui s'établissait à 372 millions d'euros. La contribution du trimestre est ramenée à 343 millions d'euros après la dépréciation des titres Sacam International (-12 millions d'euros, complément aux dotations passées au quatrième trimestre 2012) et la comptabilisation de la provision épargne logement.

La contribution de LCL, à 172 millions d'euros, recule de 15,4% au premier trimestre 2013 par rapport au même trimestre de l'année précédente. Après neutralisation de la provision épargne logement et de la reprise de provision sur l'amende image chèque (EIC) constatée au premier trimestre 2012, cette baisse est ramenée à 2,0%.

Au total, le pôle affiche un résultat net part du Groupe opérationnel de 547 millions d'euros au premier trimestre 2013, en baisse de 2,8% par rapport au 31 mars 2012. Hors impacts provision épargne logement, dépréciation des titres Sacam International et amende EIC, le résultat net part du Groupe du pôle baisse de 1,6% par rapport au premier trimestre 2012.

1.1. - CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

<i>(en millions d'euros)</i>	T1-13	T1-12	Variation T1/T1
Produit net bancaire	3 527	3 419	+3,2%*
Charges d'exploitation	(1 866)	(1 833)	+1,8%
Coût du risque	(404)	(333)	+21,4%
Résultat d'exploitation	1 257	1 253	+0,3%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>52,9%</i>	<i>53,6%</i>	<i>(0,7 pt)</i>
Résultat net mis en équivalence (à environ 25%)	214	227	(5,7%)
Variation de quote-part dans les réserves	129	145	(11,2%)
Résultat net part du Groupe (à environ 25%)	343	372	(7,7%)

* +6,6% T1/T1 avant dép. des titres Sacam International (-45 m€ en PNB) et provision épargne logement

Au premier trimestre 2013, les Caisses régionales ont poursuivi leur stratégie de développement équilibré sur l'ensemble de leurs domaines d'activités.

La collecte d'épargne continue ainsi de croître à un rythme soutenu, avec une progression des encours de 3,4% sur un an à 575,3 milliards d'euros. Cette croissance est portée par la collecte bilan dont les encours s'élèvent à 334,3 milliards d'euros à fin mars 2013, en progression de 5,3% sur un an. La hausse de la collecte bilan provient notamment des comptes et dépôts à terme (+7,0%) et des livrets (+12,5%), principalement réglementés (Livrets A et LDD). Ces derniers enregistrent ainsi une collecte de 15,9 milliards d'euros sur un an dont 3,2 milliards d'euros sur le premier trimestre 2013, soit une progression des encours de 34,3% par rapport à fin mars 2012. Parallèlement, les Caisses régionales ont maintenu une bonne dynamique sur la collecte hors bilan qui s'élève à 241,0 milliards d'euros à fin mars 2013, en hausse de 1,0% sur un an. Cette performance est essentiellement portée par l'assurance-vie dont les encours progressent de 2,7% sur un an.

Les encours de crédit sont, quant à eux, en hausse limitée de 0,1% par rapport au 31 mars 2012 à 394,1 milliards d'euros au 31 mars 2013, conséquence d'un ralentissement marqué de la demande dans un contexte économique incertain. La progression des encours de crédits à l'habitat ralentit à 1,5% après une progression de 2,2% sur l'année 2012.

Le ratio crédit/collecte s'établit à 126% à fin mars 2013, niveau comparable à celui de fin décembre 2012 et en amélioration de 3 points par rapport au 31 mars 2012, malgré l'accroissement des encours de livrets réglementés centralisés à la Caisse des Dépôts et Consignations.

Le produit net bancaire des Caisses régionales (retraité des opérations intragroupe) s'établit à 3 527 millions d'euros pour le premier trimestre 2013, en hausse de 3,2% par rapport au premier trimestre 2012. Cette hausse s'explique par le dynamisme de l'activité de collecte, l'amélioration des conditions de refinancement et la progression des revenus des activités d'assurance.

Les charges du premier trimestre 2013 sont en hausse contenue de 1,8% par rapport au premier trimestre 2012. Cette hausse intègre les nouvelles taxes votées en 2012 dans le cadre de la Loi de finance rectificative et la Loi de Financement de la Sécurité Sociale et qui ont commencé à impacter les résultats des Caisses régionales à compter du deuxième trimestre 2012.

Le coût du risque sur le premier trimestre 2013 s'établit à 404 millions d'euros, en hausse de 21,4% par rapport au premier trimestre 2012 dont le niveau était particulièrement bas. Rapporté aux encours de crédits, le coût du risque progresse de 6 points de base entre le premier trimestre 2012 et le premier trimestre 2013. Cette progression du coût du risque est concentrée dans un nombre limité de Caisses régionales et sur quelques dossiers. Le taux de créances dépréciées à 2,5% progresse de 10 points de base sur un an, en particulier sur les entreprises, tandis que le taux de couverture, y compris provisions collectives, reste à un niveau élevé à 106,7% à fin mars 2013.

Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à 1 257 millions d'euros pour le premier trimestre 2013 en hausse de 0,3% par rapport au premier trimestre 2012, le dynamisme des revenus d'exploitation permettant de faire face à l'accroissement du coût du risque.

Ainsi, la contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. s'établit à 343 millions d'euros au premier trimestre 2013, en recul de 7,7% par rapport au premier trimestre 2012. En excluant les effets négatifs de la dépréciation des titres Sacam International et de la provision épargne logement, elle s'élève à 367 millions d'euros, en baisse limitée de 1,4% par rapport au premier trimestre 2012.

1.2. - LCL

(en millions d'euros)	T1-13	T1-12	Variation T1/T1
Produit net bancaire	975	1 012	(3,7%)
Charges d'exploitation	(613)	(616)	(0,5%)
Résultat brut d'exploitation	362	396	(8,6%)
Coût du risque	(89)	(78)	14,0%
Résultat d'exploitation	273	318	(14,2%)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5	(1)	ns
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-
Résultat avant impôt	278	317	(12,0%)
Impôt	(97)	(102)	(5,0%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	-	-
Résultat net	181	215	(15,4%)
Intérêts minoritaires	9	11	(15,1%)
Résultat net part du Groupe	172	204	(15,4%)

Le premier trimestre 2013 s'inscrit dans le prolongement des tendances qui ont marqué l'année 2012, associant la hausse de la collecte et un développement maîtrisé des crédits.

Soutenues par une activité commerciale dynamique, les ressources ont progressé de 4,2% sur un an pour atteindre 159 milliards d'euros. Les encours de collecte de bilan affichent une progression de 6,0% par rapport à fin mars 2012, imputable essentiellement aux livrets pour 8,5%. Les encours de collecte hors bilan, pour leur part, augmentent de 2,3% sur un an, notamment grâce à une collecte très dynamique sur l'assurance-vie (+7,3% sur an).

Les encours de crédit progressent de 1,8% sur un an, pour atteindre 89,0 milliards d'euros à fin mars 2013. Cette évolution est portée notamment par la hausse des crédits à l'habitat (+2,8% entre mars 2012 et mars 2013).

Le ratio crédit/collecte de LCL s'améliore ainsi légèrement atteignant 115% à fin mars 2013 contre 116% constaté à fin mars 2012, niveau similaire à celui de fin décembre 2012.

Le produit net bancaire enregistre une baisse de 3,7% au premier trimestre 2013 par rapport au premier trimestre 2012. Contrairement au premier trimestre 2012, il n'inclut pas de produits significatifs sur rachats de titres subordonnés. Cependant, la marge d'intermédiation connaît une évolution favorable.

Hors impact de l'épargne logement sur ces deux trimestres et la reprise de provision EIC constatée au premier trimestre 2012, la baisse est ramenée à 0,4%.

Les frais généraux restent maîtrisés et enregistrent une baisse de 0,5% par rapport au premier trimestre 2012. Après retraitement des provisions épargne-logement et de la reprise de provision EIC, le coefficient d'exploitation se maintient à un niveau stable par rapport au premier trimestre 2012, soit 62,1%.

Le coût du risque augmente de 14,0% par rapport au premier trimestre 2012. Rapporté aux encours de crédit, il progresse de 3 points de base par rapport au premier trimestre 2012. Le taux de créances dépréciées s'élève à

2,5% des encours à fin mars 2012, contre 2,4% à fin mars 2012 et décembre 2012. Le taux de couverture des créances dépréciées (y compris les provisions collectives) atteint 73,8% à fin mars 2013.

Au total, le résultat d'exploitation diminue de 8,6% et le résultat net part du Groupe s'établit à 172 millions d'euros, en diminution de 15,4% par rapport au premier trimestre 2012. Hors épargne logement et impact de la reprise de provision EIC constatée au premier trimestre 2012, le résultat net part du Groupe de 2,0% par rapport au premier trimestre 2012.

2. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL

Le pôle enregistre un **résultat net part du Groupe** de 28 millions d'euros au premier trimestre 2013 à comparer à une perte de 829 millions d'euros au premier trimestre 2012 : celui-ci intégrait la filiale grecque Emporiki dont la cession a été finalisée au 1^{er} février 2013.

(en millions d'euros)	T1-13	T1-12*	Variation T1/T1
Produit net bancaire	595	593	+0,2%
Charges d'exploitation	(386)	(392)	(1,6%)
Résultat brut d'exploitation	209	201	+3,5%
Coût du risque	(197)	(117)	+67,2%
Résultat d'exploitation	12	84	(85,8%)
Sociétés mises en équivalence	-	24	(98,3%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	17	2	x7,7
Résultat avant impôts	29	110	(73,4%)
Impôt	(1)	(42)	(97,6%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	3	(904)	ns
Résultat net	31	(836)	ns
Intérêts minoritaires	3	(7)	ns
Résultat net part du Groupe	28	(829)	ns

* Retraité du passage d'Emporiki en IFRS 5

En Italie, dans un environnement dégradé, Cariparma affiche une bonne dynamique commerciale et maintient une efficacité opérationnelle satisfaisante.

A fin mars 2013, grâce à l'action commerciale des réseaux, la progression de la collecte bilan reste stable. Elle est essentiellement concentrée sur les segments des professionnels et des PME et atteint 35,8 milliards d'euros à fin mars 2013. Parallèlement, dans un marché en repli, les encours de crédits baissent de 2,0%.

En termes de résultat, le produit net bancaire recule de 3,3% au premier trimestre 2013 par rapport au premier trimestre 2012. Les marges à la production reprennent et les revenus de commissions sont stables. Parallèlement, les charges baissent de 2,8% sur la même période, reflétant la baisse de 283 ETP entre le premier trimestre 2012 et le premier trimestre 2013, ainsi que les effets de la révision des processus et de l'organisation de Cariparma. Le coût du risque s'établit à 105 millions d'euros, en hausse de 44,2% entre le premier trimestre 2012 et le premier trimestre 2013, mais en baisse de 15,5% par rapport au quatrième trimestre 2012. Ce montant n'inclut pas l'impact sur les comptes locaux en 2012 de la revue effectuée par la Banque

d'Italie sur l'ensemble des banques italiennes, qui est conforme aux attentes. Cet impact est de 39 millions d'euros en coût du risque, provisionné à hauteur de 35 millions d'euros dans le pôle Activités hors métiers de Crédit Agricole S.A. au quatrième trimestre 2012. Le taux de créances douteuses de Cariparma est de 9,1% au premier trimestre 2013 ; ces créances sont couvertes à hauteur de 45,5% y compris les provisions collectives.

La contribution de Cariparma au résultat net part du Groupe s'élève à 28 millions d'euros retraité de la provision Banque d'Italie, en baisse de 9,8% au premier trimestre 2013 par rapport au quatrième trimestre 2012.

La contribution du groupe Cariparma, y compris Calit, s'élève à 38 millions d'euros.

3. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Le pôle SFS renoue avec les bénéfices au premier trimestre 2013, avec un résultat net part du Groupe de +20 millions d'euros contre -28 millions au premier trimestre 2012. Dans un contexte économique médiocre, les volumes d'activité sont restés contraints dans le cadre du plan d'adaptation. Le produit net bancaire enregistre ainsi une baisse de 10,4% par rapport au premier trimestre 2012. Pour leur part, les charges sont en recul de 5,8%, bénéficiant des premiers impacts du plan d'adaptation. Enfin, le coût du risque est en baisse sensible, bien qu'à un niveau encore élevé, reflétant essentiellement la situation d'Agos en Italie.

<i>(en millions d'euros)</i>	T1-13	T1-12	Variation T1/T1
Produit net bancaire	825	921	(10,4%)
Charges d'exploitation	(386)	(410)	(5,8%)
Résultat brut d'exploitation	439	511	(14,1%)
Coût du risque	(430)	(625)	(31,1%)
Résultat d'exploitation	9	(114)	ns
Sociétés mises en équivalence	6	5	+43,2%
Gains/pertes sur autres actifs	-	-	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns
Résultat avant impôt	15	(109)	ns
Impôt	(15)	(3)	ns
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	-	-	ns
Résultat net	0	(112)	ns
Intérêts minoritaires	(20)	(84)	(76.2%)
Résultat net part du Groupe	20	(28)	ns

Le métier **Crédit à la consommation** opère dans la droite ligne des trimestres précédents, marqués par le pilotage du ralentissement de l'activité et de la consommation de liquidité, sous l'effet combiné du ralentissement du marché du crédit à la consommation et des mesures prises dans le cadre du plan d'adaptation. Les encours consolidés de CACF reculent ainsi de 7,7% sur un an mais sont en voie de stabilisation avec une baisse de 0,3% seulement depuis le 31 décembre 2012. Ils ressortent à 47,1 milliards d'euros au 31 mars 2013 contre 47,6 milliards au 31 décembre 2012 et 51 milliards au 31 mars 2012. La réduction volontaire des encours d'Agos Ducato atteint 1,4 milliard d'euros sur un an. Au 31 mars 2013, les encours commerciaux sont en réduction de 0,4 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2012. Les encours gérés s'établissent à 73 milliards d'euros au

31 mars 2013. Leur répartition géographique est inchangée par rapport au trimestre précédent avec 38% des encours localisés en France, 34% en Italie et 28% dans les autres pays.

Après sept trimestres de baisse, le produit net bancaire de CACF enregistre une remontée : il progresse de 2,2% par rapport au dernier trimestre 2012, grâce à l'amélioration des marges. Les charges d'exploitation bénéficient des premières économies de coûts liées au plan d'adaptation et diminuent de 5,8% par rapport au premier trimestre 2012.

Le coût du risque reste maîtrisé en dehors de l'Italie, à 140 points de base (annualisé) pour CACF hors Agos au premier trimestre 2013, contre 137 points de base au quatrième trimestre 2012. Le coût du risque d'Agos est en forte baisse après le complément de provisions passé au quatrième trimestre : il s'établit ainsi à 232 millions d'euros soit 195 points de base au premier trimestre 2013, contre 416 millions d'euros et 341 points de base au quatrième trimestre 2012.

Le résultat net part du Groupe de CACF redevient bénéficiaire, et ressort à +8,5 millions d'euros

Les métiers du **crédit-bail et de l'affacturage** poursuivent leur ajustement au plan d'adaptation avec une baisse globale des volumes, partiellement compensée par un niveau élevé de marges. En crédit-bail, l'encours ressort à 16,4 milliards d'euros au 31 mars 2013 contre 17,9 milliards au 31 mars 2012. Dans le métier de l'**affacturage**, le chiffre d'affaires factoré est en recul de 3% à 13,6 milliards d'euros par rapport au 31 mars 2012, avec une baisse équivalente en France et à l'international. Par rapport au premier trimestre 2012, le produit net bancaire affiche une diminution de 5,8%, identique à celle des charges d'exploitation.

4. PÔLE GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCE

Le pôle Gestion de l'épargne comprend la gestion d'actifs, les assurances, la banque privée et les services financiers aux institutionnels.

Au 31 mars 2013, les encours gérés du pôle progressent de 25,0 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2012, avec une collecte nette positive pour l'ensemble des métiers de 14,2 milliards d'euros dont 11,1 milliards pour Amundi, 2,2 milliards pour l'assurance-vie et 0,9 milliard pour la banque privée. Outre les bonnes performances commerciales, le pôle enregistre un effet marché et change positif de 10,8 milliards d'euros. L'encours global s'élève ainsi à 1 109,4 milliards d'euros au 31 mars 2013, en hausse de 2,3% sur le trimestre. Le résultat net part du Groupe du pôle atteint 403 millions d'euros au premier trimestre 2013, en baisse de 11,5% par rapport au premier trimestre 2012 qui intégrait en produit net bancaire une plus-value de cession dans la gestion d'actifs de 60 millions d'euros.

(en millions d'euros)	T1-13	T1-12	Variation T1/T1
Produit net bancaire	1 275	1 387	(8,0%)
Charges d'exploitation	(609)	(588)	+3,7%
Résultat brut d'exploitation	666	799	(16,7%)
Coût du risque	(1)	(51)	ns
Résultat d'exploitation	665	748	(11,1%)
Sociétés mises en équivalence	6	2	x 3,8
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	ns
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns
Résultat avant impôt	671	750	(10,4%)
Impôt	(228)	(241)	(5,1%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	-	
Résultat net	443	509	(13,0%)
Intérêts minoritaires	40	54	(25,4%)
Résultat net part du Groupe	403	455	(11,5%)

Dans le domaine de la **gestion d'actifs**, Amundi affiche un très bon niveau d'activité avec 11,1 milliards d'euros de collecte sur le trimestre, se positionnant ainsi numéro 1 de la collecte en Europe¹. Cette très bonne performance lui permet de renforcer ses parts de marché, notamment en France, où elles progressent ainsi de 2 points par rapport au 31 décembre 2011 et s'élèvent à 26,7%² au 31 mars 2013. Ce bon niveau de collecte est porté par la clientèle institutionnels (+10,7 milliards d'euros) et corporates (+2,8 milliards d'euros). Elle concerne toutes les classes d'actifs, hormis les produits structurés. En revanche, la décollecte se poursuit au sein des réseaux, s'élevant à -2,4 milliards d'euros pour ce trimestre. L'effet marché et change s'élève, quant à lui, à 7,7 milliards d'euros sur le trimestre portant ainsi les actifs sous gestion à 746,2 milliards d'euros à fin mars 2013. Ils progressent de 2,6% par rapport au 31 décembre 2012 et de 8,3% sur un an. Enfin, Amundi poursuit sa stratégie de renforcement de sa présence à l'international avec des ouvertures à Taïwan et en Suède.

¹ Source : Lipper FMI FundFile – données au 28 février 2013, fonds ouverts domiciliés en Europe hors mandats et dédiés

² Source : Europerformance – données au 31 mars 2013, fonds ouverts domiciliés en France hors mandats et dédiés

(en millions d'euros)	T1-13	T1-12	Variation T1/T1
Produit net bancaire	350	420	(16,7%)
Charges d'exploitation	(192)	(187)	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	158	233	(32,2%)
Impôt	(57)	(77)	(26,2%)
Résultat net de l'exercice	108	158	(31,5%)
Résultat net part du Groupe	79	116	(31,7%)

Au premier trimestre 2013, Amundi a maintenu ses résultats à un niveau élevé. Son résultat net s'affiche à 108 millions d'euros, le résultat net part du Groupe s'élevant, quant à lui, à 79 millions d'euros. Retraité de la cession Hamilton Lane réalisée au premier trimestre 2012, le résultat net part du Groupe du premier trimestre 2013 progresse de 6 millions d'euros par rapport au premier trimestre de l'année précédente.

Retraité de la plus-value exceptionnelle de 60 millions d'euros suite à la cession d'une participation minoritaire aux États-Unis, le produit net bancaire baisse de 2,8% au premier trimestre 2013 par rapport au même trimestre de l'année précédente, notamment du fait de la saisonnalité des commissions de surperformance. Les charges progressent, quant à elles, de 2,5% sur la même période ; cette progression se limite à 1,2% en excluant les mesures fiscales et sociales votées au deuxième semestre 2012. Le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 158 millions d'euros, en baisse de 8,7% au premier trimestre 2013 par rapport au premier trimestre 2012 tandis que le coefficient d'exploitation est toujours compétitif à 54,9% au premier trimestre 2013 contre 55,0% en 2012 (les deux éléments étant retraités de la plus-value de cession réalisée au premier trimestre 2012).

En ce qui concerne les Services financiers aux institutionnels, **CACEIS** continue de faire preuve d'un dynamisme soutenu depuis le début de l'année. Ainsi, les encours conservés sont en hausse de 7,3% en un an pour atteindre 2 542 milliards d'euros, tandis que les encours administrés, à 1 277 milliards d'euros, progressent de 16,0% sur la même période.

Les revenus du métier sont en recul de 7,2% entre le premier trimestre 2012 et le premier trimestre 2013 sous le double effet de la pression sur les marges et des revenus de trésorerie pénalisés par la baisse des taux d'intérêts. Les charges d'exploitation sont, quant à elles, bien maîtrisées avec une progression 0,4% sur la même période. Le coefficient d'exploitation à 71,0%, quoiqu'en hausse de 5,3 points par rapport au premier trimestre 2012, reste parmi les plus bas de l'industrie. Le résultat net part du Groupe du trimestre s'établit ainsi à 34 millions d'euros, en baisse de 18,6% par rapport au premier trimestre 2012.

L'activité **Banque privée** résiste dans un contexte économique dégradé. Les encours gérés en banque privée atteignent 135 milliards d'euros au 31 mars 2013, en hausse de 4,5% par rapport à fin mars 2012 grâce à une collecte positive de 0,9 milliard d'euros et un effet marché et change favorable de 1,9 milliard d'euros.

Cette bonne progression est par ailleurs accompagnée du retour à une collecte positive sur l'ensemble des places géographiques à l'exception de l'Amérique latine après la cession d'encours non stratégiques intervenue en 2012. Ainsi, sur le périmètre France, les encours progressent de 3,9% par rapport au 31 mars 2012 à 60,9 milliards d'euros, tandis qu'à l'international, ils progressent de 5,0% sur la même période pour atteindre 74,1 milliards d'euros.

Le produit net bancaire enregistre une hausse de 4,9% par rapport au premier trimestre 2012 avec des charges d'exploitation maîtrisées (+1,3%). Ainsi, le résultat net part du Groupe s'établit à 36 millions d'euros, en progression de 7,5% par rapport au premier trimestre 2012.

Le pôle **Assurances** affiche un chiffre d'affaires de 8,1 milliards d'euros au 31 mars 2013.

L'assurance-vie a connu un excellent début d'année tant en France qu'à l'international. Le chiffre d'affaires s'élève à 5,7 milliards d'euros au premier trimestre 2013 et progresse en France de 30,7% par rapport au premier trimestre de l'année précédente, progression supérieure à celle du marché¹. A l'international, il progresse de 50,4%² sur la même période. Les encours gérés en assurance-vie sont ainsi portés à 228,2 milliards d'euros, en hausse de 4,3% sur un an². La part des encours en euros s'élève à 186,2 milliards d'euros, en progression de 4,1%² sur un an, tandis que les encours en unités de compte à 42,0 milliards d'euros progressent de 5,5%² sur la même période. Au premier trimestre 2013, la collecte nette s'élève à 2,2 milliards d'euros dont 1,9 milliard d'euros en France.

L'assurance dommages en France continue de faire preuve d'une bonne dynamique commerciale qui se traduit par une croissance du chiffre d'affaires de 7,5% au premier trimestre 2013 par rapport au premier trimestre 2012, supérieure au marché qui progresse de 3,5% sur la même période¹. A fin mars 2013, le ratio sinistres sur cotisation (tous exercices et net de réassurance) est maîtrisé et s'établit à 70,5%.

L'activité en assurance emprunteurs est stable sur le trimestre et affiche un chiffre d'affaires de 220 millions d'euros contre 218 millions d'euros un an plus tôt.

<i>(en millions d'euros)</i>	T1-13	T1-12	Variation T1/T1
Produit net bancaire	541	575	(5,9%)
Charges d'exploitation	(142)	(127)	+11,9%
Résultat brut d'exploitation	399	448	(10,9%)
Coût du risque	-	(52)	ns
Impôt	(144)	(130)	+10,8%
Résultat net de l'exercice	255	266	(4,1%)
Résultat net part du Groupe	254	264	(3,9%)

Au premier trimestre 2013, le résultat net part du Groupe du métier Assurances s'établit à 254 millions d'euros intégrant des charges de financement supplémentaires liées à l'opération d'optimisation de la structure du capital du Groupe dans l'environnement réglementaire Bâle 3. Les coûts relatifs à cette opération sont comptabilisés en produit net bancaire et représentent 25 millions d'euros sur le trimestre. Les charges d'exploitation augmentent de 11,9% au premier trimestre 2013 par rapport au premier trimestre 2012. Après retraitement des économies ponctuelles liées aux pertes générées lors de l'échange des titres grecs (PSI) au premier trimestre 2012 qui bénéficiaient de la déductibilité de certaines taxes (réduction des charges de 12 millions d'euros) et la sortie de BES Vida du périmètre au deuxième trimestre 2012, les charges sont maîtrisées et stables. Au total, le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 26,3% au premier trimestre 2013.

Enfin, Crédit Agricole Assurances a poursuivi ses investissements dans l'économie française, pour environ 1,8 milliard d'euros au premier trimestre 2013 dont 700 millions d'euros en investissements innovants.

¹ Source FFSA (chiffres à fin mars 2013)

² Chiffres 2012 retraités de BES Vida, vendue au BES au T2-12

5. PÔLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Après les efforts de *deleveraging* opérés en 2012, la banque de financement et d'investissement, s'appuyant sur ses franchises de premier plan, poursuit le développement de son modèle « distribution-origination ».

Au premier trimestre 2013, le produit net bancaire* des activités pérennes s'élève à 995 millions d'euros, contre 1 304 millions l'année précédente. Cette baisse résulte pour une bonne part d'un effet de comparaison défavorable avec le premier trimestre 2012 qui avait été particulièrement élevé sur les activités de marché. Néanmoins, Crédit Agricole CIB réussit à maintenir ses positions concurrentielles.

Par ailleurs, sur la même période, en ligne avec la diminution des effectifs et des rémunérations variables, les charges diminuent, à cours constant de 4,9%. Le coût du risque sur encours de la totalité de la banque de financement et d'investissement s'établit à 28 points de base, contre 33 points de base au quatrième trimestre 2012 et 16 points de base au premier trimestre 2012.

Au total, le résultat net part du Groupe* de la Banque de financement et d'investissement des activités pérennes ressort à 225 millions d'euros.

Les activités en cours d'arrêt ont, quant à elles, un impact négligeable sur la période, avec un résultat net part du Groupe qui affiche une perte de 2 millions d'euros sur le trimestre.

Activités pérennes

(en millions d'euros)	T1-13*	T1-12*	Variation T1*/T1*
Produit net bancaire	995	1 304	(23,7%)
Charges d'exploitation	(627)	(672)	(6,6%)
Résultat brut d'exploitation	368	632	(41,9%)
Coût du risque	(95)	(31)	(x3,1)
Résultat d'exploitation	273	601	(54,6%)
Sociétés mises en équivalence	34	40	(15,0%)
Gains/pertes sur autres actifs	-		ns
Résultat avant impôt	307	641	(52,2%)
Impôt	(79)	(172)	(54,4%)
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	3	-	ns
Résultat net	231	469	(50,8%)
Intérêts minoritaires	6	10	(46,8%)
Résultat net part du Groupe	225	459	(49,8%)

* Retraitement en 2012 : passage en IFRS 5 de CA Cheuvreux et CLSA, impacts du plan d'adaptation et des couvertures de prêts.

Retraitement T1-13 : impact des couvertures de prêts (+25 m€ en PNB) et impact IFRS 13 (en PNB) : Day 1 DVA (+250 m€) et CVA (-296 m€) ; DVA running (+33 m€)

Le 6 mai 2013, Crédit Agricole CIB et Kepler Capital Markets ont annoncé la finalisation de l'acquisition de Crédit Agricole Cheuvreux par Kepler. Pour mémoire, l'impact financier de la cession de CA Cheuvreux s'élève à -192 millions d'euros, perte déjà comptabilisée dans le résultat 2012. Cette cession n'a généré aucun impact sur les comptes du premier trimestre 2013.

Banque de financement

<i>(en millions d'euros)</i>	T1-13*	T1-12*	Variation T1*/T1*
Produit net bancaire	478	556	(14,0%)
Charges d'exploitation	(233)	(231)	1,0%
Résultat brut d'exploitation	245	325	(24,7%)
Coût du risque	(91)	(27)	(x3,4)
Résultat d'exploitation	154	298	(48,3%)
Sociétés mises en équivalence	34	40	(14,6%)
Gains/pertes sur autres actifs	-	-	ns
Résultat avant impôt	188	338	(44,4%)
Impôt	(41)	(90)	(54,4%)
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	-	-	ns
Résultat net	147	248	(40,8%)
Intérêts minoritaires	3	5	(46,3%)
Résultat net part du Groupe	144	243	(40,7%)

* Retraitement en 2012 : impacts du plan d'adaptation et des couvertures de prêts.
Retraitement T1-13 : impact des couvertures de prêts (+25 m€ en PNB)

Après une année 2012 marquée par la réduction du portefeuille et de la liquidité, les revenus de la banque de financement sont en baisse. Ainsi, retraités de la charge des 31 millions d'euros de cessions de prêts réalisés au cours du premier trimestre 2012 et des couvertures de prêts (impact positif de 25 millions d'euros du premier trimestre 2013 contre 10 millions d'euros au premier trimestre de l'année précédente), le produit net bancaire affiche une baisse de 14% par rapport au premier trimestre de l'année précédente.

Dans ce contexte contraint, les financements structurés affichent néanmoins une bonne résistance sur tous les segments. La banque commerciale réussit à maintenir ses positions dans un marché dégradé. Ainsi, Crédit Agricole CIB conserve son premier rang sur les activités de syndication en France et progresse de la troisième à la première place sur la zone Europe-Moyen-Orient Afrique et en Europe occidentale¹.

Le coût du risque affiche une hausse par rapport à un premier trimestre 2012, particulièrement faible. Il porte essentiellement sur des provisions collectives. Le coût du risque sur encours de la banque de financement ressort à 34 points de base (contre 40 points de base le trimestre précédent).

¹ Source : Thomson Financial

Banque de marché et d'investissement

(en millions d'euros)	T1-13*	T1-12*	Variation T1*/T1*
Produit net bancaire	517	748	(30,9%)
Charges d'exploitation	(394)	(441)	(10,6%)
Résultat brut d'exploitation	123	307	(60,1%)
Coût du risque	(4)	(4)	(2,5%)
Résultat d'exploitation	119	303	(60,8%)
Sociétés mises en équivalence	-	-	ns
Gains/pertes sur autres actifs	-	-	ns
Résultat avant impôt	119	303	(60,9%)
Impôt	(38)	(82)	(54,4%)
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	3	-	-
Résultat net	84	221	(61,9%)
Intérêts minoritaires	3	5	(47,2%)
Résultat net part du Groupe	81	216	(62,3%)

*Retraitement en 2012 : passage en IFRS 5 de CA Cheuvreux et CLSA et impacts du plan d'adaptation.

Retraitement T1-13 : impact IFRS 13 (en PNB) : Day 1 DVA (+250 m€) et CVA (-296 m€) ; DVA running (+33 m€)

Bien qu'en baisse face à un premier trimestre 2012 qui avait bénéficié de conditions de marché très favorables, les revenus de la banque de marché et d'investissement sont en progression de 9,8% par rapport au quatrième trimestre 2012.

Ainsi, les revenus des activités de *Fixed income* démontrent une activité soutenue, notamment sur les dérivés de taux et le primaire obligataire, alors que le pôle actions affiche une relative stabilité sur les derniers trimestres, à la suite de la mise en IFRS5 de CLSA et de Cheuvreux.

Depuis le 1er janvier 2013, Crédit Agricole CIB comptabilise le CVA (*Credit Valuation Adjustment*) et le DVA (*Debit Valuation Adjustment*) dans le contexte de la norme IFRS13. La première application de cette norme fait ressortir un impact pour le CVA à -296 millions d'euros et pour le DVA à 250 millions d'euros au 1^{er} janvier 2013. Sur le premier trimestre, le DVA running s'élève à 33 millions d'euros. Le compte de résultat de la Banque de marché et d'investissement est retraité de ces éléments.

Par ailleurs, la prise en compte du *spread* émetteur dans la revalorisation des émissions structurées, jusqu'ici enregistrée dans le pôle de la banque de marchés et d'investissement, est désormais reportée dans le pôle « activités hors métier ».

Les risques de marché restent maintenus à un niveau bas avec une VaR maîtrisée qui s'établit au niveau faible de 10 millions d'euros au 31 mars 2013.

Activités en cours d'arrêt

<i>(en millions d'euros)</i>	T1-13	T1-12*	Variation T1/T1*
Produit net bancaire	54	20	x2,7
Charges d'exploitation	(43)	(81)	(47,0%)
Résultat brut d'exploitation	11	(61)	ns
Coût du risque	(18)	(12)	52,9%
Résultat d'exploitation	(7)	(73)	(90,2%)
Sociétés mises en équivalence	-	-	ns
Gains/pertes sur autres actifs	-	-	ns
Résultat avant impôt	(7)	(73)	(90,2%)
Impôt	3	25	(87,1%)
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	-	-	-
Résultat net	(4)	(48)	(91,9%)
Intérêts minoritaires	(2)	(12)	(83,7%)
Résultat net part du Groupe	(2)	(36)	(94,7%)

* Retraité des impacts du plan d'adaptation

En termes de revenus, la contribution des activités en cours d'arrêt continue de d'être positive. Le produit net bancaire dégagé au cours du premier trimestre ressort à 54 millions d'euros, dont 20 millions sont relatifs aux métiers reclassés en extinction dans le cadre du plan d'adaptation.

La baisse des charges est significative, en lien avec la baisse des effectifs dans les métiers desquels la Banque de financement et d'investissement s'est désengagée.

Globalement, l'impact net en résultat des activités en cours d'arrêt est négligeable sur le trimestre.

6. ACTIVITES HORS METIERS

<i>(en millions d'euros)</i>	T1-13	T1-12*	Variation T1/T1*
Produit net bancaire	(878)	(499)	+76,3%
Charges d'exploitation	(215)	(225)	(4,9%)
Résultat brut d'exploitation	(1 093)	(724)	+51,0%
Coût du risque	65	10	x6,2
Résultat d'exploitation	(1 028)	(714)	+44,1%
Sociétés mises en équivalence	(42)	(28)	+56,8%
Gains/pertes sur autres actifs	(2)	(6)	(70,2%)
Résultat avant impôts	(1 072)	(748)	+43,7%
Impôts	390	224	+74,6%
Gains/pertes nettes sur activités arrêtées	-	(1)	ns
Résultat net	(682)	(526)	+30,2%
Intérêts minoritaires	51	46	+8,8%
Résultat net part du Groupe	(733)	(480)	+28,4%

* 2012 retraité du rachat de dette hybride au T1-12

Le produit net bancaire du premier trimestre 2013 est marqué pour l'essentiel par l'impact négatif des spreads émetteur CACIB et contrats d'assurance UC pour un total de 361 millions d'euros, à comparer à une perte de 25 millions d'euros un an auparavant, et par la hausse du coût de la marge de liquidité. Il inclut par ailleurs le produit d'intérêts lié à la souscription par Crédit Agricole S.A. de 1,7 milliard d'euros de dette hybride émise par Crédit Agricole Assurances en décembre 2012 (25 millions d'euros par trimestre à compter du premier trimestre 2013) ainsi que la plus-value sur la cession d'un bloc de titres Bankinter pour 32 millions d'euros. Les charges d'exploitation baissent de 4,9% entre fin mars 2012 et fin mars 2013 en relation avec la baisse des effectifs au sein de l'entité sociale Crédit Agricole S.A. Enfin, le coût du risque inclut ce trimestre la reprise de la provision de 35 millions d'euros dotée dans ce pôle au quatrième trimestre 2012 au titre de la revue de la Banque d'Italie chez Cariparma.

Au total, le résultat net part du Groupe du pôle ressort à -733 millions d'euros au premier trimestre 2013, à comparer à -480 millions d'euros un an auparavant, hors gain sur le rachat de dette hybride comptabilisé au premier trimestre 2012.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

L'encours de crédit clientèle du Groupe s'établit à 729 milliards d'euros au 31 mars 2013. En termes de ressources, les dettes envers la clientèle au bilan représentent 639 milliards d'euros.

Au premier trimestre 2013, le groupe Crédit Agricole réalise un produit net bancaire de 7 634 millions d'euros, en baisse de 14,1% par rapport au premier trimestre 2012 et en hausse de 5,3% par rapport au dernier trimestre de l'année 2012. Cette évolution provient pour partie de la baisse des revenus des métiers concernés par le plan d'adaptation, et principalement d'éléments non liés à l'activité commerciale (plus-values sur rachat de dette en impact positif pour 2012, réévaluation de dette et CVA/DVA d'impact négatif sur 2013).

Les charges présentent une baisse de 1,5% par rapport au premier trimestre 2012 et de 7,6% par rapport au trimestre précédent.

Le coût du risque est en baisse de 8,2% par rapport au premier trimestre de l'année 2012.

Le résultat net des activités arrêtées est marginal au premier trimestre 2013, alors que le premier trimestre 2012 intégrait les résultats opérationnels d'Emporiki.

Au total, le **résultat net part du Groupe** hors réévaluation de dette et CVA/DVA s'établit à 1 287 millions d'euros pour le premier trimestre 2013. En tenant compte de ces éléments de volatilité, il s'élève à 1 025 millions d'euros, soit une hausse de 18,7% par rapport au premier trimestre 2012.

(en millions d'euros)	T1-13	T1-12*	Variation T1/T1*
Produit net bancaire	7 634	8 887	(14,1%)
Charges d'exploitation	(4 926)	(5 002)	(1,5%)
Résultat brut d'exploitation	2 708	3 885	(30,3%)
Coût du risque	(1 179)	(1 284)	(8,2%)
Résultat d'exploitation	1 529	2 601	(41,2%)
Sociétés mises en équivalence	29	63	(53,3%)
Résultat net sur autres actifs	21	(4)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	ns
Résultat avant impôts	1 579	2 660	(40,7%)
Impôts	(481)	(877)	(45,1%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	6	(906)	ns
Résultat net	1 104	877	+25,8%
Intérêts minoritaires	79	14	x 5,6
Résultat net part du Groupe	1 025	863	+18,7%

*T1-12 retraité du passage en IFRS5, d'Emporiki, Cheuvreux et CLSA et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes.

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le premier trimestre 2013 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée. L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires dans l'espace "Information financière" et est publiée par Crédit Agricole S.A. en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Relations INVESTISSEURS + 33 1.43.23.04.31			
Denis Kleiber	+ 33 1.43.23.26.78	Laurence Gascon	+ 33 1.57.72.38.63
Nathalie Auzenat	+ 33 1.57.72.37.81	Fabienne Heures	+ 33 1.43.23.06.38
Sébastien Chavane	+ 33 1.57.72.23.46	Marie-Agnès Huguenin	+ 33 1.43.23.15.99

Avertissement

Les chiffres présentés au titre de la période de trois mois arrêtée au 31 mars 2013 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.

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.

➤ **Supports visuels de présentation des résultats**



Résultats du 1^{er} trimestre 2013

7 mai 2013

 **CRÉDIT AGRICOLE S.A.**
— Le bon sens a de l'avenir —

 **CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

AVERTISSEMENT

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 arrêtée au 31 mars 2013 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

Nota :

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

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

SOMMAIRE

- 1** 1^{er} trimestre 2013 – Messages clés
- 2** Résultats de Crédit Agricole S.A. et des pôles métiers
- 3** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4** Annexes

3

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

T1-13: MESSAGES CLÉS

*hors spread
émetteur et
CVA/DVA*

Résultats T1-13
Groupe Crédit Agricole : +1 287 m€
Crédit Agricole S.A. : +726 m€

Bonne tenue de l'activité et des revenus dans les métiers cœur

Un coût du risque qui reste modéré

Efficacité opérationnelle : poursuite de la baisse graduelle des charges

**Solvabilité : - ratio CET 1 Full Bâle 3 Groupe CA : 9,6% au 31/03/13*
- en 2013, traitement transitoire de l'assurance en Bâle 2.5**

Pas d'éléments exceptionnels, en dehors des aspects réglementaires et comptables

* Selon les règles de la CRD4, telles qu'analysées par Crédit Agricole S.A. à fin mars 2013 et sans application de dispositions transitoires

4

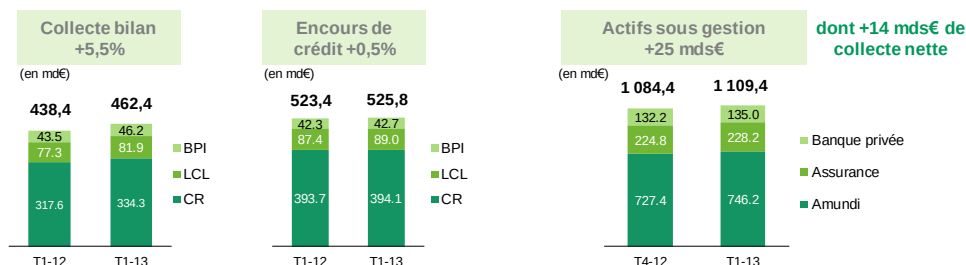
RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

RÉSULTATS DU T1-13 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

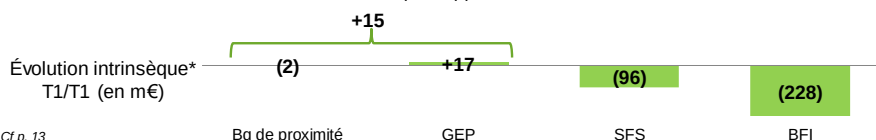
Bonne tenue de l'activité et des revenus dans les métiers cœur

- Dans un contexte économique médiocre, activité commerciale positive en banque de proximité et métiers de l'épargne



- Produit net bancaire : réduction des revenus résultant du pilotage des activités en adaptation

- Maintien des positions sur les métiers cœur
- Impact sur les revenus des SFS au T1-13 de la baisse pilotée de l'activité en 2012
- En BFI, contexte des marchés en retrait par rapport à un T1-12 très fort



5

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

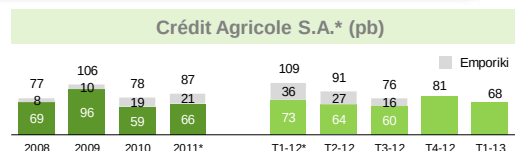
CRÉDIT AGRICOLE S.A.

RÉSULTATS DU T1-13 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Un coût du risque qui reste modéré

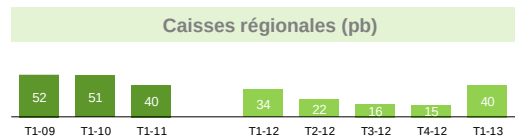
Coût du risque / encours en pb annualisés

- Baisse du coût du risque de Crédit Agricole S.A. T1/T4 reflétant la baisse enregistrée chez Agos (232 m€ T1-13)

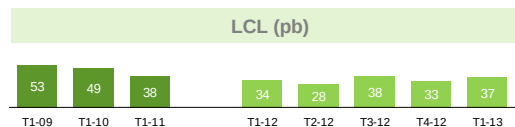


- Caisses régionales : hausse du coût du risque reflétant:

- Effet saisonnier au T1
- Dossiers ponctuels dans un nombre limité de Caisses régionales

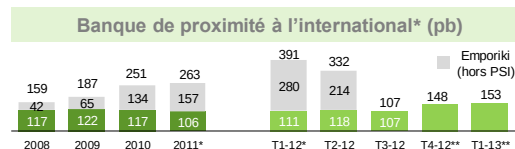


- LCL : progression conforme aux anticipations



- Banque de proximité à l'international

- Coût du risque Cariparma stable vs fin 2012
- Provision risque pays Égypte : 22 m€



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

** Complément de provision demandé par la Banque d'Italie inclus au T4-12 pour 35 m€ en AHM

6

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

RÉDUCTION DES CHARGES

Efficacité opérationnelle : poursuite de la baisse graduelle des coûts

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



■ Évolution des effectifs (ETP) T1/T1 : baisse liée au plan

➔ BFI : -11%

➔ SFS : -5%

7

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

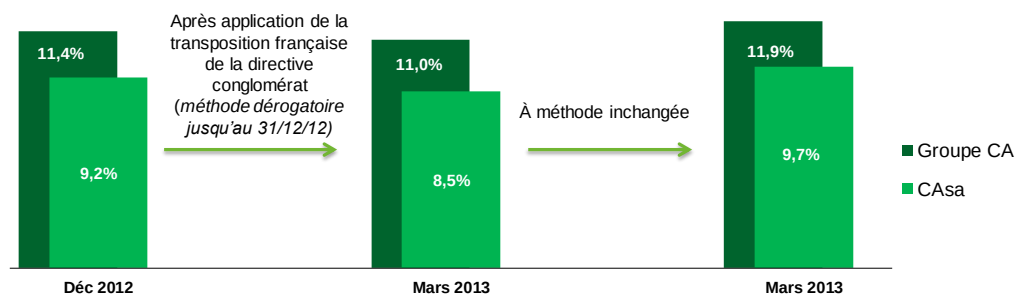
CRÉDIT AGRICOLE S.A.

CRÉDIT AGRICOLE S.A. ET GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Ratios de solvabilité Bâle 2.5 – Ratio Core Tier 1

	Impact CAsa	Impact GCA
■ Déconsolidation d'Emporiki	+44 pb (EP -15,5 mds€)	+35 pb (EP -15,6 mds€)
■ Pondération assurance (régime transitoire Bâle 2.5)*	-113 pb (EP +40,0 mds€)	-86 pb (EP +38,6 mds€)
■ Évolution organique des emplois pondérés	-20 pb (EP +7 mds€)	-14 pb (EP +6,1 mds€)
■ Gains fonds propres	+26 pb	+30 pb

Ratio Core Tier 1



* Traitement des assurances : jusqu'au 31/12/2012, application de la méthode du *joint forum* (impact CAsa : déduction de 13,2 mds€ du Tier 2 au 31/12/2012). En 2013, application du régime transitoire Bâle 2.5 (Directive conglomérat) : DME déduite du Tier 1 et pondération de la VME-DME et de la dette hybride à 370%.

8

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

RÉSULTATS DU T1-13 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

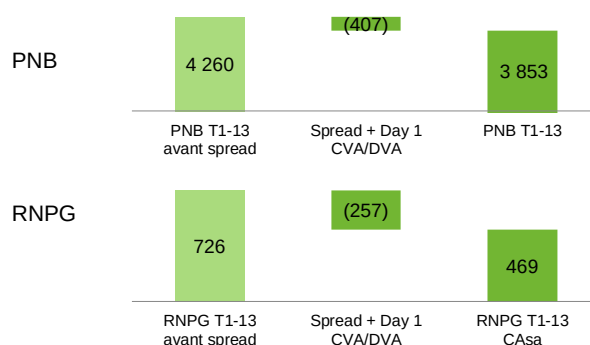
Pas d'éléments exceptionnels hors aspects réglementaires et comptables

■ Éléments spécifiques ayant affecté les comptes du T1

- Spread émetteur (AHM) : -361 m€ en PNB; amélioration des conditions d'émission à fin mars 2013 vs fin décembre 2012 (~25 pb)
- Day one CVA / DVA (BFI) : -46 m€ en PNB (CVA = -296 m€ / DVA = +250 m€)

Pour mémoire : plus-value Bankinter, 32 m€

■ Impacts (m€)



9

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

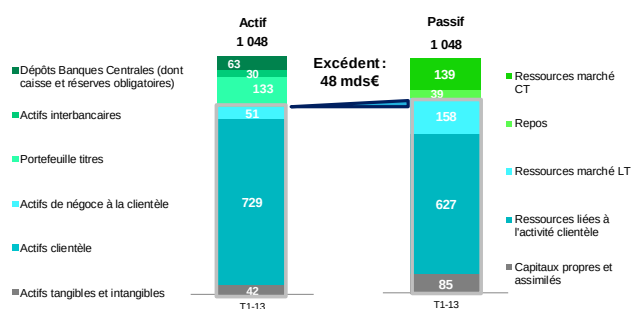
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Liquidité

Au T1-2013 :

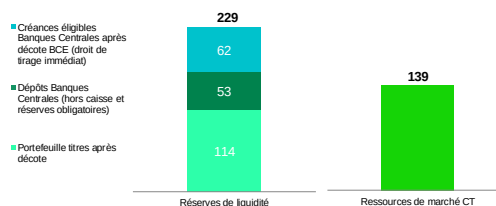
- 48 mds€ d'excédent de ressources stables
- 5,4 mds€ émis dans le marché par Crédit Agricole S.A.
- 4 mds€ émis par les réseaux de proximité et les filiales spécialisées

Bilan cash bancaire au T1-13 (mds€)



Réserves de liquidité au T1-13 (mds€)

- Les réserves couvrent plus d'un an de ressources de marché CT



10

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

SOMMAIRE

- 1** 1^{er} trimestre 2013 – Messages clés
- 2** Résultats de Crédit Agricole S.A. et des pôles métiers
- 3** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4** Annexes

11

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

RÉSULTATS DU T1-13 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat T1-13

En m€	T1-13	dont spread et Day 1 CVA / DVA	T1-12*	dont spread émetteur	Var T1/T1
Produit net bancaire	3 853	(407)	5 219	(25)	Cf p. 13
Charges d'exploitation	(2 879)		(2 984)		(3,5%)
Résultat brut d'exploitation	974	(407)	2 235	(25)	ns
Coût du risque	(765)		(943)		(18,9%)
Sociétés mises en équivalence	347		415		(16,2%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	20		(5)		ns
Résultat avant impôt	576	(407)	1 702	(25)	ns
Impôts	(26)	145	(471)	8	ns
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	6		(907)		ns
Résultat net	556	(262)	324	(17)	+71,6%
Résultat net part du Groupe	469	(257)	311	(16)	+50,7%
Résultat net part du Groupe hors spread émetteur et CVA/DVA		726		327	x2,2

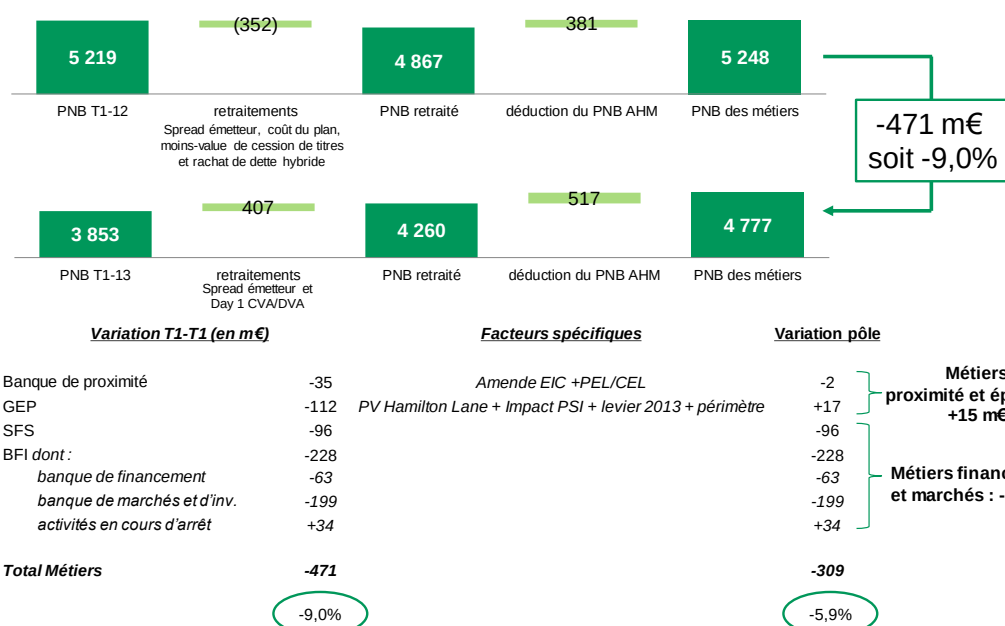
* T1-12 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux et CLSA et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

12

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

RÉSULTATS DU T1-13 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Évolution du PNB (m€)



13

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

Caisses régionales et LCL

■ Collecte : +3,6% sur un an

- Collecte bilan : +5,4% sur un an dont +11,6% sur les Livrets
- Collecte hors-bilan : +1,3% bénéficiant d'un effet marché positif et d'un regain d'intérêt pour l'assurance-vie

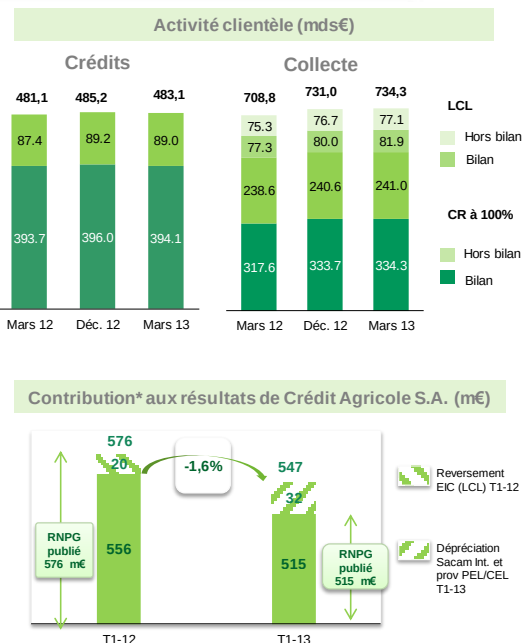
■ Encours de crédits : +0,4% sur un an

■ Ratio crédits/collecte : 124% à fin mars 2013

- en amélioration de 3 pts vs mars-12

■ RNPG* de la Banque de proximité en France : -1,6% T1/T1*

- Caisses régionales : -1,4% T1/T1*
- LCL : -2,0% T1/T1*



* Retraité de l'impact de la dépréciation des titres SACAM International pour les Caisses régionales, de l'EIC pour LCL et de la provision PEL/CEL

14

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - Caisses régionales

■ Collecte globale: +1,0 mds€ au T1-13

- Collecte bilan : +0,6 mds€ au T1-13 portée par les livrets
- Collecte hors-bilan : +1,0% sur un an dont +2,7% en assurance-vie

■ Crédits : +0,1% sur un an

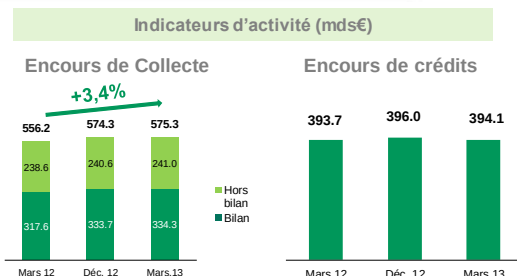
- Dont Habitat +1,5%
- Ratio Crédits/Collecte : 126% vs 129% au T1-12

■ Résultat d'exploitation: +0,3% T1/T1

- PNB* : +3,2% T1/T1 en lien avec la baisse du coût de la collecte et les performances de l'assurance-vie dans les commissions (+6,1% T1/T1)
- Charges +1,8% T1/T1 impactées par les nouvelles taxes fiscales et sociales à partir du T2-12

■ Coût du risque sur encours : +6 pb T1/T1

- Taux de créances dépréciées à 2,5% (+10 pb mars/mars) en particulier sur les entreprises
- Progression du T1-13 concentrée dans un nombre limité de Caisses régionales sur quelques dossiers



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

En m€	T1-13	T1-12	Δ T1/T1
Produit net bancaire	3 527	3 419	+3,2%
Charges d'exploitation	(1 866)	(1 833)	+1,8%
Coût du risque	(404)	(333)	+21,4%
Résultat d'exploitation (100%)	1 257	1 253	+0,3%
Coefficient d'exploitation	52,9%	53,6%	(0,7 pt)
Résultat net mis en équivalence	214	227	(5,7%)
Var. quote-part dans les réserves	129	145	(11,2%)
Quote-part de résultats MEQ (-25%)	343	372	(7,7%)

*+6,6% T1/T1 avant dép. des titres Sacam International (-45 m€ en PNB) et provision épargne logement

15

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - LCL

■ Activité commerciale dynamique

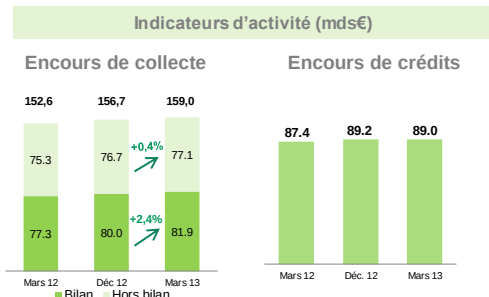
- Poursuite d'une collecte soutenue : +4,2% T1/T1 avec une collecte nette toujours positive en assurance-vie
- Crédits habitat : +2,8% sur un an
- Ratio crédits/collecte en amélioration malgré la hausse de la centralisation CDC : 115% (-1 pt T1/T4)

■ RBE stable : -0,2%*

- Résistance du PNB : -0,4% T1/T1*
 - Evolution favorable de la marge d'intermédiation
 - Absence de produits significatifs sur rachats de titres subordonnés contrairement au T1-12
- Maîtrise des charges : -0,5% T1/T1
- Maintien du coefficient d'exploitation T1/T1* à 62,1%

■ Coût du risque sur encours : +3 pb T1/T1

- Stabilité sur la clientèle particuliers
- Dégradation sur les clients professionnels et entreprises
- Taux de créances dépréciées : 2,5%, taux de couverture (y compris provisions collectives) : 73,8%



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

En m€	T1-13	T1-12	Δ T1/T1
Produit net bancaire	975	1 012	(3,7%)
Charges d'exploitation	(613)	(616)	(0,5%)
Coût du risque	(89)	(78)	+14,0%
Résultat net part du Groupe	172	204	(15,4%)
Coefficient d'exploitation*	62,1%	62,1%	-

* Hors provision PEL-CEL au T1-13 et reversement EIC au T1-12

16

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité à l'international - Cariparma

■ Solidité confirmée

- Progression stable de la collecte bilan, principalement sur les professionnels et les PME
- Encours de crédits : -2,0% T1/T1
- Reprise des marges sur la production et commissions stables

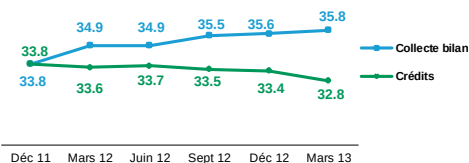
■ Efficacité opérationnelle stable

- Charges -2,8% : baisse des effectifs de 283 ETP T1/T1, révision des processus et de l'organisation

■ Coût du risque maîtrisé

- Coût du risque courant en hausse T1/T1 mais en baisse de 15,5% par rapport au 4^e trimestre 2012
- Taux de créances dépréciées: 9,1%, couverts à hauteur de 45,5% (y compris provisions collectives)

Cariparma - Encours de crédits et collecte (mds€)



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

En m€	T1-13*	T1-12	Δ T1/T1*
Produit net bancaire	387	400	(3,3%)
Charges d'exploitation	(244)	(251)	(2,8%)
Coût du risque	(105)	(73)	+44,2%
Résultat net part du Groupe	28	31	(9,8%)
Coefficient d'exploitation	63,1%	62,8%	+0,3 pt

* Hors complément de provision demandé par la Banque d'Italie de 39 m€, compensée par la reprise de la provision de 35 m€ passée dans le pôle AHM au T4-12

Résultat net du Groupe Cariparma (y compris Calit) : 38 m€ au T1-13

17

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion de l'épargne

■ Encours global : +25,0 mds€ au T1-13 ; collecte nette positive sur le trimestre pour Amundi (+11,1 mds€) et pour l'ensemble des métiers du pôle

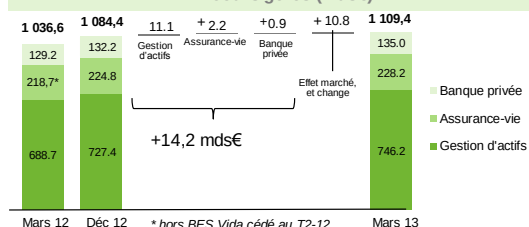
- Amundi : activité soutenue sur les institutionnels et les corporates et progression des parts de marché en France
- Assurance : excellent début d'année en assurance vie
- Banque privée : retour à une collecte positive sur l'ensemble des places géographiques à l'exception de l'Amérique latine
- CACEIS : Activité commerciale soutenue et forte progression des encours administrés

■ Résultat T1-13 : 403 m€

La baisse T1/T1 de 52 m€ s'explique par :

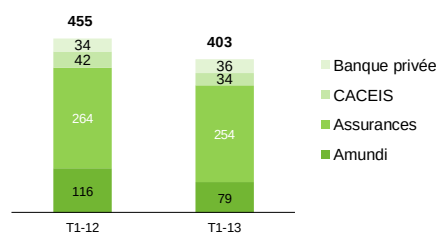
- Amundi : le T1-12 intégrait une plus-value de cession de 60 m€ en PNB. Coefficient d'exploitation compétitif à 54,9%
- Assurances : charges de financement supplémentaires en PNB de 25 m€ liées à l'optimisation de la structure du capital (neutre au niveau de Crédit Agricole S.A.)
- CACEIS : revenus de trésorerie pénalisés par la baisse des taux d'intérêt et charges d'exploitation bien maîtrisées

Encours gérés (mds€)



Services financiers aux institutionnels (CACEIS)	Mars 12	Déc. 12	Mars 13	Δ Mars/ Mars
Encours conservés	2 370	2 491	2 542	+7,3%
Encours administrés	1 100	1 251	1 277	+16,0%

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



18

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion d'actifs - Amundi

■ Très bon niveau d'activité : 11,1 mds€ de collecte

- N° 1 pour la collecte en Europe*
- Progression des parts de marché en France : 26,7%** au 31/03/2013 soit +2 points vs 31/12/2011
- Collecte portée par les institutionnels et les corporates et par l'ensemble des classes d'actifs, hors produits structurés
- Renforcement de la présence à l'international : ouvertures à Taïwan et en Suède

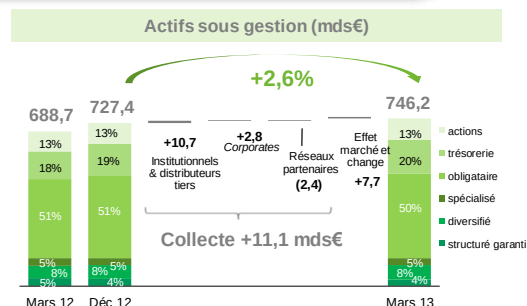
■ Retraité de la cession Hamilton Lane au T1-12, le RNPG T1-13 progresse de 6 m€

- RBE : 158 m€ (-8,7%*** T1/T1)
 - PNB : -2,8%*** T1/T1 (saisonnalité des commissions de surperformance)
 - Charges : +2,5% T1/T1 et +1,2% hors mesures fiscales et sociales votées au 2^e semestre 2012
- Coefficient d'exploitation toujours compétitif : 54,9% au T1-13 vs 55,0%*** en 2012

* Source : Lipper FMI FundFile – données au 28 février 2013, fonds ouverts domiciliés en Europe hors mandats et dédiés

** Source : Europerformance – données au 31 mars 2013, fonds ouverts domiciliés en France hors mandats et dédiés

*** Retraité de la plus-value de cession de 60 m€ enregistrée au T1-12



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

En m€	T1-13	T1-12	Δ T1/T1
Produit net bancaire	350	420	(2,8%)***
dont plus-value de cession de participation	-	60	-
Charges d'exploitation	(192)	(187)	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	158	233	(8,7%)***
Résultat net	108	158	(31,5%)
Résultat net part du Groupe	79	116	(31,7%)
Coefficient d'exploitation	54,9%	52,0%***	+2,9 pts

19

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Assurances

■ Assurance-vie : un excellent début d'année en France et à l'international

- France : activité +30,7% T1/T1, supérieur au marché (source FFSA mars 2013)
- International : chiffre d'affaires + 50,4%* T1/T1

■ Assurance dommages France : maintien d'une bonne dynamique commerciale

- Activité : +7,5% T1/T1 (marché +3,5% - source FFSA)
- Ratio S/C** de 70,5% à fin mars 2013

■ Assurance emprunteurs : stabilité de l'activité

■ RNPG : 254 m€

■ PNB intégrant -25 m€ de charges de financement supplémentaires lié à l'opération d'optimisation de la structure financière sous Bâle 3

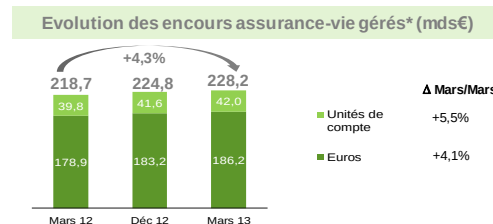
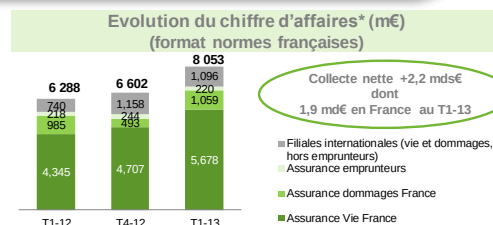
- Charges d'exploitation : maîtrisées*** avec un coefficient d'exploitation de 26,3%

■ Poursuite des investissements dans l'économie française, pour ~1,8 mds€ au T1-13 dont 0,7 mds€ en investissements innovants

* Chiffres 2012 retraités de BES Vida, vendue au BES au T2-12

** Ratio Sinistralité / Cotisations tous exercices, net de réassurance

*** Après élimination de l'impact positif ponctuel du traitement des titres souverains grecs sur l'assiette de calcul de certaines taxes au T1-12 (réduction des charges de 12 mds€), et sortie de BES Vida



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

En m€	T1-13	T1-12	Δ T1/T1
Produit net bancaire	541	575	(5,9%)
Charges d'exploitation	(142)	(127)	+11,9%
Coût du risque	-	(52)	ns
Résultat net part du Groupe	254	264	(3,9%)
Coefficient d'exploitation	26,3%	22,1%	+4,2 pts

20

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Services financiers spécialisés

■ Crédit consommation : vers une stabilisation des encours

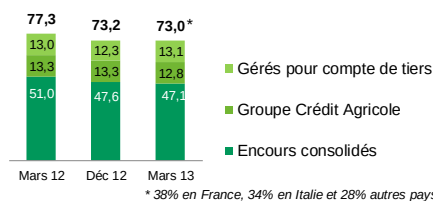
- Recul de 7,7% sur un an mais de 0,3% sur 3 mois
- Recul de 1,4 md€ pour Agos Ducato sur un an (encours commercial en baisse de 0,4 md€ T1/T4)

■ Baisse des volumes de CAL&F dans le cadre du plan d'adaptation, partiellement compensée par un niveau élevé de marges (encours -1,7 md€ sur un an)

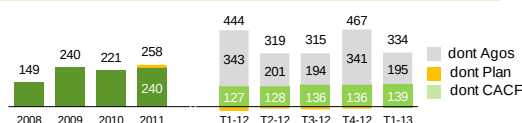
■ RNPG du pôle : +20 m€ T1-13

- Remontée du PNB de CACF après 7 trimestres de baisse : +2,2% T1/T4 (amélioration des marges)
- PNB CAL&F : -5,8% T1/T1
- Baisse des charges : -5,8% T1/T1
- Coût du risque : -31,1% T1/T1
 - Coût du risque bien maîtrisé hors Italie
 - Coût du risque Agos : 232 m€ après 416 m€ au T4-12, portant le taux de couverture à 98,0% (96,4% au T4-12) y compris provisions collectives ; taux de créances dépréciées 14,8%

Encours bruts Crédit consommation – CACF (md€)



Coût du risque CACF (pb)



Contribution SFS au résultat de Crédit Agricole S.A. (m€)

En m€	T1-13	T1-12	Δ T1/T1
Produit net bancaire	825	921	(10,4%)
Charges d'exploitation	(386)	(410)	(5,8%)
Coût du risque	(430)	(625)	(31,1%)
Résultat net part du Groupe	20	(28)	ns
Coefficient d'exploitation	46,8%	44,5%	+2,3 pts

21

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de financement et d'investissement - Revenus

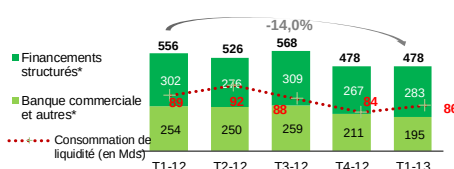
■ Banque de financement

- Financements structurés : bonne résistance sur tous les segments
- Banque commerciale et autres :
 - Maintien des positions dans un marché dégradé
 - Dépréciation de titres sur un dossier

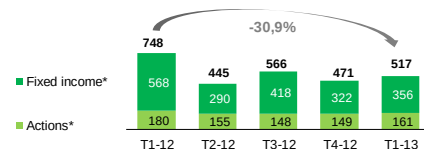
■ Banque de marché et d'investissement

- Progression des revenus par rapport au T4-12 notamment sur le primaire obligataire et les activités de taux
- Base de comparaison T1-12 élevée (conditions de marché favorables)
- Risques de marché maintenus à un niveau bas
 - VaR à 10 m€ au 31/03/2013

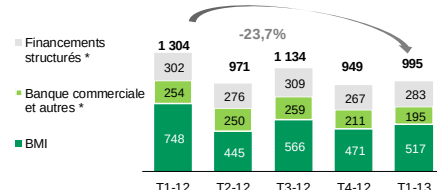
Revenus de la banque de financement (m€)



Revenus de la BMI (m€)



Revenus de la BFI pérenne (m€)



* Retraitement en 2012 : passage en IFRS 5 de CA Cheuvreux et CLSA, impacts du plan d'adaptation et des couvertures de prêts
 Retraitement T1-13 : Impact des couvertures de prêts (+25 m€ en PNB) et impact IFRS 13 (en PNB) :
 - Day 1 : DVA (+250 m€) et CVA (-296 m€)
 - DVA running (+33 m€)

22

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de financement et d'investissement - Résultats

■ Charges d'exploitation : -4,9% T1/T1 (à change constant)

- En ligne avec la baisse des effectifs et des rémunérations variables

■ Coût du risque:

- Hausse du coût du risque par rapport à un T1-12 particulièrement faible
- Dotation nette de 95 m€ au T1-13, principalement sur les provisions collectives

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

En m€	T1-13	T1-13*	T1-12*	Δ T1*/T1*
Produit net bancaire	1 007	995	1 304	(23,7%)
Charges d'exploitation	(627)	(627)	(672)	(6,6%)
Coût du risque	(95)	(95)	(31)	x3,1
Résultat net part du Groupe	238	225	459	(49,8%)

* Retraitement en 2012 : passage en IFRS 5 de CA Cheuvreux et CLSA, impacts du plan d'adaptation des couvertures de prêts
 Retraitement T1-13 : impact des couvertures de prêts (+25 m€ en PNB) et impact IFRS 13 (en PNB) :
 - Day 1 : DVA (+250 m€) et CVA (-296 m€)
 - DVA running (+33 m€)

23

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

Compte de résultat

■ PNB : -878 m€ au T1-13

- Impact lié aux *spreads* émetteur CACIB et CAsa (Assurances - contrats en UC) : -361 m€ (-25 m€ au T1-12)
- Hausse du coût de la liquidité
- Produit du *leverage* assurances réalisé en déc. 2012 (1,7 md€) : 25 m€ par trimestre dès le T1-13
- Plus-value sur la cession d'un bloc Bankinter de 32 m€
- Au T1-12, +864 m€ au titre du rachat de dette hybride. Aucune opération au T1-13

■ Charges d'exploitation

- Baisse de 4,9% T1/T1 liée à la baisse des effectifs

■ Coût du risque

- Reprise de la provision de 35 m€ dotée en AHM au T4-12 au titre de l'inspection de la Banque d'Italie chez Cariparma

En m€	T1-13	T1-12*	Δ T1/T1*
Produit net bancaire	(878)	(499)	+76,3%
dont coût de financement	(531)	(543)	(2,1%)
dont gestion financière	(86)	(145)	(40,6%)
dont spread émetteur	(361)	(25)	ns
dont autres	100	214	(53,5%)
Charges d'exploitation	(215)	(225)	(4,9%)
Résultat brut d'exploitation	(1 093)	(724)	+51,0%
Coût du risque	65	10	x6,2
Résultat d'exploitation	(1 028)	(714)	+44,1%
Sociétés mises en équivalence	(42)	(28)	+56,8%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	(6)	(70,2%)
Résultat avant impôts	(1 072)	(748)	+43,7%
Impôts	390	224	+74,6%
Résultat net part du Groupe	(733)	(480)	+28,4%
RNPG hors spread émetteur	(501)	(464)	+8,0%

* Retraité du rachat de dette hybride au T1-12

24

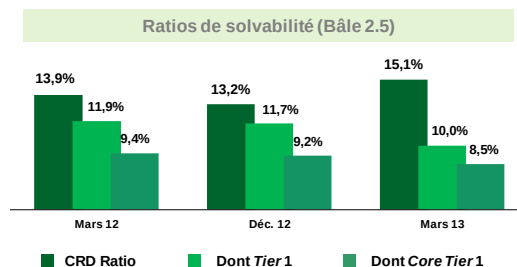
RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

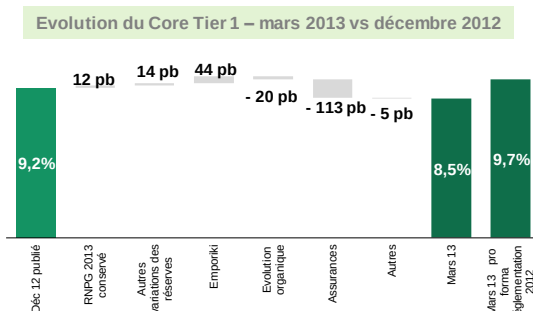
CRÉDIT AGRICOLE S.A. : STRUCTURE FINANCIÈRE

Ratios de solvabilité

- Emplois pondérés : +33,2 mds€ vs 31/12/2012
 - Impact du nouveau traitement des assurances au 1er janvier 2013 : +40,0 mds€
 - Déconsolidation d'Emporiki : -15,5 mds€
 - Evolution organique des emplois pondérés : +7 mds€ (+2,4%) répartis sur plusieurs entités dont CACIB
 - L'évolution des emplois pondérés est détaillée en annexe p.59



- Ratio Core Tier 1 : en baisse de 68 pb vs 31/12/2012
 - Avant application de la nouvelle réglementation Assurances, le ratio Core Tier 1 en Bâle 2.5 est en hausse de 50 pb



25

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

SOMMAIRE

- 1 1^{er} trimestre 2013 – Messages clés
- 2 Résultats de Crédit Agricole S.A. et des pôles métiers
- 3 Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4 Annexes

26

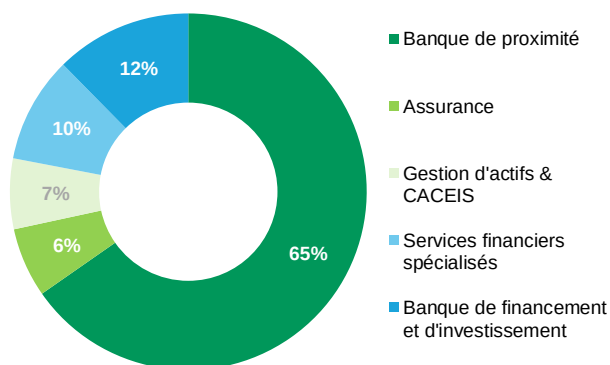
RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

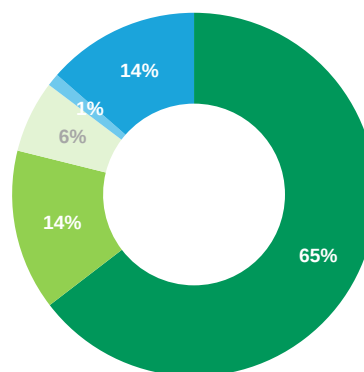
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Contribution des métiers

Produit net bancaire des métiers
8,6 mds€ au T1-13



RNPG des métiers
1,8 md€ au T1-13



➤ Prépondérance des métiers liés à la banque de proximité
Socle élevé de résultat récurrent

27

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Contribution à 100% des Caisses régionales au résultat du Groupe

En m€	T1-13	T1-12	Δ T1/T1
Produit net bancaire	3 731	3 589	+4,0%
Charges d'exploitation	(1 958)	(1 929)	+1,5%
Résultat brut d'exploitation	1 773	1 660	+6,8%
Coût du risque	(408)	(337)	+21,1%
Sociétés mises en équivalence	-	2	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	1	(50,0%)
Résultat avant impôt	1 366	1 326	+2,9%
Impôts	(466)	(410)	+13,5%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
Résultat net part du Groupe	900	916	(1,8%)
Coefficient d'exploitation	52,5%	53,7%	(1,2 pt)

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

28

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Compte de résultat T1-13

En m€	T1-13	dont spread et day 1 CVA / DVA	T1-12*	dont spread émetteur
Produit net bancaire	7 634	(407)	8 887	(25)
Charges d'exploitation	(4 926)		(5 002)	
Résultat brut d'exploitation	2 708	(407)	3 885	(25)
Coût du risque	(1 179)		(1 284)	
Sociétés mises en équivalence	29		63	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	21		(4)	
Résultat avant impôt	1 579	(407)	2 660	(25)
Impôts	(481)	145	(877)	8
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	6		(906)	
Résultat net	1 104	(262)	877	(17)
Résultat net part du Groupe	1 025	(262)	863	(17)
RNPG hors spread émetteur et CVA/DVA	1 287		880	

* T1-12 retraité du passage en IFRS5 d'Emporiki, Cheuvreux et CLSA et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

29

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

STRUCTURE FINANCIÈRE – GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

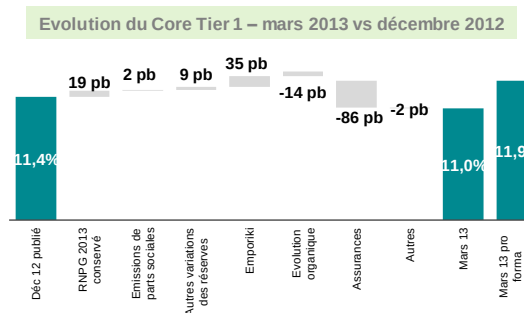
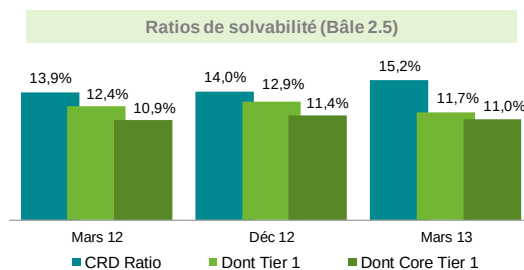
Ratios de solvabilité

■ Emplois pondérés : +30,9 mds€ vs 31/12/2012

- Impact du nouveau traitement des assurances au 1^{er} janvier 2013 : +38,6 mds€
- Déconsolidation d'Emporiki : -15,6 mds€
- Évolution organique des emplois pondérés : +6,1 mds€

■ Ratio Core Tier 1 à 11,9% au 31 mars 2013 (en Bâle 2.5) avant application de la nouvelle réglementation sur les assurances

- Après application de la nouvelle réglementation, le ratio Core Tier 1 est de 11,0%
- Émissions de parts sociales pour 123 m€ au T1-13, pour un impact de 2 points de base sur le Core Tier 1



30

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

SOMMAIRE

- 1** 1^{er} trimestre 2013 – Messages clés
- 2** Résultats de Crédit Agricole S.A. et des pôles métiers
- 3** Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole et des Caisses régionales
- 4** Annexes

31

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

SOMMAIRE DES ANNEXES

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle – trimestriel	33
Données par action	34

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	35
Caisses régionales : Données du compte de résultat	36
LCL : Encours de collecte et de crédit	37
LCL : Détail du produit net bancaire	38
BPI : Indicateurs d'activité	39
Gestion de l'épargne : Indicateurs d'activité - encours gérés	40
Gestion de l'épargne : Indicateurs d'activité – assurance-vie	41
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	42
BFI : Analyse des résultats du T4-12	43
BFI : Activités en cours d'arrêt	44
BFI : Classements	45
BFI : Mandats significatifs	46
BFI : Coût du risque	47

Evolution du risque

Fonds propres alloués par métier	48
Emplois pondérés par métier	49
Evolution des encours de risques de crédit	50
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	51
Exposition aux risques de marché	52
Mise à jour des expositions souveraines - groupe CA	53
Expositions assurances aux dettes souveraines périphériques	54
Encours de crédit aux pays européens sous surveillance	55
Encours de crédit à l'Espagne et à l'Italie	56

Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	57
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	58
Evolution des emplois pondérés de Crédit Agricole S.A.	59
Liquidité : Bilan cash du groupe Crédit Agricole	60
Liquidité : Réserves de liquidité du groupe Crédit Agricole	61
Liquidité : Un financement diversifié du groupe Crédit Agricole	62

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	63
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	64
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	65

32

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé*

En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Services financiers spécialisés		Gestion de l'épargne		Banque de financement et d'investissement **		Activités en cours d'arrêt		Activités hors métiers **		Groupe	
	T1-12	T1-13	T1-12	T1-13	T1-12	T1-13	T1-12	T1-13	T1-12	T1-13	T1-12	T1-13	T1-12	T1-13	T1-12	T1-13	T1-12	T1-13
Produit net bancaire	-	-	1 012	975	593	595	921	825	1 387	1 275	1 284	1 007	(343)	54	365	(878)	5 219	3 853
Charges d'exploitation	-	-	(616)	(613)	(392)	(386)	(410)	(386)	(588)	(609)	(672)	(627)	(81)	(43)	(225)	(215)	(2 984)	(2 879)
Résultat brut d'exploitation	-	-	396	362	201	209	511	439	799	666	612	380	(424)	11	140	(1 093)	2 235	974
Coût du risque	-	-	(78)	(89)	(117)	(197)	(625)	(430)	(51)	(1)	(31)	(95)	(51)	(18)	10	65	(943)	(765)
Sociétés mises en équivalence	372	343	-	-	24	-	5	6	2	6	40	34	-	-	(28)	(42)	415	347
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(1)	5	2	17	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(2)	(5)	20
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	372	343	317	278	110	29	(109)	15	750	671	621	319	(475)	(7)	116	(1 072)	1 702	576
Impôts	-	-	(102)	(97)	(42)	(1)	(3)	(15)	(241)	(228)	(165)	(78)	170	3	(88)	390	(471)	(26)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	(904)	3	-	-	-	-	(2)	3	-	-	(1)	-	(907)	6
Résultat net	372	343	215	181	(836)	31	(112)	-	509	443	454	244	(305)	(4)	27	(682)	324	556
Intérêts minoritaires	-	-	11	9	(7)	3	(84)	(20)	54	40	11	6	(18)	(2)	46	51	13	87
Résultat net part du Groupe	372	343	204	172	(829)	28	(28)	20	455	403	443	238	(287)	(2)	(19)	(733)	311	469

* Résultats 2012 retraité du passage en IFRS 5 d'Emporiki, CLSA et Cheuvreux, et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes
 ** 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en Activités hors métiers (AHM)

33

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Données par action

Données par action	Mars 2012*	Décembre 2012*	Mars 2013
Nombre d'actions (fin de période)	2 498 020 537	2 498 020 537	2 498 020 537
Nombre moyen (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 477 213 911	2 476 072 634	2 478 035 744
Actif net par action	17,7 €	15,8 €	16,1 €
Actif net tangible par action	10,0 €	9,6 €	9,8 €
Résultat net part du Groupe	311 m€	(6 389m€)	469 m€
Résultat net par action	0,13 €	(2,58€)	0,19 €

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

34

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (mds€)*

En mds€	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Δ Mars/Mars
Titres	43,8	41,3	43,4	45,0	44,2	+0,9%
OPCVM et SCPI	38,1	36,7	37,0	35,6	35,9	(5,7%)
Assurance-vie	156,7	155,5	156,4	160,0	160,9	+2,7%
Collecte hors bilan	238,6	233,5	236,8	240,6	241,0	+1,0%
Dépôts à vue	79,8	81,7	82,9	83,0	81,2	+1,8%
Epargne logement	76,6	75,9	75,5	75,9	75,5	(1,5%)
Livrets	94,2	95,0	97,4	103,0	106,0	+12,5%
Comptes et dépôts à terme	67,0	68,3	70,6	71,8	71,6	+7,0%
Collecte bilan	317,6	320,9	326,4	333,7	334,3	+5,3%
TOTAL	556,2	554,4	563,2	574,3	575,3	+3,4%

Livrets, dont :

Livret A	25,0	26,0	27,2	30,6	32,6	+30,5%
LEP	13,2	13,2	13,2	12,9	13,0	(1,5%)
LDD	21,4	21,4	21,4	28,5	29,7	+38,7%

Encours de crédit (mds€)

En mds€	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Δ Mars/Mars
Habitat	216,2	217,1	217,7	218,9	219,4	+1,5%
Consommation	16,6	16,4	16,0	15,9	15,5	(6,3%)
Entreprises et professionnels	84,9	83,9	83,8	84,1	82,2	(3,2%)
Agriculture	33,8	34,6	34,8	34,0	34,5	+2,0%
Collectivités locales	42,2	42,3	42,6	43,1	42,5	+0,8%
TOTAL	393,7	394,3	394,9	396,0	394,1	+0,1%

* Encours hors placements de la clientèle financière

35

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Données du compte de résultat

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

En m€	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Résultat net mis en équivalence	227	184	227	216	227	164	211	72	214	(5,7%)	x 3,0
Variation de quote-part dans les réserves	147	16	(9)	-	145	9	(1)	(3)	129	(11,2%)	ns
QUOTE-PART DE RÉSULTATS DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	374	200	218	216	372	173	210	69	343	(7,7%)	x 5,0

Commissions clientèle par trimestre

En m€	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Services et autres opérations bancaires	177	123	222	163	185	217	174	152	186	+0,1%	+22,1%
Valeurs mobilières	103	96	98	88	90	78	77	80	81	(9,5%)	+2,0%
Assurances	593	550	526	624	578	522	514	680	613	+6,1%	(9,8%)
Gestion de comptes et moyens de paiement	522	585	465	507	513	484	511	519	508	(1,0%)	(2,3%)
TOTAL	1 395	1 354	1 311	1 382	1 366	1 301	1 276	1 431	1 388	+1,6%	(3,0%)

36

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (mds€)

En mds€	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Δ Mars/Mars
Titres	8,1	7,8	8,3	8,5	8,6	+6,1%
OPCVM	18,6	17,2	17,4	17,1	16,3	(12,3%)
Assurance-vie	48,6	48,9	50,2	51,1	52,2	+7,3%
Collecte Hors bilan	75,3	73,9	75,9	76,7	77,1	+2,3%
Dépôts à vue	25,1	25,6	26,2	26,2	25,3	+0,3%
Epargne logement	8,5	8,4	8,4	8,2	8,2	(2,4%)
Obligations	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3	+9,2%
Livrets *	29,2	29,1	29,8	30,2	31,7	+8,5%
CAT, PEP	12,4	12,4	13,4	13,2	14,4	+16,8%
Collecte Bilan	77,3	77,6	80,0	80,0	81,9	+6,0%
TOTAL	152,6	151,5	155,9	156,7	159,0	+4,2%

Livrets, dont

Livret A	4,4	4,8	5,2	5,8	6,4	+46,8%
LEP	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	(0,4%)
LDD	5,4	5,4	5,4	6,3	7,0	+30,2%

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (mds€)

En mds€	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Δ Mar/Mar
Entreprises et professionnels	26,8	26,7	26,9	27,1	27,0	+1,1%
Consommation	6,9	6,9	6,7	7,0	6,7	(3,2%)
Habitat	53,7	54,2	54,6	55,1	55,3	+2,8%
TOTAL	87,4	87,8	88,2	89,2	89,0	+1,8%

37

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Détail du produit net bancaire

Produit net bancaire

En m€	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13	Δ T1/T1
Marge d'intérêt	621	618	590	555	596	(4,0%)
Commissions	391	383	369	364	379	(3,2%)
- Gestion mobilière	45	43	45	43	43	(4,8%)
- Assurance	127	132	129	134	134	+5,3%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	219	208	195	187	202	(7,8%)
TOTAL	1 012	1 001	959	919	975	(3,7%)

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

38

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE PROXIMITÉ À L'INTERNATIONAL

Indicateurs d'activité

En mds€	Groupe Cariparma	Autres filiales de la BPI	Total de la BPI
Crédits bruts	32,8	9,9	42,7
dont crédits aux particuliers	13,7	5,0	18,7
<i>dont crédits immobiliers</i>	12,8	2,0	14,8
dont crédits aux PME et professionnels	13,7	1,2	14,9
dont crédits aux grandes entreprises	3,7	3,7	7,4
Collecte bilan	35,8	10,4	46,2
Collecte hors bilan	50,8	1,4	52,2
Emplois pondérés	28,4	12,1	40,5

39

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

GESTION DE L'ÉPARGNE

Indicateurs d'activité – Evolution des encours gérés

Encours gérés hors double comptes*

En mds€	Sept. 11	Déc. 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Δ Mars / Mars	Δ Mars 13 / Déc 12
Encours gérés	1 026	1 006	1 042	1 039	1 063	1 084	1 109	+6,5%	+2,3%
Encours gérés hors double comptes	824	809	836	834	849	865	885	+5,8%	+2,2%

* Gestion d'actifs, assurance-vie et banque privée

Encours gérés en Banque privée

En mds€	Sept. 11	Déc. 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Δ Mars / Mars	Δ Mars 13 / Déc 12
LCL Private Banking	34,4	34,8	36,0	35,1	35,8	38,3	38,5	+6,9%	+0,5%
CA Private Banking	90,5	91,5	93,2	93,0	94,6	93,9	96,5	+3,5%	+2,8%
France	22,6	22,4	22,6	22,1	22,4	22,1	22,4	(0,9%)	+1,4%
International	67,9	69,1	70,6	70,9	72,2	71,8	74,1	+5,0%	+3,2%
Total	124,9	126,3	129,2	128,1	130,4	132,2	135,0	+4,5%	+2,1%

40

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

GESTION DE L'ÉPARGNE

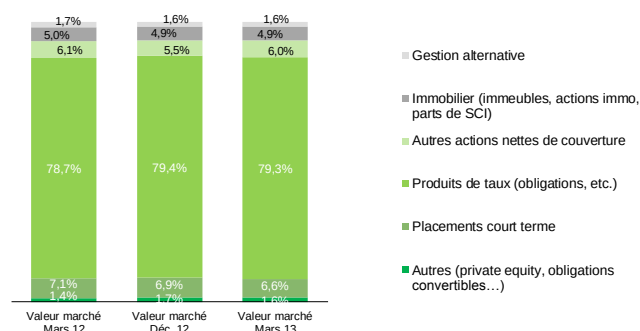
Indicateurs d'activité - Assurance-vie

Encours gérés en assurance-vie**

En mds€	Mars 11	Juin 11	Sept. 11	Déc. 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Δ Mars 13/ Mars 12
en UC	38,1	39,0	37,5	37,7	39,8	39,2	41,2	41,6	42,0	+5,5%
en euros	175,4	177,2	178,8	178,5	178,9	179,2	180,6	183,2	186,2	+4,1%
Total	213,5	216,2	216,3	216,2	218,7	218,4	221,8	224,8	228,2	+4,3%

** Retraité de BES Vida sorti au T2-12

Ventilation des placements (hors unités de comptes) *



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

41

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Indicateurs d'activité

CACF (md€)

	Mars 11	Juin 11	Sept. 11	Déc 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Encours consolidés	52,3	52,2	51,9	51,6	51,0	49,7	48,6	47,6	47,1	(7,6%)	(1,1%)
Encours Groupe Crédit Agricole	13,1	13,3	13,3	13,4	13,3	13,3	13,1	13,3	12,8	(3,8%)	(3,8%)
Encours gérés pour compte de tiers	12,9	12,9	12,9	13,3	13,0	13,1	12,5	12,3	13,1	+0,8%	+6,5%
Total Encours gérés	78,3	78,4	78,1	78,3	77,3	76,1	74,2	73,2	73,0	(5,6%)	(0,3%)

CAL&F (md€)

	Mars 11	Juin 11	Sept. 11	Déc 11	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12	Mars 13	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Encours gérés en crédit-bail*	18,1	18,2	18,2	18,1	17,9	17,5	16,9	16,6	16,4	(8,3%)	(1,2%)
dont France*	14,1	14,2	14,2	14,1	13,8	13,5	12,9	12,7	12,5	(9,7%)	(1,6%)
Chiffre d'affaires factoré	15,6	16,6	12,2	15,4	14,1	14,5	13,1	14,6	13,7	(2,9%)	(6,6%)
dont France	9,0	10,0	9,4	10,5	9,1	9,7	8,6	9,9	8,8	(3,2%)	(11,0%)

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

42

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Analyse des résultats du T1-13

En m€	T1-13 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact CVA/DVA Day 1	Impact DVA running	T1-13 Retraité	Activités en cours d'arrêt	BFI pérenne retraîtée	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'investisse- ment
Produit net bancaire	1 061	25	(46)	33	1 049	54	995	478	517
Charges d'exploitation	(670)	-	-	-	(670)	(43)	(627)	(233)	(394)
Résultat brut d'exploitation	391	25	(46)	33	379	11	368	245	123
Coût du risque	(113)	-	-	-	(113)	(18)	(95)	(91)	(4)
Résultat d'exploitation	278	25	(46)	33	266	(7)	273	154	119
Sociétés mises en équivalence	34	-	-	-	34	-	34	34	-
Impôts	(75)	(9)	21	(11)	(76)	3	(79)	(41)	(38)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	3	-	-	-	3	-	3	-	3
Résultat net	240	16	(25)	22	227	(4)	231	147	84
Intérêts minoritaires	4	-	-	-	4	(2)	6	3	3
Résultat net part du Groupe	236	16	(25)	22	223	(2)	225	144	81

43

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT
AGRICOLE S.A.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Activités en cours d'arrêt

Évolution des revenus (m€)

■ Activités passées en extinction en 2012 (ex SCM, DAS, GED exotique)	20	47	75	20	54
■ Activités en extinction	28	37	50	33	34
	(8)			(13)	
	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Plan d'adaptation	(363)	-	-	-	-
Total PNB	(343)	47	75	20	54

Contribution des activités en cours d'arrêt
aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-13	T1-12*	Δ T1/T1*
Produit net bancaire	54	20	x 2,7
Charges d'exploitation	(43)	(81)	(47,0%)
Résultat brut d'exploitation	11	(61)	ns
Coût du risque	(18)	(12)	52,9%
Résultat net part du Groupe	(2)	(36)	ns

Au T1-13, le reclassement des actifs financiers en prêts et créances effectué au 1^{er} octobre 2008 a entraîné la neutralisation d'un produit avant impôt de +35 m€

* Retraité des impacts du plan d'adaptation

44

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT
AGRICOLE S.A.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Classements

Après les efforts de deleveraging, Crédit Agricole CIB, en s'appuyant sur ses franchises de premier plan, poursuit le développement de son modèle Distribution-Origination.

■ Banque de financement

○ Banque commerciale

- CACIB conserve son 1^{er} rang sur les activités de syndication en France et progresse de la 3^e à la 1^{ère} place sur la zone EMEA et en Europe occidentale¹
- De même, CACIB ressort à la 1^{ère} place sur la syndication de prêts aux entreprises sur la zone EMEA¹

■ Banque de marché et d'investissement

○ Origination et Titrisation

- CACIB progresse de la 6^e à la 1^{ère} place mondiale pour les émissions sécurisées de type jumbo¹
- 1^{ère} place également en tant que teneur de livres sur l'activité de titrisation en Europe ABCP¹

¹ Source : Thomson Financial

45

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Mandats significatifs

■ Banque de marché et d'investissement

February 2013

Advisor to

DANONE

Acquisition of 37.8% share capital of

Centrale

EUR 543,000,000

January 2013

ArcelorMittal

ARCELORMITTAL

USD 4,000,000,000

Combined Offering of Mandatory Convertible Bonds and ABB

Bookrunner

JANUARY 2013

EDF

EDF SA

EUR 1,250,000,000

4.25% Notes

Subordinated Perpetual - NC7

EUR 1,250,000,000

5.375% Notes

Subordinated Perpetual - NC 12

Joint Bookrunner

JANUARY 2013

AXA

AXA S.A.

USD 850,000,000

5.5% Perpetual Call

Subordinated Notes

EUR 1,000,000,000

5.125% Subordinated Notes

Due 2043

Joint Bookrunner

■ Métiers de financement

2013

INPEX

INPEX CORPORATION

TOTAL

ICHTHYS LNG

Australia

USD 20,000,000,000

Project Financing

Financial Adviser

MLA

PFI AWARDS 2012

Deals of the Year

MARCH 2013

ALSTOM

ALSTOM FRANCE

EUR 9,000,000,000

Revolving Credit Facility

MLA & Bookrunner

FEBRUARY 2013

ROSNEFT

ROSNEFT RUSSIA

USD 11,880,000,000

Bridge Facility

USD 2,332,000,000

Term Loan Facility

MLA & Bookrunner

FEBRUARY 2013

QVC

QVC, INC.

USD 2,000,000,000

Senior Secured Revolving Credit Facility

Co-Bookrunner

Co-Documentation Agent

Co-Lead Arranger

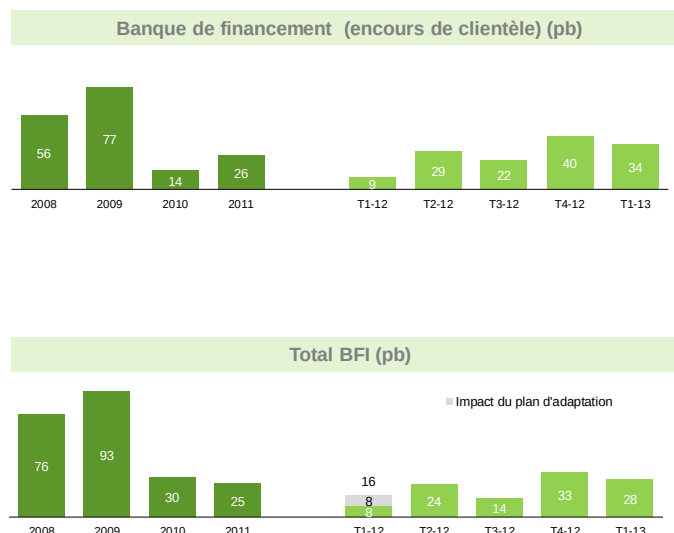
46

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

EVOLUTION DU RISQUE

Coût du risque sur encours de crédit BFI



47

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

EVOLUTION DU RISQUE

Fonds propres alloués par métier

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

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

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

* Selon la nouvelle organisation de la BFI depuis le T3-12

48

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

EVOLUTION DU RISQUE

Emplois pondérés par métier

En mds€	Mars 12	Déc. 12	Mars 13
Banque de proximité en France	38,6	40,5	39,9
- Caisses régionales	0,4	2,2	2,6
- LCL	38,2	38,3	37,3
Banque de proximité à l'international	59,5	56,2	41,9
Services financiers spécialisés	55,1	53,2	54,6
Gestion de l'épargne et assurance	15,4	16,7	58,2
Banque de financement et d'investissement	118,7	107,1	110,0
- Banque de financement	66,0	63,1	64,7
- Banque de marchés et d'investissement	27,5*	33,1	34,8
- Activités en cours d'arrêt	25,2*	10,9	10,5
Activités hors métiers	22,0	19,4	21,7
Total	309,3	293,1	326,3
dont risque de crédit	268,3	257,1	288,2
dont risque de marché	17,9	13,1	14,5
dont risque opérationnel	23,1	22,9	23,6

* Selon la nouvelle organisation de la BFI depuis le T3-12

49

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

EVOLUTION DU RISQUE

Evolution des encours de risque de crédit

Crédit Agricole S.A.			
En m€	Mars12*	Déc.12*	Mars 13
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	487 133	442 018	452 265
dont créances dépréciées	15 469	15 559	16 363
Dépréciations constituées ⁽¹⁾	12 290	11 778	12 253
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,2%	3,5%	3,6%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	57,8%	57,3%	57,4%
Dépréciations constituées / créances dépréciées ⁽¹⁾	79,4%	75,7%	74,9%
* Hors Emporiki, Cheuvreux et CLSA reclassés en IFRS5			
Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m€	Mars 12	Déc. 12	Mars 13
Encours bruts de créances clientèle	391 290	393 750	391 930
dont créances dépréciées	9 369	9 432	9 728
Dépréciations constituées ⁽¹⁾	10 151	10 146	10 378
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,4%	2,4%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors dépréciations collectives)	68,0%	67,6%	66,5%
Dépréciations constituées / créances dépréciées	108,3%	107,6%	106,7%

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

(1) Y compris dépréciations collectives

50

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

EVOLUTION DU RISQUE

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques

Par zone géographique	Mar.13	Par secteur d'activité	Mar.13
France (hors banque de détail)	34%	Clientèle de banque de détail	29%
Europe de l'Ouest hors Italie	15%	Services non marchands / secteur public / collectivités	18%
France (banque de détail)	17%	Banques	8%
Italie	12%	Energie	8%
Amérique du Nord	8%	Autres activités financières non bancaires	5%
Asie et Océanie hors Japon	5%	Divers	3%
Afrique et Moyen-Orient	3%	Maritime	3%
Europe de l'Est	3%	Immobilier	3%
Amérique centrale et du Sud	1%	Industrie lourde	2%
Japon	2%	BTP	2%
Total	100%	Distribution / Biens de consommation	3%
		Automobile	3%
		Aéronautique / aérospatial	2%
		Agroalimentaire	2%
		Assurance	1%
		Autres transports	1%
		Autres industries	2%
		Telecom	1%
		Santé / pharmacie	1%
		Tourisme / hôtels / restauration	1%
		Informatique / technologie	1%
		Media / édition	1%
		Total	100%

51

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

EVOLUTION DU RISQUE

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 2013 : 9 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 2013				31 déc. 2012
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 mars 2013	
Taux	6	11	8	6	7
Crédit	4	10	6	7	4
Change	1	3	2	2	2
Actions	1	3	2	1	3
Matières premières	0	0	0	0	0
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	6	15	10	9	9

52

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

EVOLUTION DU RISQUE

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

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

En m€	Expositions nettes* 31/03/2013			Expositions nettes* 31/12/2012		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	96	32	128	99	-	99
Portugal	148	121	269	147	27	174
Italie	4 429	49	4 478	4 504	47	4 551
Espagne	103	427	530	93	61	154
Total	4 776	629	5 405	4 843	135	4 978

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

EVOLUTION DU RISQUE

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

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

En m€	Expositions brutes 31/03/2013	Expositions brutes 31/12/2012
Irlande	1 098	1 045
Portugal	1 652	1 572
Italie	4 232	4 387
Espagne	990	979
Grèce	-	-
Total	7 972	7 983

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Encours de crédit* aux pays européens sous surveillance

En m€	31/03/2013		31/12/2012	
	Encours de crédit brut	Encours de crédit net	Encours de crédit brut	Encours de crédit net
Grèce	4 293	4 001	4 345	4 091
dont clientèle de détail	592	478	688	570
dont entreprises hors para-publiques (shipping)	3 675	3 497	3 589	3 453
Irlande	2 765	2 758	2 155	2 148
dont clientèle de détail	2	2	22	22
dont entreprises hors para-publiques	2 761	2 754	2 122	2 115
Portugal	1 566	1 438	1 823	1 679
dont clientèle de détail	1 175	1 078	1 428	1 311
dont entreprises hors para-publiques	378	347	380	353
Chypre	21	20	29	29

* Exposition bancaire non souveraine.

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

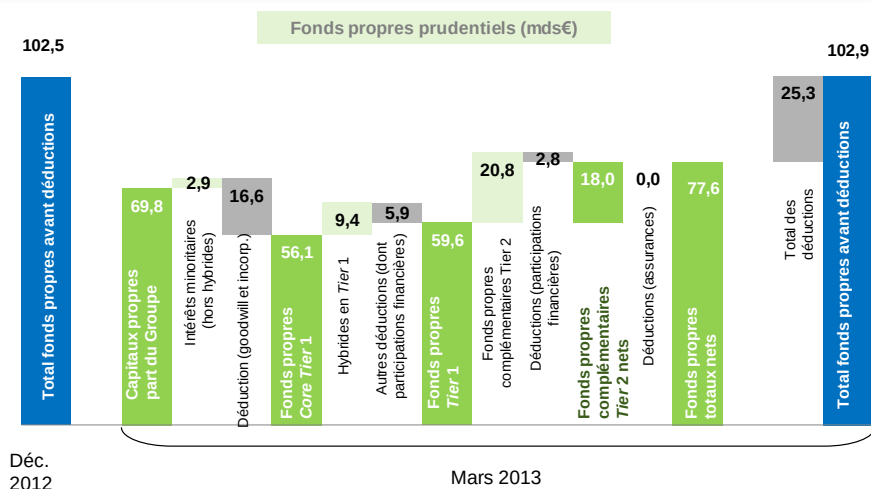
Encours de crédit* à l'Espagne et à l'Italie

En m€	31/03/2013		31/12/2012	
	Encours de crédit brut	Encours de crédit net	Encours de crédit brut	Encours de crédit net
Espagne	5 768	5 416	6 219	5 806
dont clientèle de détail	462	451	900	826
dont entreprises hors para-publiques	4 653	4 316	4 652	4 317
Italie (Cariparma, Agos Ducato, FGAC, CACIB)	62 899	58 701	66 026	62 092
dont clientèle de détail	41 876	38 562	44 072	40 821
dont entreprises hors para-publiques	18 679	17 899	19 828	19 254

* Exposition bancaire non souveraine.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Groupe Crédit Agricole



Bâle 2.5

31/12/11	31/03/12	30/06/12	30/09/12	31/12/12	31/03/13
522	500	489	483	480	511

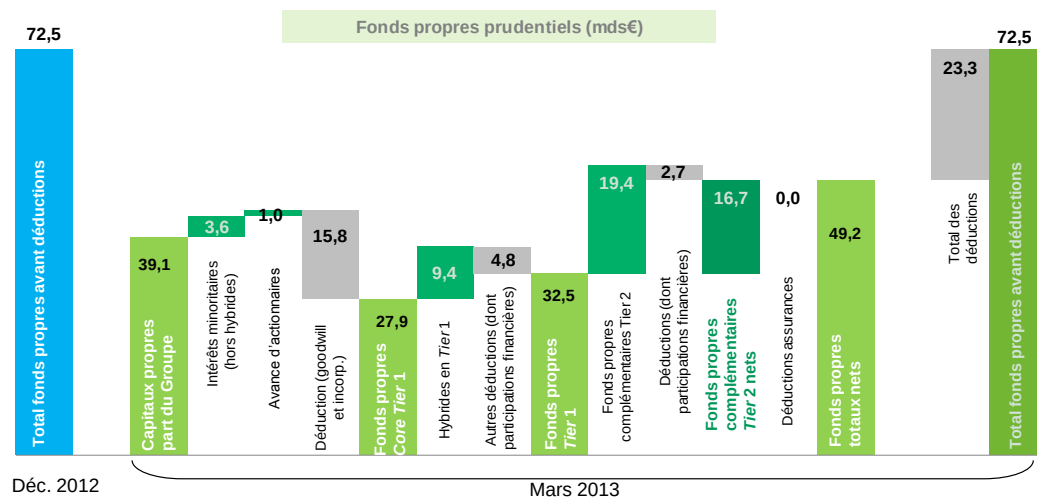
57

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Crédit Agricole S.A.



Déc. 2012

Mars 2013

Bâle 2.5

31/12/11	31/03/12	30/06/12	30/09/12	31/12/12	31/03/13
334	309	302	298	293	326

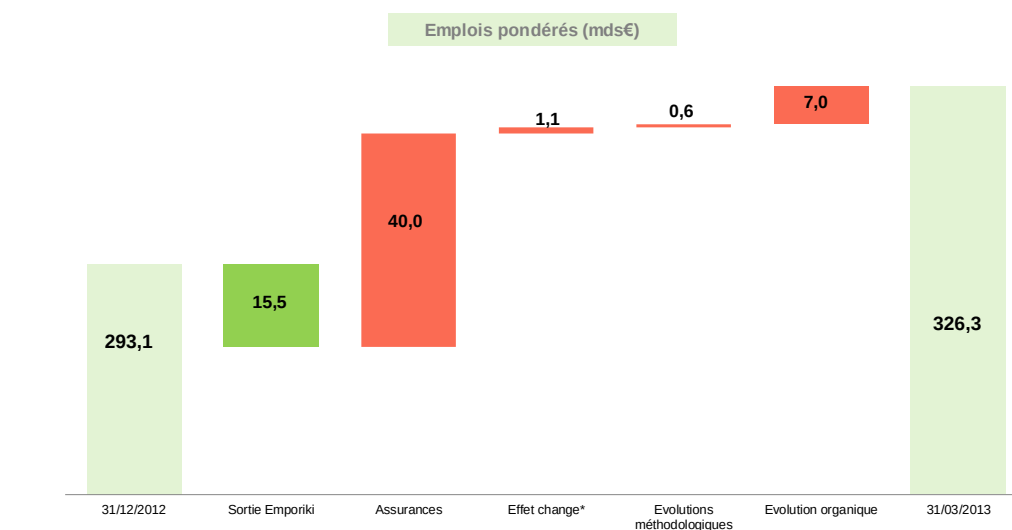
58

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

CRÉDIT AGRICOLE S.A. : STRUCTURE FINANCIÈRE

Evolution des emplois pondérés



* Sur le dollar

59

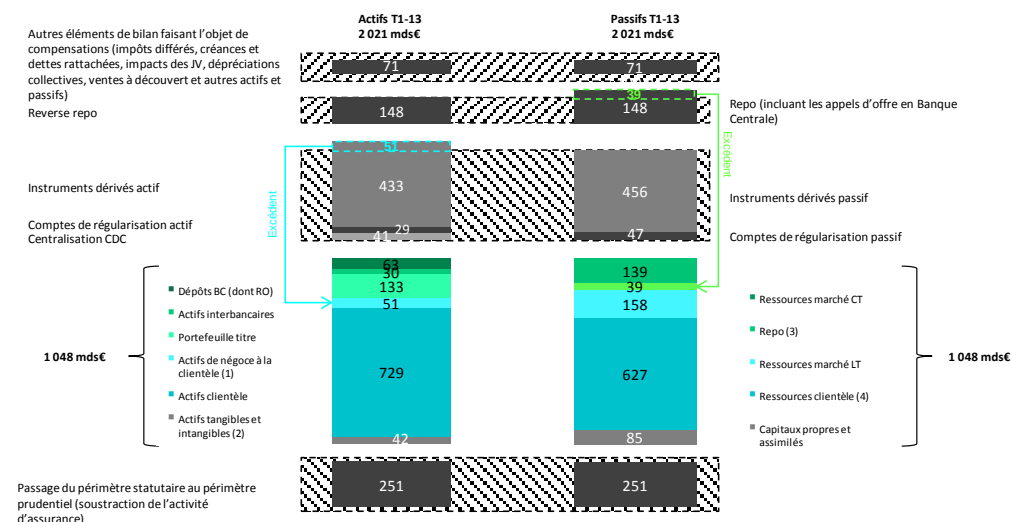
RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LIQUIDITÉ

Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

■ Le bilan cash fait l'objet de plusieurs *nettings* dans sa construction



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

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

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

(4) Y compris les refinancements BEI et CDC (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

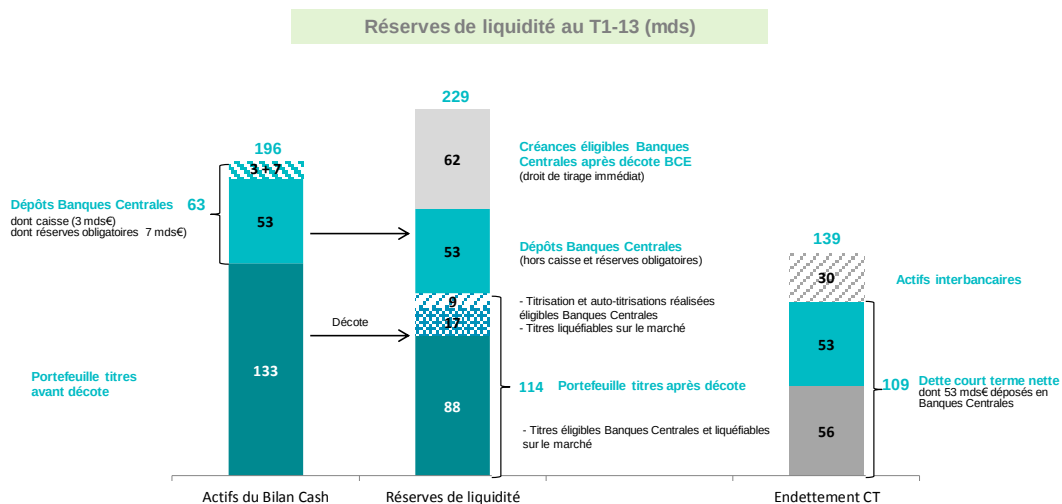
60

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LIQUIDITÉ

Groupe Crédit Agricole : réserves de liquidité



- Réserves équivalentes à 165% de l'endettement CT brut
- Réserves supérieures à 200% de l'endettement CT net

61

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

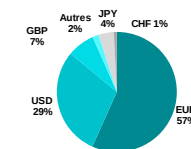
CRÉDIT AGRICOLE S.A.

LIQUIDITÉ

Groupe Crédit Agricole : un financement diversifié

Encours de dette CT * - groupe Crédit Agricole Ventilation par devise au T1-13

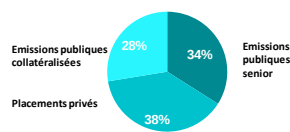
- Part de la dette CT brute en USD : 29%



* Durée maximale de 369 jours

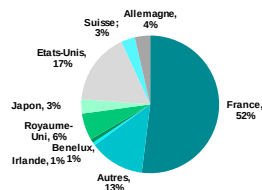
Levées MLT * de marché 2013 - Crédit Agricole S.A. Ventilation par segment : 5,4 mds€ au T1-13**

- Durée moyenne : 6,2 ans (vs. 6,3 ans en 2012)
- Spread moyen vs mid-swap : 53 pb (vs 122 pb en 2012)

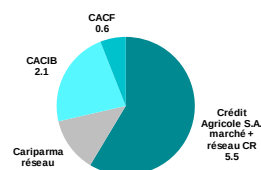

Y compris refinancements BEI et CDC
* Programme MLT 2013 : 12 mds€
** 6,6 mds€ de levées réalisées au 29/04/2013

Encours de dette CT - groupe Crédit Agricole Ventilation par pays au T1-13

- Part de la dette CT brute en provenance des US : 17%



Levées MLT 2013 - groupe Crédit Agricole Ventilation par principale entité : 9,4 mds€ au T1-13



62

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Capitaux propres et dettes subordonnées

En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
31 décembre 2012 *	39 557	5 505	45 062	29 980
Dividendes versés en 2013	-	(51)	(51)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	-	-	
Effets des acquisitions/cessions sur les minoritaires	1	(9)	(8)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	160	29	189	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	57	2	59	
Résultat 2013	469	87	556	
Autres	(7)	(1)	(8)	
Au 31 mars 2013	40 237	5 562	45 799	29 742

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

63

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/12 ET 31/03/13

Crédit Agricole S.A.

En mds€			En mds€		
Actif	31/03/2013	31/12/2012*	Passif	31/03/2013	31/12/2012*
Caisse, banques centrales	48,0	42,7	Banques centrales	1,6	1,1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	648,9	661,8	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	598,0	614,9
Actifs financiers disponibles à la vente	261,8	259,7	Dettes envers les établissements de crédit	170,7	160,7
Prêts et créances sur les établissements de crédit	399,2	385,6	Dettes envers la clientèle	482,6	483,6
Prêts et créances sur la clientèle	325,9	329,8	Dettes représentées par un titre	159,1	150,7
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	14,7	14,6	Comptes de régularisation et passifs divers	108,4	85,1
Comptes de régularisation et actifs divers	109,3	85,0	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	5,8	22,0
Actifs non courants destinés à être cédés	6,2	21,5	Provisions techniques des contrats d'assurance	249,6	244,6
Participations dans les entreprises mises en équivalence	18,8	18,6	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	34,3	34,7
Valeurs immobilisées	9,1	9,2	Capitaux propres part du Groupe	40,2	39,6
Ecart d'acquisition	14,0	14,0	Intérêts minoritaires	5,6	5,5
Total actif	1 855,9	1 842,5	Total passif	1 855,9	1 842,5

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

64

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2013
 CRÉDIT AGRICOLE S.A.

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/12 ET 31/03/13**Groupe Crédit Agricole***En mds€*

Actif	31/03/13	31/12/12*
Caisse, banques centrales	51,4	46,1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	648,2	661,5
Actifs financiers disponibles à la vente	279,9	276,7
Prêts et créances sur les établissements de crédit	130,2	117,3
Prêts et créances sur la clientèle	728,8	734,9
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	23,1	23,0
Comptes de régularisation et actifs divers	122,6	96,6
Actifs non courant destinés à être cédés	6,2	21,5
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3,4	3,3
Valeurs immobilisées	12,5	12,7
Ecart d'acquisition	14,7	14,7
Total actif	2 021,0	2 008,3

En mds€

Passif	31/03/13	31/12/12*
Banques centrales	1,9	1,3
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	598,3	615,6
Dettes envers les établissements de crédit	117,5	108,7
Dettes envers la clientèle	638,7	639,0
Dettes représentées par un titre	181,7	173,3
Comptes de régularisation et passifs divers	115,1	92,2
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	5,8	22,0
Provisions techniques des contrats d'assurance	250,6	245,5
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	34,2	34,6
Capitaux propres part du Groupe	71,9	70,8
Intérêts minoritaires	5,3	5,3
Total passif	2 021,0	2 008,3

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

► **Séries trimestrielles des résultats par métier****Groupe Crédit Agricole S.A.**

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13
Produit net bancaire	4 935	5 195	4 933	4 322	5 219	4 427	3 351	3 443	3 853
Charges d'exploitation	(2 994)	(3 028)	(2 962)	(3 409)	(2 984)	(2 986)	(2 947)	(3 120)	(2 879)
Résultat brut d'exploitation	1 941	2 167	1 971	913	2 235	1 441	404	323	974
Coût du risque	(606)	(780)	(1 386)	(1 480)	(943)	(788)	(964)	(1 041)	(765)
Sociétés mises en équivalence	441	269	245	(725)	415	225	19	(156)	347
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(8)	(4)	8	(5)	41	41	111	20
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(1 575)			(572)	(2 823)	
Résultat avant impôts	1 777	1 648	826	(2 859)	1 702	919	(1 072)	(3 586)	576
Impôts	(507)	(436)	(114)	172	(471)	(395)	248	215	(26)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(146)	(804)	(376)	(379)	(907)	(405)	(1 962)	(717)	6
Résultat net	1 124	408	336	(3 066)	324	119	(2 786)	(4 088)	556
Intérêts minoritaires	124	69	78	1	13	63	65	(183)	87
Résultat net part du Groupe	1 000	339	258	(3 067)	311	56	(2 851)	(3 905)	469

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

Banque de proximité en France – Caisses régionales

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire									
Charges d'exploitation									
Résultat brut d'exploitation									
Coût du risque									
Sociétés mises en équivalence	374	200	218	216	372	173	210	69	343
Gains ou pertes nets sur autres actifs									
Variation de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	374	200	218	216	372	173	210	69	343
Impôts									
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession									
Résultat net	374	200	218	216	372	173	210	69	343
Intérêts minoritaires									
Résultat net part du Groupe	374	200	218	216	372	173	210	69	343

Banque de proximité en France - LCL

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	988	980	934	920	1 012	1 001	959	919	975
Charges d'exploitation	(612)	(623)	(620)	(642)	(616)	(630)	(637)	(639)	(613)
Résultat brut d'exploitation	376	357	314	278	396	371	322	280	362
Coût du risque	(80)	(75)	(62)	(69)	(78)	(66)	(90)	(77)	(89)
Sociétés mises en équivalence									
Gains ou pertes nets sur autres actifs				1	(1)	1	(1)	2	5
Variation de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	296	282	252	210	317	306	231	205	278
Impôts	(91)	(87)	(79)	(73)	(102)	(107)	(77)	(75)	(97)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession									
Résultat net	205	195	173	137	215	199	154	130	181
Intérêts minoritaires	10	10	8	7	11	9	8	7	9
Résultat net part du Groupe	195	185	165	130	204	190	146	123	172

Banque de proximité à l'international

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	591	591	618	580	593	651	617	611	595
Charges d'exploitation	(372)	(393)	(386)	(417)	(392)	(447)	(390)	(478)	(386)
Résultat brut d'exploitation	219	198	232	163	201	204	227	133	209
Coût du risque	(101)	(93)	(113)	(134)	(117)	(128)	(115)	(162)	(197)
Sociétés mises en équivalence	27	28	10	(976)	24	28	(188)	(257)	
Gains ou pertes nets sur autres actifs				(1)	2	(2)	(2)	(1)	17
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(274)				(1 066)	
Résultat avant impôts	145	133	129	(1 222)	110	102	(78)	(1 353)	29
Impôts	(46)	(46)	(34)	42	(42)	13	(43)	22	(1)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(140)	(765)	(389)	(316)	(904)	(365)	(1 764)	(709)	3
Résultat net	(41)	(678)	(294)	(1 496)	(836)	(250)	(1 885)	(2 040)	31
Intérêts minoritaires	(1)	(21)	(9)	(20)	(7)	7	14	(145)	3
Résultat net part du Groupe	(40)	(657)	(285)	(1 476)	(829)	(257)	(1 899)	(1 895)	28

Cariparma

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	392	394	420	386	400	429	401	404	387
Charges d'exploitation	(236)	(253)	(249)	(268)	(251)	(309)	(240)	(324)	(244)
Résultat brut d'exploitation	156	141	171	118	149	120	161	80	143
Coût du risque	(55)	(53)	(76)	(94)	(73)	(89)	(87)	(124)	(144)
Sociétés mises en équivalence									
Gains ou pertes nets sur autres actifs									
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(215)				(997)	
Résultat avant impôts	101	87	95	(190)	76	31	74	(1 041)	(1)
Impôts	(43)	(34)	(28)	46	(33)	26	(35)	31	10
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession									
Résultat net	58	54	67	(144)	43	57	39	(1 010)	9
Intérêts minoritaires	17	15	19	(6)	12	16	12	(149)	2
Résultat net part du Groupe	41	39	48	(139)	31	41	27	(862)	7

Emporiki

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire									
Charges d'exploitation									
Résultat brut d'exploitation									
Coût du risque									
Sociétés mises en équivalence									
Gains ou pertes nets sur autres actifs									
Variation de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts									
Impôts									
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(141)	(779)	(389)	(316)	(905)	(368)	(1 765)	(711)	-
Résultat net	(141)	(779)	(389)	(316)	(905)	(368)	(1 765)	(711)	-
Intérêts minoritaires	(23)	(40)	(36)	(19)	(20)	(16)	(6)	(5)	-
Résultat net part du Groupe	(117)	(739)	(353)	(297)	(885)	(352)	(1 759)	(706)	-

Autres entités de la BPI

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	199	197	198	194	193	222	216	207	208
Charges d'exploitation	(136)	(140)	(137)	(149)	(141)	(138)	(150)	(154)	(142)
Résultat brut d'exploitation	63	57	61	45	52	84	66	53	66
Coût du risque	(46)	(40)	(37)	(40)	(44)	(39)	(28)	(38)	(54)
Sociétés mises en équivalence	27	28	10	(976)	24	28	(188)	(257)	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs				(1)	2	(2)	(2)	(1)	17
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(59)				(69)	0
Résultat avant impôts	44	46	34	(1 032)	34	71	(152)	(312)	30
Impôts	(3)	(12)	(6)	(4)	(9)	(13)	(8)	(9)	(11)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	1	14			1	3	1	2	3
Résultat net	42	47	28	(1 036)	26	61	(159)	(319)	22
Intérêts minoritaires	5	4	8	5	1	7	8	9	1
Résultat net part du Groupe	36	43	20	(1 040)	25	54	(167)	(327)	21

Services financiers spécialisés

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	1 004	995	971	956	921	884	821	819	825
Charges d'exploitation	(421)	(427)	(416)	(480)	(410)	(384)	(395)	(412)	(386)
Résultat brut d'exploitation	583	568	555	476	511	500	426	407	439
Coût du risque	(318)	(359)	(323)	(606)	(625)	(444)	(423)	(613)	(430)
Sociétés mises en équivalence	3	4	3	4	5	5	4	5	6
Gains ou pertes nets sur autres actifs									
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(247)			(572)	(923)	
Résultat avant impôts	268	213	235	(373)	(109)	61	(565)	(1 124)	15
Impôts	(93)	(71)	(96)	18	(3)	(34)	(26)	(38)	(15)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		5						0	
Résultat net	175	147	139	(355)	(112)	27	(591)	(1 162)	0
Intérêts minoritaires	15	9	13	(22)	(84)	(29)	(27)	(85)	(20)
Résultat net part du Groupe	160	138	126	(333)	(28)	56	(564)	(1 077)	20

Crédit à la consommation

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	859	852	830	813	779	749	702	677	692
Charges d'exploitation	(335)	(344)	(330)	(385)	(330)	(305)	(317)	(331)	(311)
Résultat brut d'exploitation	524	508	500	428	449	444	385	346	381
Coût du risque	(296)	(328)	(286)	(489)	(593)	(413)	(398)	(570)	(398)
Sociétés mises en équivalence	3	4	3	4	5	5	4	5	6
Gains ou pertes nets sur autres actifs									
Variation de valeur des écarts d'acquisition							(572)	(923)	
Résultat avant impôts	231	184	217	(57)	(139)	36	(581)	(1 142)	(11)
Impôts	(81)	(58)	(78)	13	15	(23)	(18)	14	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession									
Résultat net	150	126	139	(44)	(124)	13	(599)	(1 127)	(11)
Intérêts minoritaires	15	9	13	(14)	(84)	(28)	(27)	(81)	(20)
Résultat net part du Groupe	135	117	126	(30)	(40)	41	(572)	(1 046)	9

Crédit-bail et affacturage

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	145	144	140	144	142	135	119	142	133
Charges d'exploitation	(86)	(83)	(86)	(96)	(80)	(78)	(78)	(81)	(75)
Résultat brut d'exploitation	59	61	54	48	62	57	41	61	58
Coût du risque	(22)	(32)	(37)	(117)	(32)	(32)	(24)	(43)	(32)
Sociétés mises en équivalence									
Gains ou pertes nets sur autres actifs									
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(247)					
Résultat avant impôts	37	29	17	(316)	30	25	17	18	26
Impôts	(12)	(13)	(16)	5	(18)	(10)	(9)	(52)	(15)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		5							
Résultat net	25	21	1	(311)	12	15	8	(35)	11
Intérêts minoritaires				(7)				(4)	
Résultat net part du Groupe	25	21	1	(304)	12	15	8	(31)	11

Gestion de l'épargne (Gestion d'actifs, assurances et banque privée)

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	1 312	1 334	1 350	1 247	1 387	1 215	1 254	1 304	1 275
Charges d'exploitation	(614)	(626)	(593)	(675)	(588)	(606)	(590)	(617)	(609)
Résultat brut d'exploitation	698	708	757	572	799	609	664	687	666
Coût du risque	13	(124)	(770)	(195)	(51)	(4)	3	(3)	(1)
Sociétés mises en équivalence	3	2	3	3	2	3	3	2	6
Gains ou pertes nets sur autres actifs				(1)		28			
Variation de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	714	586	(10)	379	750	636	670	686	671
Impôts	(225)	(208)	(6)	(180)	(241)	(187)	(223)	(197)	(228)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession									
Résultat net	489	378	(16)	199	509	449	447	489	443
Intérêts minoritaires	46	31	8	14	54	36	41	43	40
Résultat net part du Groupe	443	347	(24)	185	455	413	406	446	403

Gestion d'actifs : Amundi*

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	377	377	301	337	420	330	346	360	350
Charges d'exploitation	(202)	(211)	(182)	(183)	(187)	(195)	(186)	(199)	(192)
Résultat brut d'exploitation	175	166	119	154	233	135	160	161	158
Coût du risque	14	6	(5)	(8)		1	2	0	1
Sociétés mises en équivalence	3	2	3	3	2	3	3	2	6
Gains ou pertes nets sur autres actifs									
Variation de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	192	174	117	149	235	139	165	164	165
Impôts	(63)	(58)	(38)	(60)	(77)	(44)	(54)	(48)	(57)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession								0	
Résultat net	129	116	79	89	158	95	111	115	108
Intérêts minoritaires	34	31	22	24	42	25	30	31	29
Résultat net part du Groupe	95	85	57	65	116	70	81	84	79

* y compris les activités de gestion d'actifs de la BFT

Services financiers aux institutionnels

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	203	206	204	212	215	220	215	200	200
Charges d'exploitation	(144)	(143)	(143)	(141)	(141)	(149)	(139)	(147)	(142)
Résultat brut d'exploitation	59	63	61	71	74	71	76	53	58
Coût du risque	1			(1)					
Sociétés mises en équivalence									
Gains ou pertes nets sur autres actifs									
Variation de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	60	63	61	70	74	71	76	53	58
Impôts	(22)	(25)	(21)	(22)	(25)	(26)	(25)	(23)	(18)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession									
Résultat net	38	38	40	48	49	45	51	31	40
Intérêts minoritaires	6	6	7	7	7	7	8	5	6
Résultat net part du Groupe	32	32	33	41	42	38	43	26	34

Crédit Agricole Private Banking

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	175	174	170	158	176	170	173	193	184
Charges d'exploitation	(127)	(131)	(131)	(131)	(132)	(133)	(133)	(118)	(133)
Résultat brut d'exploitation	48	43	39	27	44	37	40	75	51
Coût du risque	(1)		(1)	(2)	1	(5)		(3)	(2)
Sociétés mises en équivalence									
Gains ou pertes nets sur autres actifs									
Variation de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	47	43	38	25	45	32	40	71	49
Impôts	(9)	(9)	(7)	(4)	(8)	(6)	(7)	(13)	(9)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession									
Résultat net	38	34	31	21	37	26	33	58	40
Intérêts minoritaires	3	3	3	1	3	3	3	6	4
Résultat net part du Groupe	35	31	28	20	34	23	30	52	36

Assurances

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	556	577	677	540	575	494	520	551	541
Charges d'exploitation	(141)	(141)	(137)	(220)	(127)	(129)	(132)	(153)	(142)
Résultat brut d'exploitation	415	436	540	320	448	365	388	398	399
Coût du risque		(130)	(764)	(185)	(52)		1		
Sociétés mises en équivalence									
Gains ou pertes nets sur autres actifs				(1)		28			
Variation de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	415	306	(224)	134	396	393	389	398	399
Impôts	(131)	(117)	60	(94)	(130)	(112)	(137)	(113)	(144)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession									
Résultat net	284	189	(164)	40	266	281	252	285	255
Intérêts minoritaires	3	(10)	(24)	(19)	2	0	0	1	1
Résultat net part du Groupe	281	199	(140)	59	264	281	252	284	254

Banque de financement et d'investissement (activités pérennes)

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13
Produit net bancaire	1 294	1 279	1 520	999	1 284	1 003	1 064	970	1 007
Charges d'exploitation	(660)	(599)	(627)	(779)	(672)	(628)	(634)	(662)	(627)
Résultat brut d'exploitation	634	680	893	220	612	375	430	308	380
Coût du risque	(73)	(63)	23	(215)	(31)	(85)	(68)	(108)	(95)
Sociétés mises en équivalence	34	34	35	31	40	40	36	49	34
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	(9)	0	7	0	12	(1)	26	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(1 053)	0	0	0	(834)	0
Résultat avant impôts	598	642	951	(1 010)	621	342	397	(559)	319
Impôts	(210)	(185)	(297)	16	(165)	(114)	(79)	(57)	(78)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	1	(39)	9	(63)	(2)	(39)	(200)	(8)	3
Résultat net	389	418	663	(1 057)	454	189	118	(624)	244
Intérêts minoritaires	10	10	16	(6)	11	5	5	(4)	6
Résultat net part du Groupe	379	408	647	(1 051)	443	184	113	(620)	238

* 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en AHM

Banque de financement

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	639	651	689	472	535	559	499	499	503
Charges d'exploitation	(219)	(232)	(222)	(295)	(231)	(233)	(230)	(253)	(233)
Résultat brut d'exploitation	420	419	467	177	304	326	269	246	270
Coût du risque	(79)	(51)	17	(206)	(27)	(84)	(63)	(119)	(91)
Sociétés mises en équivalence	34	35	35	30	40	40	36	48	34
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(9)	(1)	11	0	1	0	25	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	376	394	518	12	317	283	242	200	213
Impôts	(160)	(118)	(137)	(2)	(82)	(91)	(95)	(10)	(50)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net	216	276	381	10	235	192	147	190	163
Intérêts minoritaires	5	6	9	0	5	4	3	3	3
Résultat net part du Groupe	211	270	372	10	230	188	144	187	160

Banque de marché et d'investissement

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13
Produit net bancaire	655	628	831	527	749	444	565	471	504
Charges d'exploitation	(441)	(367)	(405)	(484)	(441)	(395)	(404)	(409)	(394)
Résultat brut d'exploitation	214	261	426	43	308	49	161	62	110
Coût du risque	6	(12)	6	(9)	(4)	(1)	(5)	11	(4)
Sociétés mises en équivalence	0	(1)	0	1	0	0	0	1	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	0	1	(4)	0	11	(1)	1	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(1 053)	0	0	0	(834)	0
Résultat avant impôts	222	248	433	(1 022)	304	59	155	(759)	106
Impôts	(50)	(67)	(160)	18	(83)	(23)	16	(47)	(28)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	1	(39)	9	(63)	(2)	(39)	(200)	(8)	3
Résultat net	173	142	282	(1 067)	219	(3)	(29)	(814)	81
Intérêts minoritaires	5	4	7	(6)	6	1	2	(7)	3
Résultat net part du Groupe	168	138	275	(1 061)	213	(4)	(31)	(807)	78

* 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en AHM

Activités en cours d'arrêt

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13
Produit net bancaire	79	8	(112)	(208)	(343)	47	76	20	54
Charges d'exploitation	(103)	(109)	(92)	(126)	(81)	(76)	(79)	(58)	(43)
Résultat brut d'exploitation	(24)	(101)	(204)	(334)	(424)	(29)	(3)	(38)	11
Coût du risque	(57)	(21)	(100)	3	(51)	(43)	(10)	(72)	(18)
Sociétés mises en équivalence									
Gains ou pertes nets sur autres actifs							1	1	
Variation de valeur des écarts d'acquisition									
Résultat avant impôts	(81)	(122)	(304)	(331)	(475)	(72)	(12)	(109)	(7)
Impôts	27	36	83	125	170	22	(8)	56	3
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net	(54)	(86)	(221)	(206)	(305)	(50)	(20)	(53)	(4)
Intérêts minoritaires	(5)	(9)	(9)	(14)	(18)	(9)	0	0	(2)
Résultat net part du Groupe	(49)	(77)	(212)	(192)	(287)	(41)	(20)	(53)	(2)

Activités hors métiers

En m €	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12*	T2-12*	T3-12*	T4-12*	T1-13
Produit net bancaire	(333)	8	(348)	(172)	365	(374)	(1 440)	(1 200)	(878)
Charges d'exploitation	(212)	(251)	(228)	(290)	(225)	(215)	(222)	(254)	(215)
Résultat brut d'exploitation	(545)	(243)	(576)	(462)	140	(589)	(1 662)	(1 454)	(1 093)
Coût du risque	10	(46)	(41)	(264)	10	(18)	(261)	(6)	65
Sociétés mises en équivalence		1	(24)	(3)	(28)	(24)	(46)	(24)	(42)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	1	(4)	2	(6)	2	44	83	(2)
Variation de valeur des écarts d'acquisition				(1)					
Résultat avant impôts	(537)	(287)	(645)	(728)	116	(629)	(1 925)	(1 401)	(1 072)
Impôts	131	126	315	224	(88)	12	704	504	390
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	(7)	(5)	4		(1)	(1)	2		
Résultat net	(413)	(166)	(326)	(504)	27	(618)	(1 219)	(897)	(682)
Intérêts minoritaires	49	39	51	42	46	44	24	1	51
Résultat net part du Groupe	(462)	(205)	(377)	(546)	(19)	(662)	(1 243)	(898)	(733)

* 2012 retraité du passage du spread émetteur de BFI en AHM et intégrant une modification de la valorisation d'un nombre limité de dérivés complexes

AUTRES INFORMATIONS

Informations sur l'évolution récente

➤ *Communiqué de presse du 6 mai 2013*

Acquisition de Crédit Agricole Cheuvreux par Kepler Capital Markets en vue de créer le leader du courtage en Europe: Kepler Cheuvreux

Paris, le 6 mai 2013

Crédit Agricole CIB et UniCredit prennent une participation dans la société élargie afin de renforcer leurs partenariats

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (« Crédit Agricole CIB ») et Kepler Capital Markets (« Kepler ») ont le plaisir d'annoncer la finalisation officielle de l'acquisition de Crédit Agricole Cheuvreux (« CA Cheuvreux ») par Kepler. Cette annonce s'inscrit dans le prolongement de celle du 17 juillet dernier, relative aux « négociations exclusives » entre Crédit Agricole CIB et Kepler.

CA Cheuvreux et Kepler combineront leurs atouts en vue de devenir le leader européen indépendant du courtage actions en Europe. Ce rapprochement constitue une évolution naturelle après l'alliance stratégique que Kepler a signée avec UniCredit en 2011 et renforce les atouts de la plateforme de courtage. Face à la consolidation du secteur du courtage actions dans son ensemble, le modèle de Kepler Cheuvreux se distinguera par sa dimension unique, indépendante, multi-locale et pan-européenne élargie.

Crédit Agricole CIB deviendra un partenaire à long terme et un actionnaire stratégique dans le groupe par le biais d'une augmentation de capital avec une participation de 15 %. UniCredit prend également une participation de 5 % dans le groupe élargi à l'occasion du *Closing*. En parallèle, la direction et le personnel de Kepler détiendront environ 40 % du capital et conserveront le contrôle de la société. Les autres actionnaires de Kepler demeureront BlackFin Capital Partners, la Caisse des Dépôts, Gruppo Banca Leonardo et Crédit Mutuel Arkéa.

À l'issue de l'augmentation de capital, le groupe sera fortement capitalisé avec des fonds propres d'environ 140 millions d'euros et un ratio de fonds propres au regard de Bâle II de 25 %. Dans le cadre de cet accord, Crédit Agricole CIB apportera un financement à long terme à Kepler Cheuvreux.

Pour les investisseurs institutionnels, Kepler Cheuvreux sera le premier courtier actions en Europe continentale. Le groupe se distinguera par son empreinte en recherche actions européenne en couvrant près de 700 sociétés européennes. L'opération permettra au groupe de renforcer ses positions déjà fortes en matière de recherche pays et sectorielle, ainsi que sa franchise exceptionnelle en matière de recherche thématique, « Economie & Stratégie », « Valeurs moyennes » et ISR. La nouvelle entité se distinguera enfin par l'excellence de ses services d'accès aux sociétés et par la taille de ses équipes de vente. Elle bénéficiera d'un service d'exécution de premier plan. Kepler Cheuvreux sera présent dans dix centres financiers européens et aura également une forte présence en Amérique du Nord.

L'alliance stratégique entre Crédit Agricole CIB et Kepler permettra aux clients entreprises de Crédit Agricole CIB de bénéficier d'une recherche de premier plan ainsi que d'une plateforme de distribution donnant accès à plus de 1 200 investisseurs institutionnels dans le monde pour les transactions d'Equity Capital Markets (ECM). Kepler a déjà mis en place avec succès un partenariat de ce type avec UniCredit en 2011 et l'alliance avec Crédit Agricole CIB sera fondée sur les mêmes principes. La nouvelle entité sera aussi le premier « Corporate broker » en France.

Les clients des Caisses Régionales de Crédit Agricole et des autres réseaux bancaires du Groupe continueront de bénéficier de la même qualité d'exécution que précédemment.

Le partenariat stratégique que Kepler et UniCredit ont chacune signé en 2011 est renforcé par l'évolution actuelle. Les clients d'UniCredit bénéficieront d'une plateforme de distribution plus large tout en profitant de la même qualité d'exécution pour les transactions d'ECM. Cette nouvelle alliance confirme que le business model innovant amorcé par l'alliance stratégique conclue entre Kepler et UniCredit constitue une percée positive pour les clients entreprises d'UniCredit.

Jean-Yves Hoher, Directeur Général de Crédit Agricole CIB, commente l'annonce faite ce jour : « C'est l'émergence d'un nouveau modèle de partenariat à long terme entre un courtier et deux banques leaders en Europe. Le rapprochement de CA Cheuvreux et Kepler permet de proposer une offre attractive aux clients institutionnels, entreprises et de banque de détail. »

Laurent Quirin, Directeur Général de Kepler, ajoute : « Je pense que nous construisons actuellement le premier courtier en Europe continentale. Nous sommes également très heureux d'établir un partenariat avec Crédit Agricole CIB sur les mêmes principes que le partenariat ECM réussi que nous avons créé avec UniCredit. »

Jeremy Goodman, Directeur Général de Cheuvreux, commente également : « Nous sommes ravis que le projet de création d'un leader européen du courtage se soit concrétisé. Nous sommes impatients de proposer à nos clients, institutionnels et entreprises, une offre de recherche unique qui se différencie sur le marché par son empreinte locale. »

Jean-Pierre Mustier, Directeur Général Adjoint d'UniCredit ajoute : « UniCredit accueille favorablement cette fusion qui offrira à nos clients une plateforme encore plus puissante. La prise de participation dans l'entité résultant de la fusion renforce nos liens avec Kepler Cheuvreux et cimente notre partenariat réussi dans le domaine des services de recherche et de distribution. »

➤ *Communiqué de presse du 8 mai 2013*

Signature d'un accord entre Banco Popolare et Crédit Agricole S.A.

Evry, le 8 Mai 2013

CA Consumer Finance, filiale de crédit à la consommation du groupe Crédit Agricole, et Banco Popolare ont signé hier un accord relatif à Agos Ducato, 1er acteur du marché italien du crédit à la consommation avec 18 milliards d'euros d'encours de crédits gérés **et** dont le capital est détenu à hauteur de 61 % par CA Consumer Finance et 39 % par Banco Popolare.

Cet accord porte notamment sur :

- Le renforcement des fonds propres de la société à hauteur de 450 M€, dont 300 M€ sous forme d'augmentation de capital souscrite par les deux actionnaires au prorata de leur participation actuelle et le complément sous forme de prêts subordonnés ;
- L'adoption d'un nouveau business plan confirmant le retour à l'équilibre d'Agos Ducato en 2014 ;
- Et une diversification du financement d'Agos Ducato sur les marchés financiers.

Cet accord complète les mesures qui ont été engagées au printemps 2012 dans un contexte de montée du coût du risque d'Agos Ducato.

Rapport annuel relatif à la politique et aux pratiques de rémunération des membres de l'organe exécutif ainsi que des personnes dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de Crédit Agricole S.A. (Article 43-1 du Règlement 97-02)

Le présent rapport est établi conformément aux articles 43.1 et 43.2 du règlement 97-02 relatif au contrôle interne des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifié par l'arrêté du 13 décembre 2010 qui transpose en droit français la directive européenne dite « CRD III ».

Le document détaille les modalités et principes d'application de ces nouvelles règles au sein du groupe Crédit Agricole S.A.

1. Gouvernance du groupe Crédit Agricole S.A. en matière de politique de rémunération

1.1 Composition et rôle du Comité des rémunérations

Le Comité des rémunérations se compose, au 31 décembre 2012, de cinq membres :

- Mme Laurence Dors (Présidente du Comité), administrateur indépendant ;
- M. Dominique Lefebvre, Vice-Président du Conseil d'administration et Président de Caisse régionale de Crédit Agricole ;
- M. Christian Streiff, administrateur indépendant ;
- M. Christian Talgorn, Président de Caisse régionale de Crédit Agricole ;
- M. François Véverka, administrateur indépendant.

Le Comité, dont la composition n'a pas été modifiée en 2012, est composé majoritairement d'administrateurs indépendants.

Le Directeur des ressources humaines Groupe assiste et apporte son expertise et son soutien aux réunions du Comité des rémunérations. Le Comité s'appuie dans ses travaux sur des études et des benchmarks fournis par des cabinets de conseil indépendants.

Le fonctionnement et les missions du Comité sont définis par un règlement intérieur approuvé par le Conseil d'administration. Ce règlement a fait l'objet d'une actualisation en février 2010 sur proposition du Comité des nominations et de la gouvernance et après avis du Comité des rémunérations. Cette actualisation prend en compte les évolutions réglementaires et confie au Comité un rôle important dans le suivi de la mise en œuvre des politiques de rémunérations et notamment de la politique de rémunération applicable aux cadres dirigeants du groupe Crédit Agricole S.A. arrêtée par le Conseil en décembre 2009 et mise à jour le 23 février 2011.

Les principales missions du Comité des rémunérations sont les suivantes :

- établir les propositions et avis à soumettre au Conseil relatifs à la politique de rémunération du groupe Crédit Agricole S.A. et, notamment :
 - aux principes de détermination des enveloppes de rémunérations variables, prenant en compte l'impact des risques et des besoins en capitaux inhérents aux activités concernées,
 - à l'application des normes professionnelles concernant les salariés dont les activités sont susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'exposition aux risques des entités concernées du groupe Crédit Agricole S.A. ;
- établir les propositions relatives à la rémunération des mandataires sociaux ;
- établir les propositions relatives au montant et à la répartition de l'enveloppe de jetons de présence ;
- vérifier le déploiement, sur rapport de la direction générale, de la politique de rémunération du groupe ;
- évaluer la mise en œuvre dans les entités du groupe des politiques de rémunération, en coordination s'il y a lieu avec les comités de rémunérations de ces entités, examiner certaines des situations individuelles de leurs cadres dirigeants ;
- établir les propositions relatives aux projets d'augmentations de capital réservées aux salariés du Groupe Crédit Agricole et, le cas échéant, aux plans de souscription ou d'achat d'actions et

aux plans de distribution gratuite d'actions à soumettre à l'Assemblée générale des actionnaires, ainsi qu'aux modalités de mise en œuvre de ces augmentations de capital et de ces plans.

Les travaux du Comité ont été largement consacrés en 2012 au suivi de la mise en œuvre, au sein du groupe Crédit Agricole S.A., de la politique de rémunération et à son adaptation aux dispositions de la directive européenne CRD III.

Le Comité a examiné, avant présentation au Conseil :

- les indicateurs de performance pour l'attribution de l'intéressement long terme aux cadres dirigeants du groupe Crédit Agricole S.A.
- les rémunérations variables annuelles au sein du groupe Crédit Agricole S.A. supérieures à un seuil arrêté par le Conseil et la rémunération du Directeur des risques et contrôles permanents Groupe.

Le contrôle et le suivi de cette mise en œuvre s'effectuent sous la responsabilité de la Direction des Ressources Humaines Groupe, en liaison avec la Direction des risques et contrôles permanents Groupe, la Direction de l'Inspection générale Groupe et la Direction de la conformité Groupe dans le cadre d'une instance spécialement créée à cet effet.

1.2 Rôle des fonctions de contrôle

Le Comité de contrôle des politiques de rémunération est une instance qui réunit les représentants de la Direction des Ressources Humaines Groupe, de la Direction des Risques et Contrôles Permanents Groupe et de la Direction de la conformité Groupe.

Ce comité émet un avis sur la politique de rémunération élaborée par la Direction des Ressources Humaines Groupe, avant présentation au Comité des rémunérations puis approbation par le Conseil.

Ce comité a pour rôle, en particulier :

- d'informer les fonctions de contrôle des dossiers relatifs aux politiques générales qui seront présentés au comité des Rémunérations, condition sine qua non de l'exercice du devoir d'alerte ;
- de s'assurer de la validité, au regard des nouvelles exigences réglementaires, des principes retenus pour décliner dans le groupe la politique de rémunération ;
- d'apprécier la conformité de la déclinaison dans les entités des règles énoncées : définition de la population régulée ; principes de calcul des enveloppes de rémunération variable ; mode de gestion des comportements non respectueux des règles qui seront pris en considération pour la détermination des rémunérations variables de l'année ou des années antérieures ;
- de coordonner les actions à initier dans les entités par les lignes métiers Risques, Conformité.

L'Inspection générale Groupe mène chaque année une mission d'audit a posteriori sur la définition et la mise en œuvre de la politique de rémunération.

2. Politique de rémunération des collaborateurs régulés

Les mécanismes d'attribution et d'acquisition de la rémunération variable des collaborateurs preneurs de risques et des fonctions de contrôle ainsi que des membres des organes exécutifs ont été mis en conformité avec les dispositions du règlement 97- 02. Une instruction d'application a été diffusée aux entités du groupe.

Principes de la politique de rémunération

Les compétences et le niveau de responsabilité sont rémunérés par le salaire de base en cohérence avec les spécificités de chaque métier sur son marché local, en vue d'offrir, sur chacun des marchés où le groupe est présent, des rémunérations compétitives et attractives.

Des plans de rémunération variable liée à la performance individuelle et collective sont mis en place en fonction de l'atteinte des objectifs fixés et des résultats de l'entité.

Les rémunérations variables sont fixées de façon à ce qu'elles n'entravent pas la capacité des entités du groupe à renforcer leur fonds propres, en tant que de besoin.

Elles prennent en compte l'ensemble des risques, y compris le risque de liquidité, ainsi que le coût du capital.

Deux systèmes de rémunération variable existent au sein du groupe Crédit Agricole S.A. :

- Le bonus concerne les activités de la Banque de financement et d'investissement, de la Banque privée et de la Gestion d'actifs. Le système est basé sur la détermination d'enveloppes par activité. Le calcul des enveloppes tient compte du Produit Net Bancaire, auquel sont retirés les coûts de la liquidité, du risque et du capital.

Le taux de distribution est approuvé par le Conseil d'administration, sur proposition du Comité des rémunérations.

Pour chaque enveloppe définie, la distribution individuelle aux collaborateurs est décidée par la ligne managériale en fonction d'une évaluation globale de leur performance individuelle et collective.

- La Rémunération Variable Personnelle (RVP) concerne l'ensemble des autres métiers du groupe. Le système est fondé sur le management par objectifs et l'atteinte d'objectifs individuels et collectifs prédéfinis sur le périmètre de responsabilité du collaborateur.

Dans chacun des systèmes, les critères de performance individuelle des collaborateurs doivent prendre en compte les comportements non respectueux des règles et procédures de conformité et les limites de risques.

Périmètre de la population régulée

En application des règles définies par le règlement 97-02, un système de rémunération variable différée a été défini au titre de l'année 2012. Ce système est applicable :

- aux membres des organes exécutifs,
- aux preneurs de risques,
- aux personnes exerçant une fonction de contrôle,
- à tous salariés au niveau global de rémunération comparable,

et « dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise ».

La détermination des collaborateurs faisant partie de la population régulée est effectuée chaque année sous la responsabilité conjointe des fonctions Ressources Humaines, Risques et Contrôle Permanent et Conformité des entités et du groupe.

L'ensemble des sociétés du groupe Crédit Agricole S.A. relevant du champ d'application du règlement 97-02 relatif au contrôle interne des établissements de crédit et des entreprises d'investissements sont concernés ainsi que les activités du groupe en gestion d'actifs (AMUNDI et filiales) et en assurance (CAA et filiales).

Le groupe Crédit Agricole S.A. a, de plus, décidé d'étendre des mécanismes identiques de différé de la rémunération variable des collaborateurs ne relevant pas des dispositions précitées du règlement 97-02 mais dont la rémunération variable est différée au titre de pratiques existant antérieurement ou de règles imposées par d'autres réglementations ou normes professionnelles, dans un souci de cohésion et d'alignement sur la performance globale de l'entreprise.

Caractéristiques des règles de différé

Le système mis en place favorise l'association des collaborateurs à la performance moyen terme du groupe Crédit Agricole S.A.

- **Montants des rémunérations variables à différer**

La rémunération variable différée est calculée selon un barème garantissant le ratio de différé minimum de 40% et une période minimale de portage, en conformité avec la réglementation.

- **Versement en titres ou instruments équivalents**

La rémunération variable différée ainsi que la part non différée portée 6 mois et versée en octobre 2013 sont acquises sous forme d'actions Crédit Agricole S.A. ou d'instruments adossés à des actions. De ce fait, 50% au moins de la rémunération variable des collaborateurs régulés est versée en actions ou instruments équivalents.

Toute stratégie de couverture ou d'assurance limitant la portée des dispositions d'alignement sur les risques contenus dans le dispositif de rémunération est prohibée.

- **Conditions de performance**

L'acquisition de la part différée se fait par tiers : 1/3 en mars 2014, 1/3 en mars 2015 et 1/3 en mars 2016 par rapport à l'année de référence (2012), sous réserve que les conditions d'acquisition soient remplies. Chacune des dates d'acquisition est prolongée par une période de portage minimale.

Pour les cadres dirigeants du groupe, trois conditions de performance ont été définies :

- Economique,
- Boursière,
- Sociétale, en lien avec l'indice RSE du groupe.

Pour les autres collaborateurs, la condition de performance est calculée par rapport à l'objectif de RNPG de l'entité, arrêté lors de l'année d'attribution de la rémunération variable considérée.

A titre individuel, ce système prévoit de sanctionner par le non-paiement du différé les comportements à risque et les pertes exceptionnelles subies au sein d'un métier dans lequel exerçaient les bénéficiaires lors de l'attribution.

L'acquisition définitive de la part variable au terme du différé est également soumise à la satisfaction d'une condition de présence dans le groupe à la date d'acquisition.

Limitation des bonus garantis

Les rémunérations variables garanties sont strictement limitées aux cas d'embauches et pour une durée ne pouvant excéder un an.

3. Informations quantitatives consolidées sur la rémunération des membres de l'organe exécutif et des preneurs de risques

3.1 Rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2012

Au titre de 2012, 1406 collaborateurs, dont 1207 dans la BFI et 199 hors BFI, font partie de la population régulée au titre des dispositions du règlement 97-02. L'enveloppe totale de rémunération variable s'élève à 143,1 millions d'euros.

- a) Montants des rémunérations attribuées au cours de l'exercice 2012, répartis entre part fixe et part variable, et nombre de bénéficiaires – en M€

Domaine d'activité	Nombre de personnes concernées	Total rémunération 2012	Montant de la part fixe	Montant de la part variable
Dirigeants mandataires sociaux *	5	4,1	2,6	1,5
Banque de financement et d'investissement	1 207	286	167	119
Reste du groupe	194	55,4	32,7	22,6
TOTAL	1 406	345	202	143

* Mandataires sociaux de Crédit Agricole S.A. membres de l'organe exécutif

- b) Montants et forme des rémunérations variables, répartis entre montants acquis et montants différés conditionnels des collaborateurs dont la rémunération est différée – en M€

Domaine d'activité	Nombre de personnes concernées	Montant acquis	Montant attribué en mars, indexé sur l'action Crédit Agricole SA et payable en septembre	Montant différé conditionnel
Dirigeants mandataires sociaux	5	0,4	0,1	0,9
Banque de financement et d'investissement	291	38	6	35
Reste du groupe	53	7,3	1,6	7,3
TOTAL	349	45,7	7,8	43,2

- c) Montants et forme des rémunérations variables, répartis entre paiement en espèces, en actions et titres adossés à des actions des collaborateurs dont la rémunération est différée – en M€

Domaine d'activité	Nombre de personnes concernées	Paiement en espèces	Paiement en actions ou en instruments équivalents
Dirigeants mandataires sociaux	5	0,4	1,0
Banque de financement et d'investissement	291	38	42
Reste du groupe	53	7,3	8,9
TOTAL	349	45,7	52,0

3.2 Encours des rémunérations variables

Montants des encours de rémunérations différées, non acquises – en M€

Domaine d'activité	Montant des encours de rémunérations différées non acquises au titre de 2012	Montant des encours de rémunérations différées non acquises au titre des exercices antérieurs
Dirigeants mandataires sociaux	0,9	1,4
Reste du groupe	42,3	48

3.3 Rémunérations variables différées versées ou réduites du fait des résultats de l'exercice 2012

Montants des encours de rémunérations différées attribués au cours de l'exercice, versés ou réduits, après ajustements en fonction des résultats - en M€

Exercice de référence	Montant des rémunérations différées versées exprimé en valeur au moment de l'attribution *	Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées
2009	23	0

Exercice de référence	Montant des rémunérations différées versées exprimé en valeur au moment de l'attribution *	Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées (en M€)
2010	16,4	0,7

Exercice de référence	Montant des rémunérations différées versées exprimé en valeur au moment de l'attribution *	Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées (en M€)
2011	15,1	0,5

Les montants versés aux bénéficiaires au titre des exercices 2009, 2010 et 2011, exprimés en valeur d'attribution, ne tiennent pas compte de l'évolution du cours de l'action Crédit Agricole S.A. entre l'attribution et l'acquisition.

3.4 Sommes versées au titre des embauches et des ruptures au cours de l'exercice 2012

Paiement au titre de nouvelles embauches ou d'indemnités de licenciement effectués au cours de l'exercice, et nombre de bénéficiaires de tels paiements – en M€

Montant des indemnités de rupture versées et nombre de bénéficiaires		Montant des sommes payées pour nouvelle embauches et nombre de bénéficiaires	
Sommes versées	Nombre de bénéficiaires	Sommes versées	Nombre de bénéficiaires
4,0	20	12,0	39

3.5 Garanties d'indemnités de rupture

Garanties d'indemnités de licenciement accordées au cours de l'exercice, nombre de bénéficiaires et somme la plus élevée accordée à ce titre à un seul bénéficiaire.

Montant des garanties d'indemnités de rupture	Nombre de bénéficiaires	Garantie la plus élevée (en €)
0	0	0

PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Jean-Paul Chifflet, Directeur général de Crédit Agricole S.A.

ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, PricewaterhouseCoopers Audit et Ernst & Young et Autres, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et des actualisations A.01 et A.02.

Fait à Paris, le 15 mai 2013

Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.

Jean-Paul CHIFFLET

CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

Commissaires aux comptes titulaires

Ernst & Young et Autres

Société représentée par Valérie Meeus

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie, Paris-La Défense 1

Commissaire aux comptes membre de la
Compagnie régionale des Commissaires aux
comptes de Versailles

PricewaterhouseCoopers Audit

Société représentée par Catherine Pariset

63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Commissaire aux comptes membre de la
Compagnie régionale des Commissaires aux
comptes de Versailles

Commissaires aux comptes suppléants

Picarle et Associés

Société représentée par Denis Picarle

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie, Paris-La Défense 1

Commissaire aux comptes membre de la
Compagnie régionale des Commissaires aux
comptes de Versailles

Pierre Coll

63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Commissaire aux comptes membre de la
Compagnie régionale des Commissaires aux
comptes de Versailles

Ernst & Young et Autres a été nommé en tant que Commissaire aux comptes titulaire sous la dénomination **Barbier Frinault et Autres** par l'Assemblée générale ordinaire du 31 mai 1994. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

Ernst & Young et Autres est représenté par Valérie Meeus.

Picarle et Associés a été nommé Commissaire aux comptes suppléant de la société Ernst & Young et Autres par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

PricewaterhouseCoopers Audit a été nommé Commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de six exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par Catherine Pariset.

Pierre Coll a été nommé Commissaire aux comptes suppléant de la société PricewaterhouseCoopers Audit par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

TABLE DE CONCORDANCE

Table de concordance

La table de concordance suivante renvoie aux rubriques exigées par le Règlement européen n° 809/2004 (Annexe I) pris en application de la Directive dite "Prospectus".

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A01	N° de page de la présente actualisation
1. Personnes responsables	482 DR, 255 A01	74
2. Contrôleurs légaux des comptes	483 DR, 256 A01	75
3. Informations financières sélectionnées		
3.1 Informations financières historiques	6 à 12 DR	
3.2 Informations financières intermédiaires	N.A.	3 à 64
4. Facteurs de risques	99 - 100 à 102 - 108 à 118 - 191 à 267 - 287 à 290 - 297 à 298 - 303 - 310 à 325 - 342 à 344 - 348 à 355 - 366 à 368 - 430 - 434 - 436 à 437 DR, 44 à 123 A01	
5. Informations concernant l'émetteur		
5.1 Histoire et évolution de la Société	2 à 3 - 13 à 15 - 456 DR	
5.2 Investissements	160 - 181 - 282 à 283 - 301 à 305 - 385 à 398 - 456 à 457 DR	
6. Aperçu des activités		
6.1 Principales activités	17 à 31 - 457 à 458 DR	
6.2 Principaux marchés	19 à 31 - 336 à 341 DR	
6.3 Événements exceptionnels	N.A.	
6.4 Dépendance éventuelle à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers	231 DR	
6.5 Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	N.A.	
7. Organigramme		
7.1 Description sommaire du Groupe et place de l'émetteur	16 DR, 2 à 5 A01	
7.2 Liste des filiales importantes	272 à 273 - 385 à 398 - 423 à 426 DR	
8. Propriétés immobilières, usines, équipements		
8.1 Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	30 à 31 - 331 - 363 à 364 DR	
8.2 Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	67 à 85 DR	
9. Examen de la situation financière et du résultat	160 à 180 DR, 8 à 43 A01	

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A01	N° de page de la présente actualisation
9.1 Situation financière	280 à 283 - 402 à 403 DR	
9.2 Résultat d'exploitation	278 à 279 - 404 DR	
10. Trésorerie et capitaux		
10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur	7 à 8 - 11 - 180 - 185 à 186 - 232 à 243 - 281 - 325 à 326 - 368 à 370 - 438 - 460 DR	
10.2 Source et montant des flux de trésorerie	282 à 283 DR, 134 à 135 A01	
10.3 Conditions d'emprunt et structure de financement	162 à 163 - 216 à 217 - 322 à 324 DR	
10.4 Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sensiblement sur les opérations de l'émetteur	N.A.	
10.5 Sources de financement attendues pour honorer les engagements	456 à 458 DR	
11. Recherche et développement, brevets et licences	N.A.	
12. Informations sur les tendances	2 à 3 - 180 à 181 - 384 à 385 - 409 DR, 43 A01	
13. Prévisions ou estimations du bénéfice	N.A.	
14. Organes d'administration, de Direction et de surveillance et Direction générale		
14.1 Informations concernant les membres des organes d'administration et de Direction	93 à 105 - 128 à 158 - 471 DR	
14.2 Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale	94 - 157 DR	
15. Rémunération et avantages		
15.1 Montant de la rémunération versée et avantages en nature	60 à 62 - 102 à 103 - 105 à 107 - 120 à 127 - 190 - 371 à 377 - 448 DR	68 à 73
15.2 Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	102 à 103 - 105 à 107 - 293 à 295 - 366 - 371 à 377 - 448 - 416 à 417 - 436 DR	68 à 73
16. Fonctionnement des organes d'administration et de Direction		
16.1 Date d'expiration du mandat	129 à 156 - 471 DR	
16.2 Informations sur les contrats de service liant les membres des organes d'administration à l'émetteur ou à l'une de ses filiales	157 DR	
16.3 Informations sur le Comité de l'audit et le Comité de rémunération de l'émetteur	100 à 103 DR	68 à 69
16.4 Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	93 à 107 - 190 DR	
17. Salariés		
17.1 Nombre de salariés et répartition par principal type	7 - 42 à 56 - 372 - 448 DR	

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A01	N° de page de la présente actualisation
d'activité et par site		
17.2 Participations au capital social de l'émetteur et <i>stock options</i>	107 - 120 - 125 à 127 - 129 à 156 - 295 - 374 à 377 - 417 - 459 - 460 à 462 DR	
17.3 Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	185 à 187 - 294 à 295 - 374 à 377 - 459 - 471 à 481 DR	
18. Principaux actionnaires		
18.1 Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	8 - 93 - 185 à 186 - 368 à 369 - 460 DR	
18.2 Existence de droits de vote différents des actionnaires	8 - 185 à 189 - 368 à 369 - 456 - 459 - 461 à 462 DR	
18.3 Contrôle de l'émetteur	16 - 93 - 157 - 275 à 276 - 460 DR	
18.4 Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle	460 DR	
19. Opérations avec des apparentés	274 à 277 - 407 à 408 - 439 - 463 à 467 DR	
20. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur		
20.1 Informations financières historiques ⁽¹⁾	269 à 453 DR	
20.2 Informations financières <i>pro forma</i>	N.A.	
20.3 États financiers	269 à 398 - 402 à 451 DR, 125 à 251 A01	
20.4 Vérifications des informations financières historiques annuelles	399 à 400 - 452 à 453 DR	
20.5 Date des dernières informations financières	269 DR	
20.6 Informations financières intermédiaires	N.A.	3 à 64
20.7 Politique de distribution des dividendes	11 - 184 à 185 - 370 - 456 - 460 - 470 DR	
20.8 Procédures judiciaires et d'arbitrage	157- 229 à 231 - 366 à 367 DR	
20.9 Changement significatif de la situation financière ou commerciale	458 DR	
21. Informations complémentaires		
21.1 Capital social	8 - 185 à 187 - 368 à 370 - 438 - 456 DR	80
21.2 Actes constitutifs et statuts	456 DR	

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004	N° de page du Document de référence et de l'A01	N° de page de la présente actualisation
22. Contrats importants	274 à 277 - 407 à 408 - 457 à 458 - 463 à 467 DR	
23. Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts	N.A.	
24. Documents accessibles au public	459 DR	80
25. Informations sur les participations	272 à 273 - 306 à 307 - 385 à 398 - 423 à 427 DR	65 à 67

N.A. : non applicable.

- (1) En application des articles 28 du règlement (CE) n° 809/2004 et 212-11 du Règlement général de l'AMF, sont incorporés par référence les éléments suivants :
- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférant, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 370 à 417 et 246 à 366, aux pages 418 à 419 et 367 à 368 et aux pages 141 à 244 du Document de référence 2010 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 18 mars 2011 sous le n° D.11-0146 ;
 - les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférents, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 385 à 434 et 255 à 382, aux pages 435 à 436 et 383 à 384 et aux pages 147 à 183 du Document de référence 2011 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 15 mars 2012 sous le n° D.12-0160.

Le présent document est disponible sur le site internet de Crédit Agricole S.A.
www.credit-agricole.com/finance-et-actionnaires

Crédit Agricole S.A.
Société anonyme au capital de 7 494 061 611 euros
RCS Nanterre 784 608 416
12 place des Etats-Unis – 92127 Montrouge Cedex - France
Tél. (33) 1 43 23 52 02
www.credit-agricole.com