



2013-2014



RAPPORT D'ACTIVITÉ  
2014



# UN GROUPE BANCAIRE DE RÉFÉRENCE

Le groupe Crédit Agricole est le premier financeur de l'économie française et l'un des tout premiers acteurs bancaires en Europe. Leader de la banque de proximité en Europe, le Groupe est également premier gestionnaire d'actifs européen, premier bancassureur en Europe et troisième acteur européen en financement de projets.

Fort de ses fondements coopératifs et mutualistes, de ses 140 000 collaborateurs et 31 500 administrateurs de Caisses locales et régionales, le groupe Crédit Agricole est une banque responsable et utile, au service de 50 millions de clients, 8,2 millions de sociétaires et 1,1 million d'actionnaires individuels.

Grâce à son modèle de banque universelle de proximité – l'association étroite entre ses banques de proximité et les métiers qui leur sont liés –, le groupe Crédit Agricole accompagne ses clients dans leurs projets en France et dans le monde : assurance, immobilier, moyens de paiement, gestion d'actifs, crédit-bail et affacturage, crédit à la consommation, banque de financement et d'investissement.

Au service de l'économie, le Crédit Agricole se distingue également par sa politique de responsabilité sociale et environnementale dynamique et innovante. Elle repose sur une démarche pragmatique qui irrigue tout le Groupe et met chaque collaborateur en action.

54

UNE PRÉSENCE MONDIALE  
DANS 54 PAYS

50 M

DE CLIENTS

140 000

COLLABORATEURS



BANQUE D'1 PARTICULIER  
SUR 3 EN FRANCE



BANQUE DE PRÈS  
D'1 ENTREPRISE SUR 2  
EN FRANCE



BANQUE DE 9 AGRICULTEURS  
SUR 10 EN FRANCE

## ORGANISATION DU GROUPE

**8,2 millions de sociétaires** sont à la base de l'organisation coopérative du Crédit Agricole. Ils détiennent sous forme de parts sociales le capital des **2 489 Caisses locales** et désignent chaque année leurs représentants : **31 500 administrateurs** qui portent leurs attentes au cœur du Groupe.

Les Caisses locales détiennent l'essentiel du capital des **39 Caisses régionales**. Les Caisses régionales sont des banques régionales coopératives qui offrent à leurs clients une gamme complète de produits et services. L'instance de réflexion des Caisses régionales est la Fédération Nationale du Crédit Agricole, lieu où sont débattues les grandes orientations du Groupe.

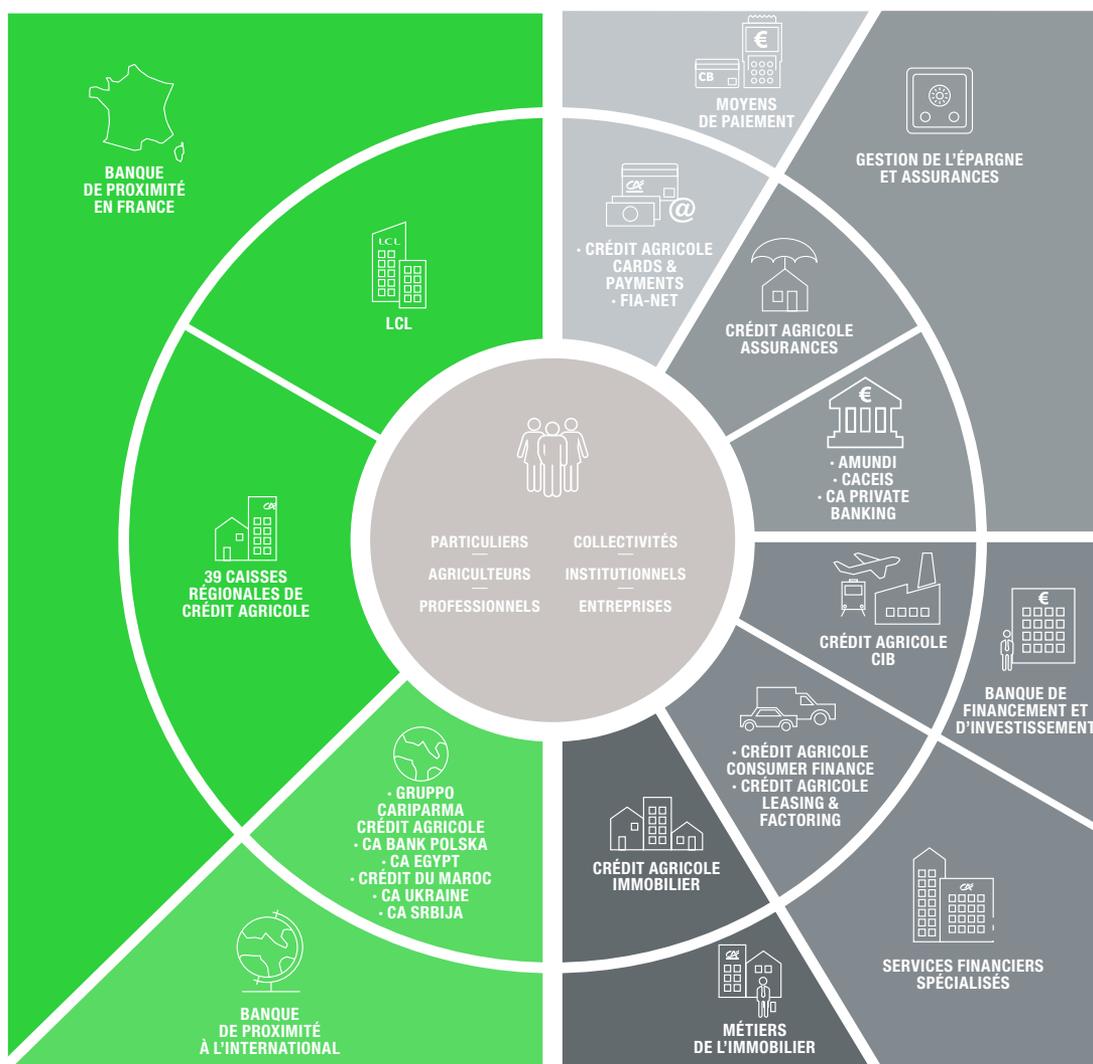
À travers la **SAS Rue La Boétie**, les Caisses régionales sont l'actionnaire majoritaire, à 56,5%, de Crédit Agricole S.A. Crédit Agricole S.A. détient 25% du capital des Caisses régionales (sauf la Corse). Il coordonne, en liaison avec ses filiales spécialisées, les stratégies des différents métiers en France et à l'international.

## LA BANQUE UNIVERSELLE DE PROXIMITÉ

### BANQUES DE PROXIMITÉ

### MÉTIERS SPÉCIALISÉS

AUTRES FILIALES SPÉCIALISÉES :  
Crédit Agricole Capital Investissement & Finance  
(Idia, Sodica), Uni-éditions



FINANCEUR DE L'ÉCONOMIE FRANÇAISE



BANCASSUREUR EN EUROPE



GESTIONNAIRE D'ACTIFS EUROPÉEN

# SOMMAIRE

01

## IDENTITÉ

- 06 – IMPLANTATIONS ET CHIFFRES CLÉS
- 08 – BILAN ET CLASSEMENTS
- 12 – PERSPECTIVES
- 14 – GOUVERNANCE

02

## INTERNATIONAL

- 20 – EUROPE MOYEN-ORIENT ET AFRIQUE
- 32 – ASIE-PACIFIQUE
- 40 – AMÉRIQUES

03

## RÉSULTATS

- 50 – PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS
- 51 – ÉVOLUTION RÉCENTE DU CAPITAL
- 52 – ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS
- 54 – BILAN CONSOLIDÉ
- 56 – BILAN SIMPLIFIÉ
- 57 – COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ
- 58 – RÉSULTATS FINANCIERS DES 5 DERNIERS EXERCICES
- 59 – INDICATEURS ET RATIOS DE SOLVABILITÉ

# 360 MÈTRES CARRÉS

**CRÉDIT AGRICOLE CIB  
SOUTIENT  
LES RÉSIDENCES  
DE PHOTOQUAI,  
PROGRAMME D'AIDE  
À LA CRÉATION  
ARTISTIQUE MIS  
EN PLACE PAR LE MUSÉE  
DU QUAI BRANLY,  
À PARIS.**

Présent en France et à l'international, Crédit Agricole CIB a su trouver un véritable écho au musée du quai Branly, "là où dialoguent les cultures". Fortement attaché à ses racines et son histoire, Crédit Agricole CIB choisit, au travers de ses actions de mécénat, de soutenir des projets qui permettent de faire découvrir les cultures du monde et favorisent la transmission du patrimoine culturel. Après avoir soutenu en 2009 la biennale de photographie "Photoquai", Crédit Agricole CIB soutient le programme "Résidences Photoquai" pour la deuxième année consécutive.

Dans le cadre d'un appel à candidatures ouvert à tous les photographes contemporains, exclusivement non européens, le programme permet la réalisation d'un projet artistique en lien avec le dialogue des cultures. Il favorise, par ailleurs, l'entrée des travaux des artistes lauréats dans les collections du musée et une réflexion renouvelée sur les propriétés de la photographie.

Ce programme d'aide à la création photographique contemporaine s'inscrit dans la démarche d'engagement responsable de la Banque.

★ MUSÉE DU QUAI BRANLY  
là où dialoguent les cultures

## PEDRO DAVID



### À PROPOS DE L'ARTISTE

Lauréat du programme Résidences de Photoquai 2013, Pedro David de Oliveira Castello Branco est né au Brésil dans l'État du Minas Gerais en 1977. Pedro David a obtenu en 2002 un diplôme de journalisme de l'université catholique du Minas Gerais, l'une des meilleures du Brésil, et un doctorat en arts plastiques de l'École Guignard-UEMG de Belo Horizonte. Photographe depuis 1997, il a reçu de nombreux prix, notamment le premier prix de la Fondation Conrado Wessel de Arte en 2012 et le premier prix national de photographie Pierre Verger en 2011. Avec cette série, Pedro David, originaire du Brésil, propose une immersion dans sa sphère privée, dans son jardin et sa maison, en compagnie de sa femme et de son fils de deux ans. Dans ce "terrain d'enquête" de 360 m<sup>2</sup>, le photographe analyse la relation des occupants et de leur environnement : échanges, transformations, mutations, etc. Il s'agit d'un voyage à échelle réduite qui a pour objectif de revisiter les limites du langage photographique.

# MESSAGES DU PRÉSIDENT ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

**JEAN-PAUL CHIFFLET**  
PRÉSIDENT DU CONSEIL  
D'ADMINISTRATION  
DE CRÉDIT AGRICOLE CIB

**“UN AN APRÈS  
LA PRÉSENTATION  
DU PLAN À MOYEN  
TERME, CRÉDIT  
AGRICOLE CIB  
DÉMONTE LA  
PERTINENCE  
DE SON MODÈLE  
“DISTRIBUTION-  
ORIGINATION”.**

L'année 2014 confirme la pertinence de la stratégie du groupe Crédit Agricole, avec la publication de très bons résultats. Avec un résultat net part du Groupe de 4,9 milliards d'euros pour le Groupe et de 2,3 milliards d'euros pour Crédit Agricole S.A., le groupe Crédit Agricole est, pour la deuxième année consécutive, la banque française affichant les meilleurs résultats et les meilleurs ratios de solvabilité.

Crédit Agricole CIB, la Banque de Financement et d'Investissement du Groupe, enregistre une hausse de 25% de son RNPG par rapport à 2013 et contribue aux résultats du Groupe à hauteur de 1,02 milliard d'euros. Un an après la présentation du Plan à Moyen Terme, Crédit Agricole CIB démontre combien la BFI a sa place au service des grands clients du Groupe.

En France, Crédit Agricole CIB a dirigé trois des cinq opérations les plus importantes de l'année : l'introduction en Bourse d'Elior, l'augmentation de capital de Peugeot et le rachat de SFR par Numericable. La Banque a de nouveau été récompensée pour ses financements dans l'aéronautique et le rail. Crédit Agricole CIB est leader sur le marché des *green bonds*, avec des opérations innovantes pour la Banque Européenne d'Investissement et BNG Bank. Enfin, le dispositif d'accompagnement des PME et ETI à l'international, qui s'inscrit dans le développement des synergies de revenus intra Groupe, commence à porter ses fruits.

Je tiens à saluer l'engagement fort des équipes, qui ont permis de traduire en résultats opérationnels déjà concrets un Plan à Moyen Terme engageant pour le Crédit Agricole. Nous pouvons être fiers du chemin parcouru. Le Crédit Agricole est aujourd'hui un groupe remodelé, qui prépare son avenir avec détermination.




**JEAN-YVES HOCHER**  
DIRECTEUR GÉNÉRAL  
DE CRÉDIT AGRICOLE CIB

**"NOUS DEVONS  
MAINTENIR LE CAP  
ET POURSUIVRE  
CETTE DYNAMIQUE  
POSITIVE GRÂCE  
AUX LEÇONS QUE  
NOUS AVONS TIRÉES  
DU PASSÉ."**



Crédit Agricole CIB a retrouvé, en 2014, le chemin du succès : l'activité commerciale a été bonne et les résultats 2014 sont en ligne avec les objectifs fixés dans le Plan à Moyen Terme Focus 2016. Avec plus d'un milliard d'euros de RNPG, en hausse de 25 % par rapport à 2013, Crédit Agricole CIB contribue à hauteur de près du tiers des résultats normalisés du groupe Crédit Agricole S.A.

Crédit Agricole CIB s'appuie aujourd'hui sur un modèle économique qui lui donne une meilleure stabilité. En 2014, les revenus des activités stratégiques ont progressé de 6 % et les charges ont été bien maîtrisées. Notre *Debt House* européenne fonctionne bien, notre capacité d'innovation est reconnue.

En 2015, Crédit Agricole CIB continuera à se renforcer auprès de ses partenaires et clients : en premier lieu le Crédit Agricole lui-même, les clients des Caisses régionales auxquelles la DRF (Direction des Régions de France) apporte son appui, les institutions financières, les grands corporates et, bien sûr, les clients des financements structurés.

Nous le ferons en Europe qui est à l'origine de la majeure partie de nos revenus. La région Amériques offre de belles perspectives. L'Asie fait l'objet d'un plan stratégique volontariste. Et, enfin, la région Moyen-Orient, en voie de création, région historique de Crédit Agricole CIB, est appelée à se développer.

Crédit Agricole CIB est un des éléments de l'universalité du rôle du Crédit Agricole dans le financement de l'économie : ses équipes s'engagent, chaque jour, au service de cette mission.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'JY' followed by a horizontal line underneath.

# IDENTITÉ

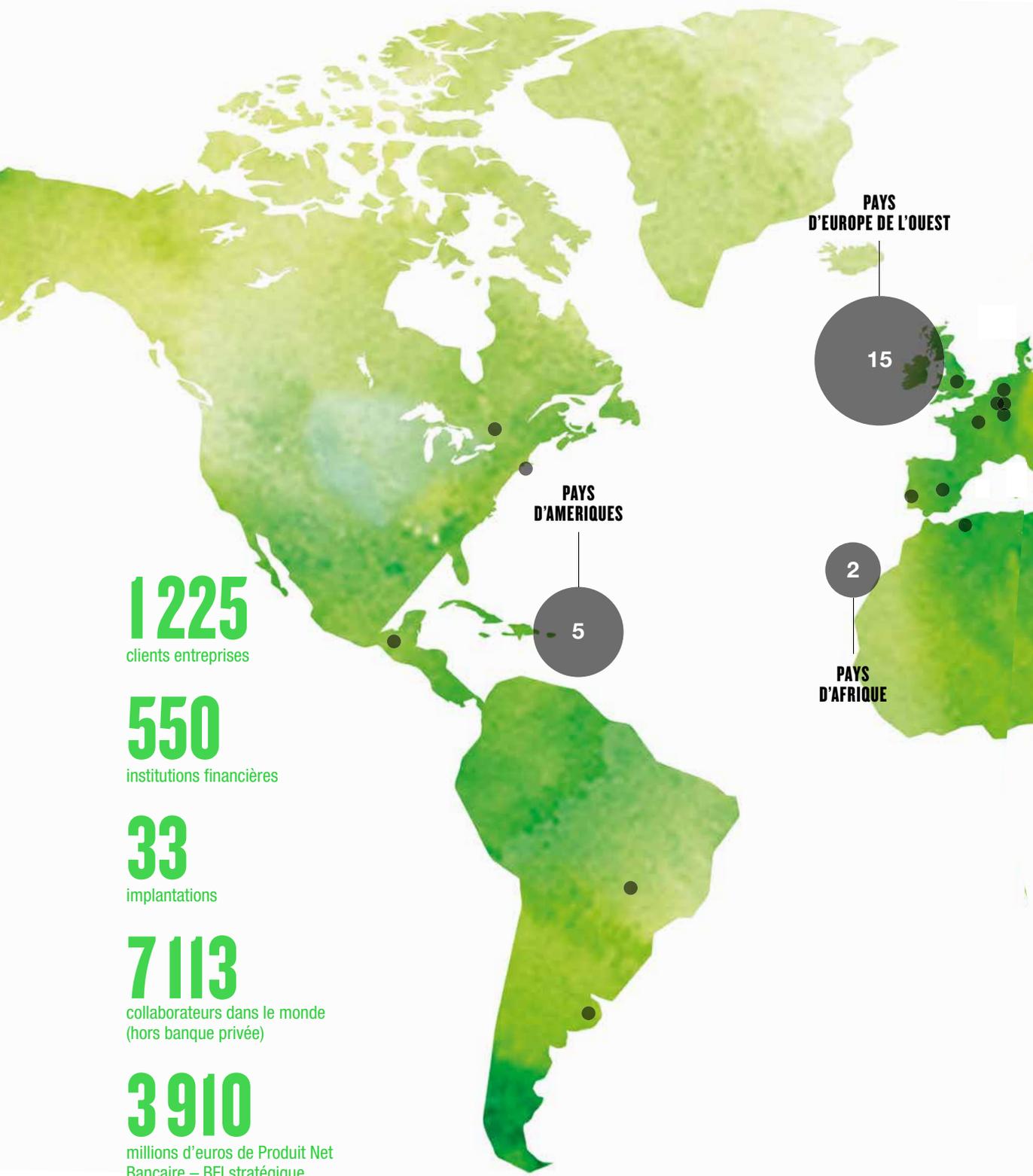
01

- 06 — IMPLANTATIONS ET CHIFFRES CLÉS
- 08 — BILAN ET CLASSEMENTS
- 12 — PERSPECTIVES
- 14 — GOUVERNANCE

EXPERTISE  
& ENGAGEMENT



# CRÉDIT AGRICOLE CIB DANS LE MONDE



**1225**

clients entreprises

**550**

institutions financières

**33**

implantations

**7113**

collaborateurs dans le monde  
(hors banque privée)

**3910**

millions d'euros de Produit Net  
Bancaire – BFI stratégique

## AMÉRIQUES

Argentine  
Brésil  
Canada  
Etats-Unis  
Mexique

## ASIE ET PACIFIQUE

Australie  
Chine  
Corée du Sud  
Hong-Kong  
Inde  
Japon  
Singapour  
Taiwan

## EUROPE DE L'OUEST

Allemagne  
Autriche  
Belgique  
Espagne  
Finlande  
France  
Grèce  
Italie  
Luxembourg  
Norvège  
Pays-Bas  
Portugal  
Royaume-Uni  
Suède  
Suisse

## EUROPE CENTRALE ET ORIENTALE

Russie

## MOYEN-ORIENT

Arabie Saoudite  
Emirats Arabes Unis

## AFRIQUE

Algérie  
Libye



PAYS D'EUROPE CENTRALE  
ET ORIENTALE

1

2

PAYS  
DU MOYEN-ORIENT

8

PAYS D'ASIE  
ET DU PACIFIQUE

# BILAN 2014 : UN MODÈLE CONFIRMÉ



**JACQUES PROST**  
DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ



**PAUL DE LEUSSE**  
DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

## LES RÉSULTATS 2014 CONFIRMENT LES ENGAGEMENTS DU PLAN MOYEN TERME (PMT) 2016

Quinze mois après le lancement du PMT visant à consolider son modèle économique et sa rentabilité, Crédit Agricole CIB affiche des résultats solides en progression, démontrant la pertinence du modèle de *Debt House* mis en place en 2013. Dans de nombreux domaines d'expertise, la banque a gagné ou maintenu une place de premier rang confirmant son rôle de partenaire stratégique de ses clients, entreprises et institutions financières, en France comme à l'international.

Afin de toujours accompagner au mieux ses clients, Crédit Agricole CIB a mis en place un ensemble de solutions innovantes avec un développement de son offre produits ainsi que des partenariats lui permettant de dégager des ressources tout en maintenant sa capacité de financement. Crédit Agricole CIB a renforcé sa gamme de produits obligataires comme l'illustrent des transactions majeures : première émission en Renminbi de la place de Paris avec Bank of China, émissions *High Yield, covered bond* verts.

Afin de continuer à financer les projets de ses clients tout en économisant ses ressources rares, la banque a également conclu des partenariats innovants. En juin, un partenariat avec International Finance Corporation

(IFC), filiale de la Banque Mondiale, permet un partage du risque de crédit afin d'accroître l'offre de crédit de Crédit Agricole CIB aux pays émergents. En décembre 2014, un partenariat a été signé avec Sumitomo Mitsui Trust Bank, pour permettre à Crédit Agricole CIB d'étendre sa capacité de financement du secteur maritime. Des investissements importants ont également été réalisés dans les systèmes informatiques.

## LES MÉTIERS ONT DÉMONTRÉ LEUR SOLIDITÉ ET ONT VU LEURS EXPERTISES RECONNUES

En 2014, l'activité de l'ensemble des métiers de la banque a été satisfaisante, comme l'illustrent les réalisations au service des grandes entreprises ou des entreprises de taille intermédiaire. Citons, par exemple, le premier mandat *bill and deliver* pour un client *corporate* aux États-Unis, le refinancement de facilités de dette senior pour l'aéroport de Copenhague, le financement d'une acquisition pour Dufry, le rachat de Neuhauser par Soufflet ou les financements de placement privé en euros pour Fareva.

Crédit Agricole CIB a dirigé en France trois des cinq opérations les plus importantes de l'année à savoir l'introduction en Bourse d'Elior, l'augmentation de capital de Peugeot et l'opération Numericable (augmentation de capital et rachat de SFR).

## ENFIN, CRÉDIT AGRICOLE CIB A AFFIRMÉ AVEC FORCE SES ENGAGEMENTS EN FAVEUR DE LA RESPONSABILITÉ SOCIALE D'ENTREPRISE (RSE)

Lors du Sommet Climat de l'ONU, en septembre 2014, Jean-Yves Hoher, Directeur Général, a pris quatre engagements majeurs à remplir d'ici fin 2015. Crédit Agricole CIB est l'une des seules banques françaises à avoir

# +6%

hausse du PNB 2014  
par rapport à 2013  
(BFI stratégique)

## FINANCEMENTS STRUCTURÉS



Airport Finance House  
of the Year par Global Transport  
Finance

## SYNDICATION DE CRÉDIT



1<sup>er</sup> teneur de livre en France\*

# A W A R D S

## BANQUE DE MARCHÉS



1<sup>er</sup> teneur de livre mondial  
des émissions supranationales  
en euros\*

## BANQUE D'INVESTISSEMENT



1<sup>er</sup> teneur de livre sur le marché  
français des convertibles\*

### FINANCEMENTS STRUCTURÉS

5<sup>e</sup> chef de file mondial en financements de projets\*  
Crédit Agricole CIB primé *Rail Finance House of the Year* par *Global Transport Finance* (décembre 2014) et *Project Finance Bond House of the Year* par *Project Finance International*

### SYNDICATION DE CRÉDIT

4<sup>e</sup> teneur de livre sur la zone EMOA\*  
7<sup>e</sup> teneur de livre sur les crédits corporate sur la zone EMOA\*

### BANQUE DE MARCHÉS

8<sup>e</sup> teneur de livre mondial sur le marché des obligations en euros\*  
1<sup>er</sup> teneur de livre sur l'émission de *green bonds* en EUR et USD\*\*  
Crédit Agricole CIB primé *Global Bond House of the Year* par *Project Finance International*

### BANQUE D'INVESTISSEMENT

8<sup>e</sup> teneur de livre sur le marché Equity Capital Markets en France\*  
3<sup>e</sup> conseiller financier sur les opérations de fusions-acquisitions avec une contrepartie française France\*

\* Source Thomson Reuters \*\* Source Crédit Agricole CIB

adhéré à l'initiative *Put a Price on Carbon* menée par la Banque Mondiale, qui vise à payer la pollution au dioxyde de carbone *via* une taxe carbone ou un système de quotas échangeables.

Par ailleurs, depuis 2014, les responsables commerciaux disposent de grilles d'évaluation RSE leur permettant de noter leurs clients sur trois critères : la conformité aux politiques sectorielles, l'existence d'un risque d'image et l'appartenance aux principaux indices RSE mondiaux. Ces outils viennent renforcer le système de notation RSE mis en place dès 2013.

Crédit Agricole CIB contribue ainsi activement au financement de l'économie réelle grâce à son modèle de

banque de dette et de conseil et s'impose comme un partenaire stratégique pour ses clients afin de financer leur développement et leurs projets à travers le monde ●

# +24%

hausse du RNPG 2014  
par rapport à 2013  
(BFI stratégique).

**RÉGIS MONFRONT**  
DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ



# NOS EXPERTISES AU SERVICE DE NOS CLIENTS



**JACQUES DE VILLAINES,**  
RESPONSABLE MONDIAL  
FINANCEMENTS STRUCTURÉS

L'activité commerciale des financements structurés a été particulièrement soutenue avec de très belles réalisations comme le plus gros projet

d'infrastructure ferroviaire britannique pour Hitachi & John Laing, le financement d'un projet autoroutier en Écosse et la reprise de Sermeta par son fondateur. Les résultats 2014 des financements structurés sont en ligne avec leur budget et la trajectoire du PMT 2016. L'excellence des équipes s'est vu récompenser, notamment en financements de projets (*Project Finance Bond House of the Year* par *Project Finance International*, venant s'ajouter aux prix de *Global Bank* et de *Global Adviser* reçus par le passé faisant de Crédit Agricole CIB la seule banque à avoir reçu les trois prix) ainsi que dans le domaine des aéroports et du rail avec les prix *Airport Finance House of the Year* et *Rail Finance House of the Year* décernés par le magazine *Global Transport Finance*. La Banque confirme son leadership dans le domaine aéronautique et demeure première sur les activités de financement aéronautiques dans le monde

**"LES EXPERTISES  
DES FINANCEMENTS  
STRUCTURÉS  
SONT RECONNUES  
MONDIALEMENT,  
DANS UN SECTEUR  
TRÈS COMPÉTITIF."**

(*Thomson Reuters*). Les financements d'acquisition ont consolidé leurs positions historiques en réalisant plus de quarante opérations en 2014, notamment auprès des clients stratégiques de la Banque, attestant d'une dynamique commerciale forte tout au long de l'année. Crédit Agricole CIB se situe ainsi à la première place en tant que teneur de livre pour les financements européens à effet de levier sur la zone EMOA (*Thomson Reuters*).



**THOMAS GADENNE,**  
RESPONSABLE MONDIAL  
BANQUE DE MARCHÉS

Dans un environnement économique peu porteur et malgré des contraintes réglementaires toujours croissantes, les activités de banque de marchés ont enregistré en 2014 de bonnes

**"CRÉDIT AGRICOLE CIB  
A RENFORCÉ  
SES CAPACITÉS  
DE DISTRIBUTION  
ET SON OFFRE  
PRODUITS AFIN  
DE CONSOLIDER SES  
PARTS DE MARCHÉ."**

performances sur l'ensemble des produits, segments de clientèle et zones géographiques, tout en maintenant un profil de risque bas. Crédit Agricole CIB a confirmé l'efficacité de sa plateforme de distribution euros et a renforcé sa plateforme dollars conformément aux objectifs du PMT 2016. La Banque a également développé son expertise

sur les produits obligataires en renminbi comme l'illustre la transaction avec Bank of China. Les activités de marchés se situent au premier rang mondial pour les émissions obligataires supranationales en euros et au deuxième rang pour les émissions obligataires en euros pour le compte d'agences, confirmant leur solidité dans le secteur public (*Thomson Reuters*). La Banque réaffirme également son leadership dans le marché en forte croissance des obligations vertes. L'expertise des équipes de *Sustainable Banking* a ainsi été reconvenue par le prix de numéro 1 *Best SRI* ou *Green Bond Lead Manager* lors des *Global Capital Bond Awards* en mai 2014. La Banque a aussi renforcé son offre en *e-business*. Les résultats obtenus en titrisation, en 2014, sont également récompensés par une première place en tant que teneur de livre – Europe ABCP (*CPWare*).



**HÉLÈNE COMBE-GUILLEMET,**  
RESPONSABLE MONDIALE  
BANQUE D'INVESTISSEMENT

**"NOS OBJECTIFS :  
RÉPONDRE AUX  
BESOINS DE PLUS  
EN PLUS POINTUS  
ET INTERNATIONAUX  
DE NOTRE CLIENTÈLE."**

Les activités de la banque d'investissement ont poursuivi leur progression. En France, Crédit Agricole CIB se place au troisième rang en fusions-acquisitions (*Thomson Reuters*, opérations réalisées) et est intervenu comme conseil dans 5 des 10 plus grosses opérations réalisées, notamment lors de la cession par Vivendi à Etisalat de sa participation dans Maroc Telecom et dans l'acquisition de Vinci Park par Ardian. La Banque a également conseillé Bolloré lors de son offre publique sur Havas et China Huaxin pour son acquisition d'Alcatel-Lucent Enterprise. Sur les marchés actions, elle s'est distinguée en France avec l'Introduction en Bourse d'Elior et les augmentations de capital de Peugeot et Numericable. Elle se classe numéro un pour la direction d'émissions d'obligations convertibles en France (*Thomson Reuters*), avec les émissions d'Alcatel Lucent et d'Unibail Rodamco. Hors de France, la Banque est également intervenue en Asie dans l'introduction en Bourse de Hong Kong Electric, aux États-Unis avec l'émission d'obligations convertibles de Sunpower. En Europe elle a notamment dirigé l'augmentation de capital d'Outokumpu en Finlande et plusieurs émissions d'obligations convertibles, comme en Espagne et au Royaume-Uni avec Carillion.

**JEAN-FRANÇOIS BALAY,**  
RESPONSABLE MONDIAL  
OPTIMISATION DE LA DETTE  
ET DISTRIBUTION

**"DE TRÈS BONNES  
PERFORMANCES ET  
DES TRANSACTIONS  
EMBLÉMATIQUES  
POUR UNE FRANCHISE  
EN DÉVELOPPEMENT  
CONTINU."**

Le métier Optimisation de la Dette et Distribution a enregistré de très bonnes performances, dans un environnement de marché plutôt favorable qui enregistre une progression des volumes de prêts syndiqués en zone EMOA, avec un niveau record depuis 2007. Les marchés anglais, allemand, italien et espagnol sont particulièrement dynamiques, tout comme la France qui enregistre une année record. Crédit Agricole CIB a participé aux trois principaux deals de l'année en Europe : Glencore, Bayer et



Imperial Tobacco et se classe n° 1 en France et n° 3 sur l'Europe de l'Ouest en matière de crédits syndiqués (*Thomson Reuters*). Crédit Agricole CIB a gagné des parts de marché en Amérique du Sud et se classe à la 11<sup>e</sup> place (*Thomson Reuters*), sur un marché en forte progression. Le leadership de la Banque dans le domaine des Euro PP a, par ailleurs, permis l'accompagnement de nombreux clients en 2014 à l'image de la Compagnie des Alpes ou de Fareva, client historique du groupe Crédit Agricole.

L'activité commerciale du pôle Relations clients et Réseau international a été très soutenue sur l'ensemble des lignes produits, des zones géographiques et des secteurs. De nombreuses transactions prestigieuses ont été conclues en 2014 à l'image des *deals* Avis Budget Group (tout premier mandat de *Left Lead* aux États-Unis pour une émission à haut rendement), Hutchison (élue meilleure transaction *investment grade* en 2014) ou encore Dufry (financement d'une acquisition par Dufry AG qui constitue la plus importante opération de fusion-acquisition dans le secteur du commerce de voyage et du *duty free*). Les activités de financement du commerce international ont été récompensées avec le prix de deuxième meilleure banque dans le *Trade Finance* en Europe de l'Ouest par *Global Trade Review*.

De plus, Crédit Agricole CIB s'impose comme la quatrième banque mondiale et la première banque française dans les financements export. Enfin,

conformément aux objectifs du PMT 2016, la Banque a accompagné des entreprises de taille intermédiaire (ETI) dans leur développement en étroite relation avec les caisses régionales du groupe Crédit Agricole comme l'illustre, par exemple, la transaction avec Soufflet.



**THIERRY SIMON,**  
RESPONSABLE MONDIAL RELATIONS  
CLIENTS ET RÉSEAU INTERNATIONAL

**"NOTRE RÉUSSITE EST FONDÉE SUR NOTRE  
CAPACITÉ À CRÉER DES RELATIONS TOUJOURS  
PLUS ÉTROITES AVEC NOS CLIENTS."**

# PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES

**ISABELLE JOB-BAZILLE AINSI QU'OLIVIER LE CABELLEC, RIADH EL HAFDHI, JEAN-LOUIS MARTIN ET SYLVAIN LACLIAS ANTICIPENT DES PERSPECTIVES MACROÉCONOMIQUES CONTRASTÉES EN 2015.**



## **ISABELLE JOB-BAZILLE**

DIRECTEUR DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES  
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

### **PERSPECTIVES GLOBALES : EN 2015, LE CYCLE DEVRAIT DOMINER LA TENDANCE**

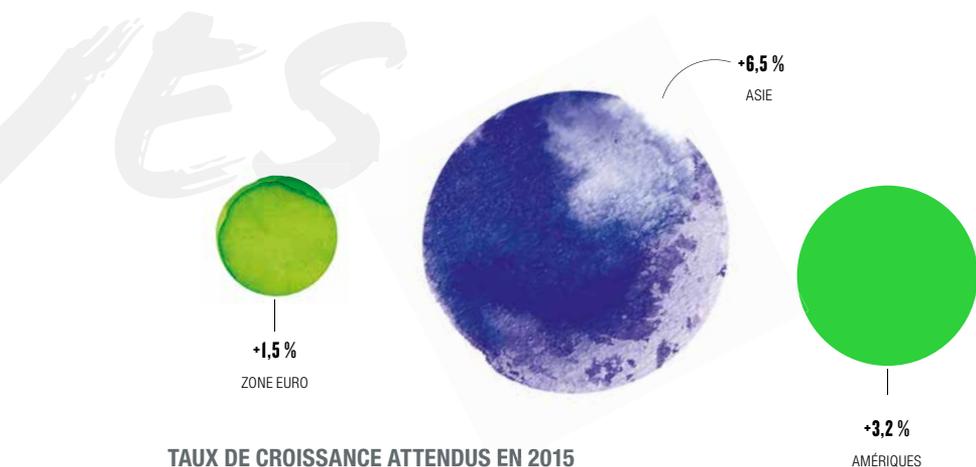
L'économie mondiale post-crise panse lentement ses plaies avec un processus de désendettement, encore inachevé, qui la condamne à une croissance molle sans inflation, le

temps de purger les excès passés. Mais le cycle reprend progressivement ses droits avec une conjonction de facteurs qui rebattent les cartes au niveau mondial.

Les États-Unis ont un temps d'avance avec une reprise déjà bien installée et qui gagne en autonomie grâce à l'enclenchement d'un cercle vertueux entre l'emploi et la consommation. La chute des prix du pétrole devrait donner un coup de pouce supplémentaire en libérant du pouvoir d'achat et même si le dollar monte et que la Fed s'apprête à remonter ses taux, les conditions monétaires et financières vont rester suffisamment accommodantes pour soutenir l'activité.

Le monde émergent a refermé la page des années fastes de croissance avec un régime en transition, moins mercantiliste, plus mature et plus autonome, synonyme de renforcement de la consommation, mais aussi de rythme d'activité structurellement plus faible. À court terme, la conjoncture pétrolière est un facteur de redistribution entre les pays producteurs, contraints de réduire leur train de vie du fait des recettes d'exportations en baisse, et les pays importateurs, où les ménages et les entreprises vont, grâce à une énergie bon marché, pouvoir dépenser plus. Le retour en force du consommateur américain devrait, en outre, aider les économies exportatrices de biens manufacturés.

Longtemps restée à la traîne, la zone euro va connaître, avec un pétrole bas, un euro en baisse et des taux à des planchers historiques, un alignement des planètes des plus propices à une accélération cyclique. Mais, pour transformer l'essai, il faudra que la confiance – clé pour toutes les décisions d'investissement – revienne, c'est la condition nécessaire pour entretenir la reprise et la rendre plus autonome.



## TAUX DE CROISSANCE ATTENDUS EN 2015

### EUROPE, MOYEN-ORIENT, AFRIQUE : UNE AMÉLIORATION TROP LENTE, ET DES INCERTITUDES PERSISTANTES

En France, malgré les contraintes structurelles pesant sur l'économie (taux de chômage et dette publique élevés notamment), la croissance devrait accélérer (1,5% après 0,4% en 2014). L'euro faible améliore la compétitivité-prix des exportations, et le pétrole moins cher soutient les marges des entreprises et le pouvoir d'achat. S'y ajoutent les effets graduels du CICE et des pactes de responsabilité et de solidarité. L'Europe occidentale bénéficie, comme la France, d'un environnement devenu plus favorable : pétrole moins cher et euro affaibli. Mais la négociation d'un nouvel accord avec les autorités grecques est un facteur d'incertitude pour les pays d'Europe du Sud. L'Italie devrait enfin sortir de la récession, mais le risque politique demeure présent en Espagne. En Allemagne, le rebond de l'activité en fin d'année laisse augurer une stabilisation, au minimum, du rythme de croissance. Au total, la performance économique de la zone euro va donc s'améliorer (près de 1,4% après 0,9% en 2014), mais pas assez pour y faire reculer significativement le chômage. Celle du Royaume-Uni va, au contraire, être un peu moins bonne qu'en 2014, tout en restant nettement meilleure que celle du continent.

La croissance en Europe centrale va atteindre 2 à 3,5% selon les pays. En revanche, la Russie et l'Ukraine sont en récession marquée en raison du conflit et de la chute des prix du pétrole. Par contagion, l'activité ralentira aussi en Asie centrale.

Au Moyen-Orient et en Afrique, au-delà des conflits armés dans quelques pays, le principal déterminant en 2015 sera le prix du pétrole.

### AMÉRIQUES : DYNAMIQUE AU NORD, BEAUCOUP MOINS AU SUD

L'économie américaine va bénéficier d'un mix de politique économique encore favorable. La politique budgétaire est maintenant neutre mais, malgré la fin du QE, la politique monétaire reste très accommodante. Cependant, c'est bien la reprise de la consommation privée, permise par l'amélioration continue du marché du travail et l'allègement de la dette des ménages, qui va nourrir une croissance qui restera soutenue (2,9%). L'investissement, résidentiel et productif, est également bien orienté. Cette bonne santé de l'économie américaine illustre une nouvelle fois le statut de "demandeur final" des États-Unis, dans un environnement extérieur qui reste peu porteur.

Le Canada va bénéficier d'un certain effet d'entraînement de son voisin américain, même si l'activité et plus encore les comptes extérieurs vont être affectés si le prix du pétrole reste bas.

L'environnement est beaucoup moins favorable pour la quasi-totalité de l'Amérique latine. Seul le Mexique, dont le secteur industriel est très intégré à celui des États-Unis, profitera du rebond d'activité au nord. Mais tous les pays d'Amérique du Sud vont souffrir du recul généralisé des prix des matières premières (pétrole, métaux, produits agricoles) : vont ainsi être affectés la Colombie, le Pérou et le Chili. Problèmes aggravés en Argentine et plus encore au Venezuela par des politiques économiques insoutenables et des contextes de fin de régime. Enfin, au Brésil, si une nette inflexion a bien été donnée par le second gouvernement Rousseff, l'année 2015 va être difficile, avec une récession de 0,8%.

### ASIE : QUEL RYTHME DE RALENTISSEMENT POUR L'ÉCONOMIE CHINOISE ?

Comme à l'accoutumée, l'Asie émergente sera cette année encore l'une des régions les plus dynamiques au monde, avec un enviable 6,5% de croissance attendu. Tout n'est cependant pas si rose.

L'actualité économique régionale devrait être dominée par le ralentissement de la croissance chinoise. Conjugué à la tendance désinflationniste du moment et à l'endettement élevé des entreprises et des collectivités locales, il laisse craindre un atterrissage moins doux qu'actuellement anticipé. En Inde et en Indonésie, les promesses de réformes demandent à être concrétisées. Le rebond de l'économie thaïlandaise s'annonce laborieux après la reprise du pouvoir par les militaires. En Malaisie, faute de réformes suffisantes et en raison de la baisse du prix du pétrole, l'activité économique va probablement marquer le pas.

Les Philippines et le Vietnam, qui posent un peu moins problème à court terme, vont probablement voir leur croissance accélérer, sans déséquilibre majeur. L'ensemble de la région reste cependant vulnérable à une remontée globale de l'aversion au risque, qui pourrait durcir les conditions de financement externe. L'Inde, l'Indonésie, la Malaisie et la Thaïlande y seraient sans doute plus sensibles que les autres.

La croissance japonaise devrait sensiblement rebondir en 2015. L'activité bénéficie, en effet, de politiques budgétaires et monétaires très agressives, qui ont commencé à porter leurs fruits fin 2014. Il restera à confirmer que la croissance pourra ensuite s'auto-entretenir sans ces supports.

# LE MANAGEMENT COMMITTEE & LE COMITÉ DE DIRECTION

AU 31 DÉCEMBRE 2014

## DIRECTION GÉNÉRALE

**Jean-Yves Hocher** • Paul de Leusse • Régis Monfront • Jacques Prost

## RELATIONS CLIENTS & RÉSEAU INTERNATIONAL

**Thierry Simon** • Jérôme Bernard • Cécile Bennehard • Emmanuel Bouvier d'Yvoire • Thierry Hauret • **Guillaume Lefèbvre** • Gerald Massenet • Stéphane Publie • Antoine Sirgi

## RESPONSABLE RÉGIONAL AMÉRIQUES

**Jean-François Deroche**

## RESPONSABLE RÉGIONAL ASIE-PACIFIQUE

**Marc-André Poirier**

## RESPONSABLE ROYAUME-UNI

Arnaud Chupin

## RESPONSABLE ALLEMAGNE

Frank Schönherr

## RESPONSABLE ITALIE

Ivana Bonnet

## RESPONSABLE JAPON

Michel Roy

## RESPONSABLE ESPAGNE

Juan Fabregas

## RESPONSABLE RUSSIE

Erik Koebe

## BSF

Patrice Couvègnes

## SECRETARIAT GÉNÉRAL & COMMUNICATION

**Bertrand Hugonet** • Anne Robert

## CORPORATE SUPPORT INTERNATIONAL

**Éric Lechaudel** • Jean-Christophe Janin

## OPTIMISATION DE LA DETTE & DISTRIBUTION

**Jean-François Balay** • Christophe Cretot • Xavier Fessart • Gary Herzog • Atul Sodhi

## ORGANISATION & TRANSFORMATION

Romain Jérôme • Isabelle Monier-Vinard

## ACTIFS DÉPRÉCIÉS

**Julian Harris** • Bernard Unger

## FINANCE

**Frédéric Méron** • Philippe Crénin • Luc Giraud • Olivier de Koning • Sébastien Pailhole • Philippe Morin • Michel Robert

## CONFORMITÉ

**Catherine Duvaud** • Thierry Brault • Olivier Godin

## BANQUE D'INVESTISSEMENT

**Hélène Combe-Guillemet** • Pierre Marlier • Hatem Masmoudi • Bertrand Peyrelongue • Bernard Vignoles

## SYSTÈMES D'INFORMATION

**Pierre Dulon** • Pierre-Yves Bollard • David Litot • Gilles Henri Roux • Laurent Hadjakli

## BANQUE DE MARCHÉS

**Thomas Gadenne** • Emmanuel Bapt • Eric Chèvre • Laurent Cote • Franck Dargent • Vincent Fleury • Pierre Gay • Antoine Gros • Tim Hall • Arnaud d'Intignano • Philippe Rakotovo • **James Siracusa** • Thomas Spitz • Frédéric Truchot

## OPÉRATIONS

**Frédéric Coudreau** • Florence Henry • Pascal de Mentque • Valérie Sauvage

## INSPECTION GÉNÉRALE

Jean-Pierre Trémenbert

## RESSOURCES HUMAINES

**Martine Boutinet** • Éric Bazin • Gwendoline Mirat

## JURIDIQUE

Bruno Fontaine • David Sheldon

## RISQUES & CONTRÔLE PERMANENT

**Daniel Puyo** • Patricia Bogard • Boualem Boukaiba • Guillaume Fay • Gilles Gantois • Jean-Claude Gelhaar • Éric de Lambilly • James Webb

## FINANCEMENTS STRUCTURÉS

**Jacques de Villaines** • José Abramovici • Olivier Audemard • Alexandra Boleslawski • Charles-Hubert de Chaudenay • Laurent Chenain • Stéphane Ducroizet • Thibaud Escoffier • Pierre Glauser • Jean-François Grandchamp des Raux • Jean-Luc Kleis • Jamie Mabilat • François Martin • François Pasquier • Nicolas Vix

## CRÉDIT AGRICOLE PRIVATE BANKING

Christophe Gancel

**Membres du Comité de Direction**

# LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

AU 31 DÉCEMBRE 2014



**JEAN-PAUL CHIFFLET**  
Président



**PHILIPPE BRASSAC**  
Administrateur



**FRANK DANGEARD**  
Administrateur



**MARIE-CLAIRE DAVEU**  
Administratrice



**MARC DESCHAMPS**  
Administrateur



**JEAN-FRÉDÉRIC DREYFUS**  
Administrateur



**FABIENNE HAAS**  
Administratrice



**FRANÇOIS IMBAULT**  
Administrateur



**MARC KYRIACOU**  
Administrateur



**MICHEL MATHIEU**  
Administrateur



**ANNE-LAURE NOAT**  
Administratrice



**NATHALIE PALLADITCHEFF**  
Administratrice



**JEAN-PIERRE PAVIET**  
Administrateur



**JEAN PHILIPPE**  
Administrateur



**JEAN-LOUIS ROVEYAZ**  
Administrateur



**FRANÇOIS THIBAULT**  
Administrateur



**JEAN-PIERRE VAUZANGES**  
Administrateur



**FRANÇOIS VEVERKA**  
Administrateur



**EDMOND ALPHANDERY**  
Censeur

# LE COMITÉ EXÉCUTIF



## **03 - PAUL DE LEUSSE** **DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ**

Diplômé de l'École Polytechnique et ingénieur civil des Ponts et Chaussées, il supervise les fonctions de support et de pilotage.

## **04 - JEAN-YVES HOCHER** **DIRECTEUR GÉNÉRAL**

Diplômé de l'AgroParisTech et de l'ENGREF, il supervise l'Inspection générale, la Conformité et le Secrétariat général. Il est également Directeur Général Délégué de Crédit Agricole S.A. et, à ce titre, il supervise les activités de Banque privée.

## **08 - JACQUES PROST** **DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ**

Diplômé de Sciences Po Paris et titulaire d'un DESS marchés financiers, il supervise la Banque de marchés, les activités de distribution et d'optimisation de la dette ainsi que la gestion des actifs dépréciés.

## **10 - RÉGIS MONFRONT** **DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ**

Diplômé d'HEC et licencié en droit, il supervise les activités de Financements structurés et de la Banque d'investissement. Il est également en charge du Coverage des grands clients entreprises et du réseau international.



**01 - BERTRAND HUGONET**

Secrétariat général

**02 - THIERRY SIMON**

Relations clients et réseau international

**05 - CATHERINE DUVAUD**

Conformité

**06 - FRÉDÉRIC COUDREAU**

Opérations

**07 - DANIEL PUYO**

Risques et contrôle permanent

**09 - HÉLÈNE COMBE-GUILLEMET**

Banque d'investissement

**11 - THOMAS GADENNE**

Banque de marchés

**12 - JEAN-FRANÇOIS BALAY**

Optimisation de la dette et distribution

**13 - FRÉDÉRIC MÉRON**

Finance

**14 - JACQUES DE VILLAINES**

Financements structurés

**15 - MARTINE BOUTINET**

Ressources humaines

**16 - PIERRE DULON**

Systèmes d'information

# INTERNATIONAL

02

20 — EUROPE MOYEN-ORIENT ET AFRIQUE  
32 — ASIE-PACIFIQUE  
40 — AMÉRIQUES

PROXIMITÉ  
& RÉSEAU



# EUROPE ET AFRIQUE

LES REVENUS COMMERCIAUX DE LA ZONE EMOA ONT AUGMENTÉ DE 6% GRÂCE À UNE BONNE ACTIVITÉ SUR LA MAJORITÉ DES PAYS DE LA RÉGION.

UNE PRÉSENCE HISTORIQUE AU MOYEN-ORIENT

2 CENTRES DE LIQUIDITÉ : PARIS ET LONDRES

UNE BFI ANCRÉE EN EUROPE

1 018

clients prioritaires

5 010

collaborateurs (en ETP\*)

27

implantations

70%

du PNB commercial total

1870

date d'implantation à Londres

20

pays

\*Équivalent Temps Plein

# UN POSITIONNEMENT FORT ET DES AMBITIONS, RENOUVELÉES

## DES OPÉRATIONS EMBLÉMATIQUES DANS UNE ZONE RÉSILIENTE

Confirmant son ancrage européen, la Banque a accompagné ses clients européens, mais aussi asiatiques et américains, dans leurs transactions stratégiques dans cette région.

Crédit Agricole CIB a vu ses revenus commerciaux progresser de 6% sur la zone malgré une croissance atone en Europe et des tensions géopolitiques majeures. Ainsi, en 2014, Crédit Agricole CIB a multiplié les mandats de premier plan tant en France que dans le reste de l'Europe. La zone Moyen-Orient/Afrique constitue, par ailleurs, un enjeu stratégique pour le Groupe. La Banque a également consolidé ses expertises et a su proposer des solutions innovantes pour répondre aux besoins de ses clients ●

**"NOS RÉSULTATS CONFIRMENT L'EFFICACITÉ DE NOTRE MODÈLE : UNE BANQUE ORIENTÉE VERS LES BESOINS DU CLIENT, DÉVELOPPANT LES SYNERGIES ENTRE MÉTIERS."**

**RÉGIS MONFRONT**

DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ



1<sup>er</sup>

teneur de livre financements à effets de levier en EMOA (*Thomson Reuters*)

1<sup>er</sup>

teneur de livre des titrisations ABCP en Europe (*CPWare*)

2<sup>e</sup>

meilleure banque en Trade Finance en Europe de l'Ouest (*Global Trade Review*)



# FRANCE UN BILAN TRÈS SOLIDE

**DANS UN MARCHÉ DIFFICILE ET COMPÉTITIF,  
CRÉDIT AGRICOLE CIB AFFICHE UN FORT  
DYNAMISME AVEC UNE PROGRESSION  
DE SES REVENUS COMMERCIAUX DE 10 %.**



## **INTRODUCTION EN BOURSE D'ELIOR : UNE OPÉRATION PHARE SUR LE MARCHÉ DES IPOS**

Crédit Agricole CIB a participé à l'introduction en Bourse d'Elior, entreprise française de restauration et services associés présente dans 13 pays. IPO la plus importante réalisée en France depuis 2007, elle a constitué un événement majeur sur le marché français et européen des introductions en Bourse. La Banque est intervenue comme l'un des coordinateurs globaux et teneurs de livre associés dans cette opération pour un montant de 954 millions d'euros et prouve ainsi la solidité de ses activités d'émissions actions et sa capacité à accompagner les clients de la Banque dans leurs transactions stratégiques. Crédit Agricole réaffirme également la solidité de sa relation avec Elior

comme le rappelle Didier Gaffinel, banquier conseil : *" Cette réussite, qui constitue une nouvelle étape majeure dans notre relation de long terme avec Elior et son fondateur, est le fruit de la pleine coopération et de l'engagement des différents métiers et pôles d'expertises de la banque ».*

## **GREEN BONDS : UNE POSITION DE LEADER CONFIRMÉE**

Crédit Agricole CIB a accompagné GDF SUEZ dans la structuration et l'émission du plus important *green bond* jamais émis. Cette obligation comporte deux tranches : une tranche de 1,2 milliard d'euros à 6 ans portant un coupon de 1,375 % et une tranche de 1,3 milliard à 12 ans portant un coupon de 2,375 %. Cette émission d'une taille record a remporté un grand succès auprès des

# 39 %

du PNB commercial  
de Crédit Agricole CIB  
(France)

# 1<sup>re</sup>

banque française  
en financements  
export (*Dealogic*)



**TANGUY CLAQUIN**

RESPONSABLE  
DE L'ÉQUIPE  
SUSTAINABLE BANKING

**"NOTRE EXPERTISE  
NOUS A PERMIS  
D'ACCOMPAGNER  
AVEC SUCCÈS  
GDF SUEZ SUR  
CETTE TRANSACTION  
QUI PARTICIPE  
ACTIVEMENT  
AU FINANCEMENT  
DE LA TRANSITION  
ÉNERGÉTIQUE."**



**HENRI KUPPERS**  
BANQUIER CONSEIL

## “CE MANDAT DONNÉ PAR L’AGENCE FRANCE TRÉSOR RÉCOMPENSE LA PROGRESSION DE CRÉDIT AGRICOLE CIB PARI MI LES SPÉCIALISTES EN VALEURS DU TRÉSOR EN FRANCE.”

investisseurs institutionnels et notamment des Investisseurs Socialement Responsables. La Banque est intervenue en tant que seul conseil sur la structuration de la transaction et a partagé la coordination globale avec Citi. Les fonds levés, lors de cette émission obligataire, sont dédiés au financement des projets du groupe GDF SUEZ consacrés aux énergies renouvelables et à l’efficacité énergétique.

### UNE EXPERTISE RECONNUE SUR LE SECTEUR PUBLIC

La Banque a été choisie pour être l’un des teneurs de livre dans le cadre d’une émission syndiquée d’OAT€i (obligation assimilable du Trésor français indexée sur l’inflation de la zone euro) à échéance juillet 2030. La taille finale de l’émission a été fixée à 3,5 milliards d’euros. Ce mandat illustre le savoir-faire de Crédit Agricole CIB dans le secteur public et confirme son statut de spécialiste en valeurs du Trésor en France. Cette opération reflète également l’excellente coordination entre les fonctions d’origination, de syndication, de trading et de vente de la Banque.

### RACHAT DE NEUHAUSER PAR SOUFFLET : UNE TRANSACTION RÉUSSIE

Soufflet, expert des filières blé et orge, a racheté le boulanger industriel Neuhauser leader européen de la boulangerie industrielle et acteur de référence sur le marché de la restauration rapide (Pomme de Pain et Crobag en Allemagne). Crédit Agricole CIB et la Caisse Régionale du Crédit Agricole de Champagne-Bourgogne ont, via un mandat de conseil, accompagné leur client, poids lourd de la filière blé et orge en France et à l’international, dans cette opération de rachat. Cette reprise permet au groupe spécialiste de la collecte de céréales, de la meunerie et de la malterie de poursuivre son développement en étant désormais présent dans la seconde

transformation des produits agricoles. Crédit Agricole CIB a ainsi joué un rôle majeur pour son client, comme le souligne Laurent Bernasse, son directeur financier : “la disponibilité permanente des équipes, leur connaissance approfondie de nos métiers et leurs compétences nous ont permis d’aboutir à cette acquisition stratégique pour notre Groupe”.

### UN POSITIONNEMENT DE RÉFÉRENCE DANS LE SECTEUR DES TÉLÉCOMMUNICATIONS

Crédit Agricole CIB a accompagné Numericable, client de la Banque depuis quinze ans, dans le cadre du rachat de SFR. Aux côtés de huit autres banques, la Banque a participé aux émissions obligataires et au placement de dette bancaire ainsi qu’à l’augmentation de capital qui ont permis à Numericable et sa maison mère Altice de lever environ 17 milliards d’euros.

Auparavant, Crédit Agricole CIB avait assisté ses clients Numericable et Altice pour leur entrée en Bourse. Numericable-SFR s’impose à présent comme le deuxième acteur télécom du marché français derrière Orange ●

### RÉPARTITION DU PNB COMMERCIAL PAR TYPE DE CLIENTS (FRANCE)



### PEUGEOT : UNE AUGMENTATION DE CAPITAL DÉTERMINANTE POUR LE FUTUR DE CETTE SOCIÉTÉ

Crédit Agricole CIB a accompagné PSA Peugeot Citroën en tant que co-coordonateur global et co-teneur de livre à l’occasion de son augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d’un montant de 1,953 milliard d’euros réalisée dans le cadre du plan de recapitalisation de 3 milliards d’euros.



# EUROPE UN MODÈLE TOURNÉ VERS SES CLIENTS

**CRÉDIT AGRICOLE CIB CONFIRME SON ANCRAGE EN EUROPE (HORS FRANCE) AVEC L'OBTENTION DE MANDATS DE PREMIER PLAN AUPRÈS DE SES GRANDS CLIENTS.**



## 31%

de PNB commercial  
de Crédit Agricole CIB  
(EMOA hors France)

## +3%

de hausse du PNB  
commercial

### **ALLEMAGNE : UNE TRANSACTION DE PREMIER PLAN DANS LE SECTEUR DE L'ÉNERGIE**

Crédit Agricole CIB a participé à la transaction phare du marché de l'énergie en Allemagne en octobre dernier. La Banque a accompagné KSBG, un consortium de sept municipalités dans la région de la Ruhr, dans l'acquisition des 49% restants de STEAG, cinquième groupe allemand dans le domaine de l'énergie, faisant de KSBG le seul actionnaire du Groupe. La Banque est intervenue en tant qu'arrangeur coordinateur et agent de documentation. Crédit Agricole CIB a ainsi arrangé un prêt syndiqué de 575 millions d'euros, une facilité de

crédit de 150 millions d'euros et un prêt-relais de 200 millions d'euros et s'est vu confier le rôle de co-teneur de livre dans l'émission d'un Schuldschein. Cette transaction emblématique renforce le positionnement de la Banque en Allemagne dans le domaine de l'énergie.

### **ROYAUME-UNI : UNE OPÉRATION EMBLÉMATIQUE AU SERVICE DE L'ÉCONOMIE RÉELLE**

Après avoir co-dirigé avec succès le financement immobilier de Westfield Stratford en 2011, Crédit Agricole CIB était à nouveau aux côtés de Westfield, acteur australien majeur dans le domaine des centres commerciaux, pour l'émission d'un CMBS (Commercial mortgage-backed security) de 750 millions de livres sterling, pour le refinancement de Westfield Stratford City, le plus grand centre commercial en Europe, situé à Londres. La Banque est intervenue en tant que co-chef de file, co-arrangeur et co-teneur de livre mais a également mis en place des swaps et apporté des liquidités. Ce mandat renforce la relation commerciale avec ce client prioritaire et constitue une transaction de référence sur le marché des CMBS, puisqu'il s'agit de la plus importante émission de CMBS en livres sterling par un émetteur en Europe depuis la crise financière.

### **DANEMARK : UN LEADERSHIP CONFIRMÉ DANS LE DOMAINE DES INFRASTRUCTURES AÉROPORTUAIRES**

Crédit Agricole CIB a clos en tant que conseiller financier, teneur de livre (placements privés EUR et USD) et arrangeur le refinancement de facilités de dette senior pour l'aéroport de Copenhague à hauteur de 765 millions d'euros. Cette opération de haut vol sur un marché d'infrastructures stratégiques en Europe a nécessité une



étroite collaboration entre les plateformes de Paris, Londres et New York et a renforcé les relations commerciales de la Banque avec Macquarie et OTPP (*Ontario Teachers' Pension Plan*). Elle contribue ainsi à positionner la Banque pour les prochaines opportunités de conseil, de placement privé et de crédit dans les financements sur le marché aéroportuaire.

#### ESPAGNE : RETOUR GAGNANT POUR CRÉDIT AGRICOLE CIB

La Banque est de retour dans la sphère des spécialistes en valeurs du Trésor espagnol éligibles aux opérations syndiquées alors qu'elle avait, par le passé, réduit son exposition globale au risque des pays périphériques. Crédit Agricole CIB est, en effet, intervenu en tant que teneur de livre associé lors de l'émission obligataire

syndiquée de 9 milliards d'euros réalisée par le Royaume d'Espagne en juin 2014. Cette opération a notamment été permise par une étroite collaboration entre les équipes émissions de dette de Londres et de Madrid et les équipes de trading et ventes.

#### ITALIE : CRÉATION D'UN NOUVEAU LEADER DE LA DISTRIBUTION DE GAZ

Accompagné par les équipes de Crédit Agricole CIB depuis 5 ans, le distributeur de gaz italien 2i Rete Gas a fait une entrée réussie sur les marchés de la dette en juillet 2014. Cette émission obligataire a été réalisée dans le cadre du refinancement complet de la dette de l'entreprise à hauteur de 2,5 milliards d'euros. La Banque est intervenue en tant que chef de file et teneur de livre associé.



**FRANK SCHÖNHERR**

RESPONSABLE  
ALLEMAGNE

**"CETTE TRANSACTION D'ENVERGURE A PERMIS À LA BANQUE DE RENFORCER SA FRANCHISE DANS LE SECTEUR DU RAIL EN ALLEMAGNE."**



#### ALLEMAGNE : UNE OPÉRATION MAJEURE DANS LE SECTEUR DU RAIL

Crédit Agricole CIB est intervenu en 2014 comme conseil exclusif du fonds d'investissement Oaktree Capital Management pour le rachat aux banques allemandes HSH Nordbank AG et KfW IPEX-Bank GmbH de Railpool, un des leaders européens de la location de locomotives avec une flotte de cent locomotives électriques et huit unités multiples électriques. La Banque a été également principal arrangeur pour le financement de Railpool : 420 millions d'euros ont été fournis par les deux banques allemandes, Crédit Agricole CIB ayant participé à hauteur de 75 millions d'euros. Cette transaction constitue une opération majeure sur le marché européen de la location de matériel roulant et positionne Crédit Agricole CIB comme un acteur de premier plan pour les opérations de fusions-acquisitions dans le secteur du rail en Europe.



La transaction se composait d'une tranche double de 1,35 milliard d'euros, qui a été particulièrement plébiscitée par les investisseurs de nombreux pays et plus de deux fois sursouscrite, et d'un financement bancaire d'un montant de 1,75 milliard d'euros. Il s'agit d'une transaction emblématique pour la Banque comme le rappelle Jacques de Villaines, responsable mondial des financements structurés : *"Ce deal est l'illustration de notre capacité à associer financements et produits obligataires en nous appuyant sur notre expertise sectorielle forte"*.

#### SUISSE : UNE OPÉRATION DE FUSION-ACQUISITION MAJEURE

La Banque est intervenue en tant que coordinateur global associé dans le

financement de 4 milliards de francs suisses lié à l'acquisition de The Nuance Group par Dufry AG. En plus de son rôle de coordinateur global associé, Crédit Agricole CIB a agi en tant que teneur de livre associé pour l'émission obligataire de Dufry AG et a également fourni au conseil d'administration de la société une attestation d'équité sur la transaction. Ce mandat illustre la coopération réussie entre plusieurs lignes métier (coverage, syndication de crédits, activités de marché, *Rating advisory* et banque d'investissement) et a été obtenu grâce à une approche proactive des équipes. Cette acquisition majeure a permis à Dufry AG de consolider sa place de leader incontesté dans le secteur du commerce de voyage et du *Duty Free* ●

## 3<sup>e</sup>

teneur de livre en crédits syndiqués en zone Europe de l'Ouest (*Thomson Reuters*)

## 3<sup>e</sup>

chef de file sur la zone EMOA en financements de projets (*Thomson Reuters*)

#### RÉPARTITION DU PNB COMMERCIAL EUROPE PAR TYPE DE CLIENTS (EMOA HORS FRANCE)

70 %  
GRANDES  
ENTREPRISES



30 %  
INSTITUTIONS  
FINANCIÈRES

# MOYEN-ORIENT AFRIQUE DU NORD UNE PRÉSENCE RÉAFFIRMÉE



Crédit Agricole CIB est présent au Moyen-Orient depuis 40 ans. Il couvre la région avec des implantations aux Émirats Arabes Unis (hub à Dubaï, Abu Dhabi) et par une alliance stratégique avec la Banque Saudi Fransi (BSF) en Arabie Saoudite. La Banque est également présente en Algérie et en Libye. Les expertises régionales de la Banque sont particulièrement reconnues dans les secteurs Pétrole et Gaz, Télécommunications et Aviation et le

hub de Dubaï propose notamment des solutions aux implantations de la Banque en Asie. Cette zone affiche un réel potentiel de développement et la Banque se met en ordre de marche pour s'imposer comme un acteur majeur dans cette région à la liquidité abondante et riche en matières premières. Afin de favoriser cette dynamique, une zone Moyen-Orient Afrique du Nord va ainsi être créée.

## BSF : UNE FILIALE STRATÉGIQUE

Créée en 1977 et comprenant plus de 3000 collaborateurs, la Banque Saudi Fransi (détenue à 69,9% par des actionnaires saoudiens et à 31,1% par Crédit Agricole CIB) est une banque universelle à dominante Corporate. La BSF se positionne comme leader sur le marché des entreprises offrant son expertise sur les activités de trade finance, financements structurés et marchés de capitaux à plus de 3600 entreprises et institutions financières. Ses activités se sont étendues à l'ensemble du spectre de produits et services financiers : banque de détail avec plus de 900000 clients et 83 agences, banque privée, banque d'investissement,

gestion d'actifs, courtage actions, leasing et assurance. Le résultat net de la BSF a atteint 938 millions de dollars en 2014 pour un total actif de 50,3 milliards de dollars.

## FINANCE ISLAMIQUE : UNE OFFRE COMPLÈTE ET DIVERSIFIÉE

Crédit Agricole CIB a proposé à ses clients des solutions innovantes pour répondre à leurs besoins, notamment en fonds propres, et a également développé des produits pour les aider à couvrir leurs risques. La Banque a participé à des transactions phare dans les secteurs de l'aviation et des télécommunications confirmant son expertise en finance islamique au niveau mondial.

Parmi les mandats emblématiques de l'année 2014, on peut notamment citer la transaction de couverture du risque de taux d'intérêt pour Zain KSA. Crédit Agricole CIB est intervenu en tant qu'arrangeur exclusif dans le cadre de la transformation d'un *Profit Rate Swap* en collar au format islamique pour son client, acteur majeur des télécommunications au Moyen-Orient ●

# 938 M\$

Résultat Net 2014 de la BSF



## CRÉDIT AGRICOLE CIB, MEILLEURE BANQUE ÉTRANGÈRE D'AFRIQUE DU NORD

Crédit Agricole CIB Algérie a été élu meilleure banque étrangère d'Afrique du Nord par *The African Banker Awards* 2014. Ce prix a été décerné par le magazine *African Banker*.



# CONFIRMER ET INNOVER : UNE VISION STRATÉGIQUE



**Au cours de l'année 2014, Crédit Agricole CIB a confirmé son statut de BFI ancrée en Europe, capable d'accompagner à la fois ses clients européens à l'international et ses clients américains et asiatiques au sein de la région EMOA. De nombreux mandats et partenariats ont mis en avant la capacité d'innovation de la Banque.**

## EURO PP : UNE EXPERTISE RECONNUE AU SERVICE DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE

FAREVA, un des leaders mondiaux de la sous-traitance dans les domaines cosmétique, pharmaceutique, industriel et ménager, a vu son développement s'accélérer, notamment à l'international. C'est dans ce contexte que Crédit Agricole CIB a mené, en décembre 2014, une opération scindée en deux volets : une levée de 200 millions d'euros (sous forme de crédit syndiqué bancaire), et le co-arrangement d'un Euro PP (Euro Private Placement) de 225 millions d'euros en format obligataire ainsi que l'arrangement et la couverture de 50 millions d'euros en format prêt. Une transaction largement souscrite par de grands investisseurs européens, qui

constitue à ce jour l'Euro PP non listé le plus important ayant fait l'objet d'une communication.

## PARTENARIAT IFC : UN RENFORCEMENT DE NOTRE OFFRE DE CRÉDIT SUR LES PAYS ÉMERGENTS

International Finance Corporation (IFC), institution membre de la Banque mondiale, a conclu en juin avec Crédit Agricole CIB un accord de transfert de risques de crédit d'un portefeuille d'actifs afin de permettre à la banque de maintenir ou d'accroître son offre de crédit aux pays émergents. C'est la première transaction de ce type effectuée par une banque française sur des actifs de trade finance en lien avec les pays émergents. Cette transaction a été primée *Deal of the year* par les magazines *Trade Finance* et *Global Trade Review*.

## FINANCE ISLAMIQUE : DES SOLUTIONS DE FINANCEMENT INNOVANTES

Crédit Agricole CIB est intervenu comme teneur de livre d'un "Sukuk" (produit obligataire islamique) de 500 millions de dollars pour la compagnie aérienne basée à Dubaï, flydubai. L'opération a été élue *Islamic Finance Deal of the Year* par le magazine *Global Transport Finance* et *Islamic Deal of the year* par la revue *Airline Economics*.

## FINANCEMENT DE PROJETS : CRÉDIT AGRICOLE CIB, UN ACTEUR INCONTOURNABLE DANS LE SECTEUR FERROVIAIRE

Le projet IEP (Intercity Express Program) East, de 2,2 milliards de livres, est le partenariat public privé (PPP) le plus important en 2014 au Royaume-Uni. Le projet porte sur la livraison par Hitachi et John Laing d'une flotte de trains pour la nouvelle ligne express assurant la liaison entre Londres et l'Écosse. Crédit Agricole CIB

a été mandaté comme chef de file du crédit syndiqué et a contribué à la couverture de taux de lignes de crédit. Ce projet, qui a mobilisé les équipes de Crédit Agricole CIB au Royaume-Uni et au Japon, confirme la position de leader de la Banque sur les financements d'infrastructures ferroviaires.

## PREMIÈRE ÉMISSION D'OBLIGATIONS EN RENMINBI OFFSHORE SUR EURONEXT PARIS

*Bank of China*, par l'intermédiaire de sa succursale à Paris, est devenue la première institution à émettre et à coter une obligation *offshore* libellée en CNH à Paris. La transaction de 2 milliards de RMB a été couronnée de succès avec un montant total de souscriptions atteignant 7,3 milliards de RMB et un ratio de souscription de plus de trois fois. La demande des investisseurs a été très importante avec un pourcentage de distribution particulièrement élevé en Europe. La Banque est intervenue en tant que co-teneur de livre et co-chef de file. Cette transaction a mobilisé de nombreuses équipes au sein de la banque et nécessité une étroite coopération entre l'Europe et l'Asie. Fort de son expertise intercontinentale sur la devise chinoise et des efforts entrepris par ses équipes, Crédit Agricole CIB se place à la troisième position dans les classements *Bloomberg's Offshore CNH Bonds*.

## UNE TRANSACTION HISTORIQUE DANS LE SECTEUR AUTOROUTIER

Crédit Agricole CIB a structuré le financement obligataire du projet d'autoroutes M8/M73/M74 de 350 millions de livres sterling en Écosse. Cette transaction a permis à la Banque de prouver ses capacités exceptionnelles en termes de structurations innovantes et de placement sur le marché avec ce financement obligataire novateur pour un tel projet d'infrastructures ●

# S'ENGAGER LOCALEMENT : UNE VISION RESPONSABLE



## LA SOLIDARITÉ AU SERVICE DE LA RECHERCHE

Le 5 décembre 2014, Crédit Agricole CIB participait à nouveau au Téléthon de la Communauté Financière et en était, comme en 2012, le chef de file. Cet événement solidaire, qui réunit depuis près de vingt ans les acteurs du monde de la finance lors d'une course de six heures à Paris, est organisé au profit de l'AFM-Téléthon pour soutenir l'innovation scientifique, médicale, sociale et la recherche contre les maladies génétiques rares. Au total, les 300 coureurs de Crédit Agricole CIB ont totalisé 4 179 tours de stade pour un don de 50 000 euros.

Par ailleurs, le 13 juin 2014, les collaborateurs de Crédit Agricole CIB avaient marché près de 10 millions de pas au profit du Téléthon dans le cadre des Journées Solidaires Groupe.

## LE THÉÂTRE DU CHÂTELET AU RYTHME DE BROADWAY

Crédit Agricole CIB a soutenu la création mondiale de la comédie musicale *Un américain à Paris* dans le cadre de

son partenariat depuis cinq ans avec le Théâtre du Châtelet.

## ROYAUME-UNI : CRÉDIT AGRICOLE CIB, PARTENAIRE DE LA CONFÉRENCE "ÉMISSIONS ENVIRONNEMENTALES"

La conférence, organisée par Environmental Finance, a examiné les challenges que le marché des émissions environnementales devra relever dans le cadre de son développement ainsi que les opportunités existant pour les investisseurs, banques et entreprises. Tanguy Claquin, responsable du département Sustainable Banking est intervenu en présentant les *Green Bond Principles*.

## UN ACCÈS À LA CULTURE POUR TOUS

La semaine de l'accessibilité, organisée par le musée du quai Branly, en novembre dernier grâce au soutien de Crédit Agricole CIB, a pour but de rendre la culture accessible à tous. Au programme de cette manifestation

placée sous le signe de la mixité, de l'intégration et du partage entre tous les publics : manifestations et événements en accès libre et gratuit. Ce soutien s'inscrit dans la démarche d'engagement responsable de la Banque prévu par le quatrième accord du groupe Crédit Agricole sur le handicap.

## SOLIDAIRES

Solidaires by Crédit Agricole CIB est un programme qui soutient financièrement les projets associatifs portés par les salariés, orientés vers la notion d'intérêt général favorisant la solidarité et l'insertion sociale, en France et à l'étranger. Cette seconde édition a soutenu financièrement 28 projets en France et 4 projets au Royaume-Uni ●



## ÉRIC COCHARD

RESPONSABLE  
DÉVELOPPEMENT  
DURABLE

**"LES VALEURS  
DE SOLIDARITÉ  
ET DE RESPECT  
SONT DES VALEURS  
ESSENTIELLES POUR  
CRÉDIT AGRICOLE CIB  
ET L'IMPLICATION  
DE SES COLLABORA-  
TEURS EN EST UN  
VECTEUR MAJEUR."**

# VALORISER NOS COLLABORATEURS : UNE VISION HUMAINE

## INITIATIVES EN FAVEUR DE L'ÉGALITÉ PROFESSIONNELLE HOMMES / FEMMES

Dans le cadre de la semaine de la mixité qui a eu lieu en février 2014 en France, une centaine de salariés ont pu assister à une conférence sur le "leadership au féminin" animée par Elena Fourès, consultante et coach internationale en leadership. Au Royaume-Uni, Crédit Agricole CIB Londres a également déployé, en décembre 2014, un nouveau module e-learning sur la diversité au travail. Crédit Agricole CIB a participé au projet de recherche "Leadership et Diversité", piloté par Valérie Petit, professeur de management à l'EDHEC Business School, qui était déjà intervenue devant près de 300 collaborateurs en 2013 lors d'une conférence consacrée au leadership.

## RÉSEAUX AU FÉMININ

Depuis octobre 2010, PotentiELLES, le réseau de femmes de Crédit Agricole CIB, lancé à l'initiative de collaboratrices, constitue un espace d'échange et de réflexion sur leur parcours professionnel et permet de sensibiliser le management à la mixité. Fin 2014, PotentiELLES comptait 370 femmes membres du réseau et participant régulièrement aux différents événements organisés (conférences, ateliers, déjeuners Mix'n Match). PotentiELLES fait partie des membres fondateurs de l'initiative Financi'ELLES, la fédération des réseaux de femmes cadres de la banque, de la finance et de l'assurance créée en mars 2011 et regroupant les grands acteurs de notre secteur (BNP Paribas, Société Générale, Caisse des Dépôts, BPCE, Axa, HSBC...) pour réfléchir aux

questions de la mixité. Crédit Agricole CIB a participé, en 2014, à la deuxième édition de la consultation nationale "Confiance et Mixité" des cadres du secteur banque, finance, assurance, organisée par Financi'ELLES, en partenariat avec l'institut d'études et de conseil CSA. Comme pour la précédente, qui avait eu lieu en 2011, l'objet de cette consultation est de mesurer le degré de confiance des cadres du secteur sur le thème de la mixité, mais aussi d'identifier les leviers qui impactent ce niveau de confiance.

## KIDS DAY : LA BANQUE EXPLIQUÉE AUX ENFANTS

Dans le cadre de sa politique de promotion de l'égalité entre les hommes et les femmes, Crédit Agricole CIB a également mis en place des actions relatives à la parentalité, en France et à l'international. Le mercredi 25 juin 2014, la Banque a ainsi organisé pour la première fois sa journée des familles baptisée *Kids Day*. Près de 300 enfants, âgés de 5 à 12 ans, ont été accueillis en journée dans les locaux du siège à La Défense et ont pu découvrir l'univers professionnel de leurs parents en participant à différentes animations. Chaque enfant a reçu un livre *La Banque expliquée aux enfants* pour comprendre le métier et l'entreprise de ses parents. Ce livre a été diffusé à tous les collaborateurs. À Londres, une journée baptisée *Take your sons & daughters to work* a été organisée le 26 juin 2014.



## LE HANDICAP, UNE PRIORITÉ POUR CRÉDIT AGRICOLE CIB

Crédit Agricole CIB poursuit sa politique de sensibilisation au handicap et a reconduit pour la quatrième année les cours de Langue des Signes Française (LSF) pour les collaborateurs déjà inscrits les années précédentes. Ces cours gratuits entrent dans le cadre de l'engagement de la Banque en



favor de l'intégration et de la promotion de la diversité, pour lutter contre les idées reçues sur le handicap. En 2014, 45 salariés ont ainsi pu bénéficier d'une formation LSF. Afin de sensibiliser à toutes les formes de handicap, et notamment aux handicaps invisibles, Crédit Agricole CIB a également organisé deux événements, en juin et en octobre, sur le thème "Handicap et musique". À cette occasion, 200 CD réalisés spécialement pour cet événement ont été offerts aux participants. Placée sous le thème de l'accessibilité, la Semaine pour l'Emploi des Personnes Handicapées, organisée dans les locaux de la Banque du 17 au 23 novembre 2014, a aussi permis de sensibiliser les collaborateurs et de promouvoir l'accessibilité au travail et à la culture. La collecte de matériel électronique

proposée à cette occasion a permis de recueillir 82 kilogrammes de divers appareils (outils informatiques, batteries, etc.) qui seront recyclés par une entreprise adaptée (APR2).

#### DIVERSITÉ ET SOLIDARITÉ

Pour promouvoir la diversité sociale, Crédit Agricole CIB soutient l'association *Nos quartiers ont des talents* en participant à des ateliers de coaching auprès de jeunes issus de zones moins favorisées. Cette association, dont le Groupe est partenaire depuis 2007, accompagne vers l'emploi les jeunes diplômés BAC+4 et plus, issus prioritairement des quartiers "sensibles", par le biais d'un parrainage individuel par des managers expérimentés (23 parrains et marraines actuellement) de jeunes diplômés ●



#### PROGRAMME SOLIDAIRES KOO CHO, Crédit Agricole CIB Londres

J'ai voulu soutenir l'association *Ladies Who Learn* qui accompagne et soutient des jeunes femmes sans emploi venant de quartiers difficiles pour qu'elles prennent conscience de leur potentiel et obtiennent leur indépendance financière. Je me suis portée volontaire pour devenir ambassadrice et tutrice. Ce qui m'a attirée dans cette association, c'est qu'elle agit à petite échelle, ce qui me permet d'avoir une influence directe. C'est une réelle satisfaction sur le plan personnel d'avoir été retenue dans le cadre du programme Solidaires.

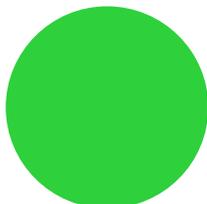
# 70%

part des effectifs  
de Crédit Agricole CIB  
dans la région (BFI)

#### RECRUTEMENTS EN CDI AU SEIN DE LA RÉGION EMOA

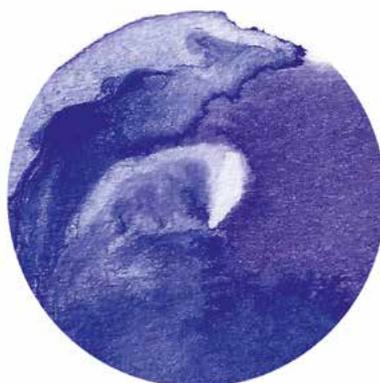
187

EN 2013



409

EN 2014



# ASIE-PACIFIQUE

L'ACTIVITÉ A ÉTÉ PARTICULIÈREMENT SOUTENUE EN ASIE-PACIFIQUE AVEC UNE PROGRESSION DES REVENUS COMMERCIAUX DE 16%.

2 CENTRES DE LIQUIDITÉ :  
HONG KONG ET TOKYO

UNE PLATEFORME RÉGIONALE  
AU SERVICE DU GROUPE

UNE PRÉSENCE  
HISTORIQUE

**365**

clients prioritaires

**1 329**

collaborateurs (en ETP\*)

**17**

implantations

**14%**

du PNB commercial total

**1894**

date d'implantation à Hong Kong

**8**

pays

\*Équivalent Temps Plein

# UNE ANNÉE RICHE EN INNOVATIONS ET EN TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES

## UN POSITIONNEMENT SOLIDE ET UNE ZONE DYNAMIQUE

Grâce à une présence solide et historique, la Banque peut pleinement profiter du dynamisme économique de cette région.

Ainsi, en 2014, Crédit Agricole CIB a consolidé ses positions dans ses domaines d'excellence tels que l'aéronautique ou la syndication avec des transactions prestigieuses (émission pour ICBC, crédit syndiqué pour Hongqiao...) et a développé des innovations (partenariat avec Sumitomo Mitsui Trust Bank dans le domaine maritime, émission de "Tokyo pro-bond"... ) pour répondre aux besoins de ses clients dans cette région. La région Asie-Pacifique confirme son statut d'apporteur de liquidité et s'impose également comme une plateforme régionale au service du Groupe ●

**"CRÉDIT AGRICOLE CIB BÉNÉFICIE D'UNE PRÉSENCE BIEN ÉTABLIE AU SEIN DE LA RÉGION DU MONDE QUI AFFICHE LA PLUS FORTE CROISSANCE."**

**MARC-ANDRÉ POIRIER**  
RESPONSABLE RÉGIONAL  
ASIE-PACIFIQUE



## TOP 3

du marché obligataire  
en renminbi offshore (*Bloomberg*)

## URIDASHI

Top *Uridashi green bond dealer*  
(*mtn-i Awards 2014 Asia Pacific*)

## LEADER

Parmi les banques étrangères  
sur le marché de la syndication  
en Chine

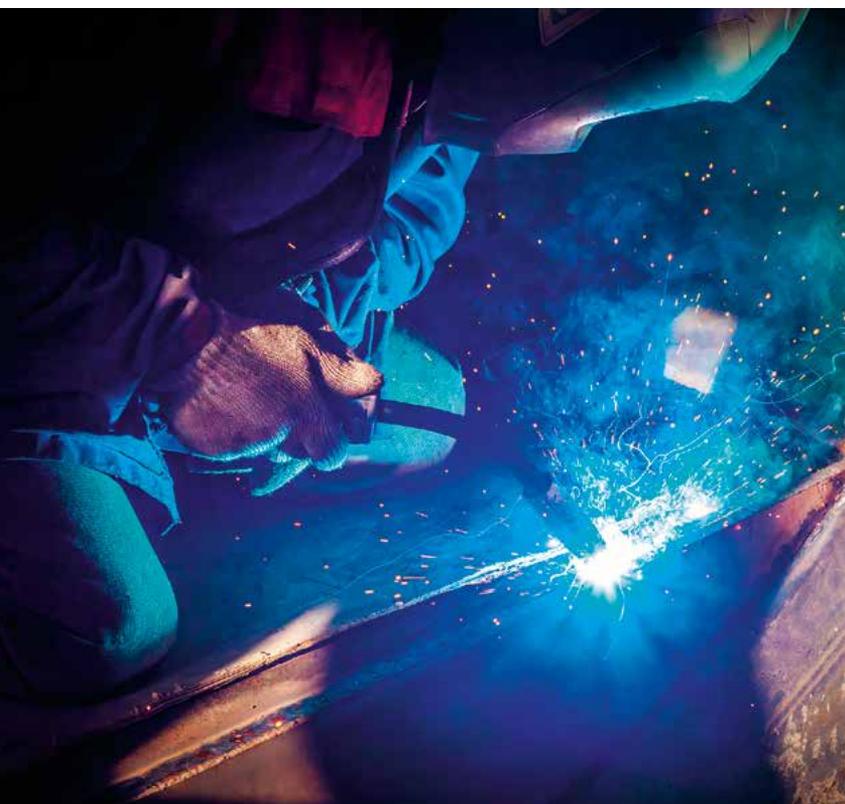


# ACCOMPAGNER NOS CLIENTS : UNE VISION GLOBALE



**THIERRY HEBRAUD**  
RESPONSABLE INDE

**“LA TRANSACTION TATA STEEL CONSTITUE  
UNE OPÉRATION EMBLÉMATIQUE ET L’ÉQUIPE  
D’INDE EST FIÈRE D’Y AVOIR ASSOCIÉ LE NOM  
DE CRÉDIT AGRICOLE CIB.”**



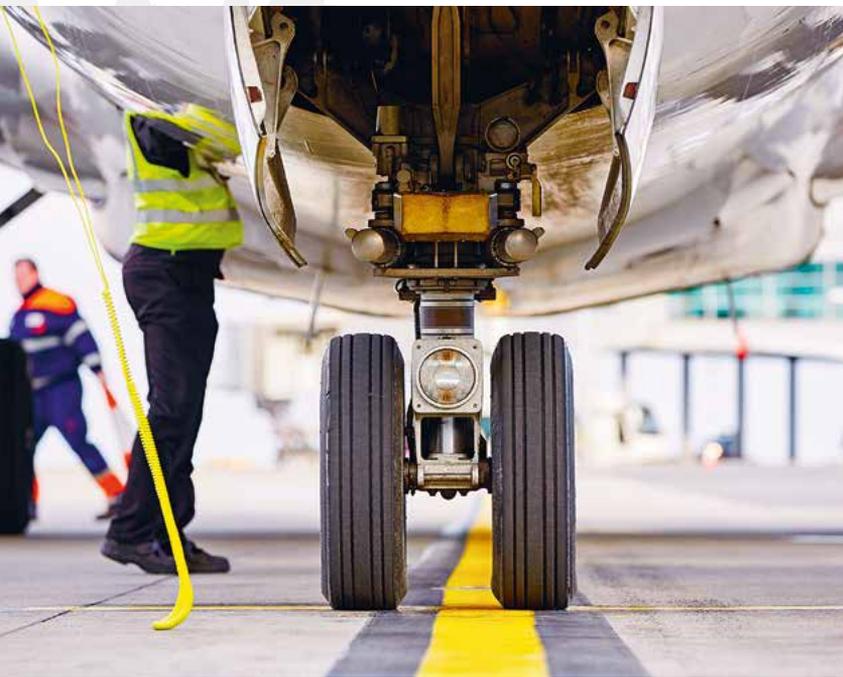
## **INDE : SUCCÈS RETENTISSANT AVEC 1,5 MILLIARD DE DOLLARS LEVÉS POUR TATA STEEL**

Tata Steel, l'une des plus grosses entreprises sidérurgiques mondiales, a levé avec succès, en juillet 2014, 1,5 milliard de dollars d'obligations senior non garanties de type "Reg S". Il s'agit de la première émission d'obligations en dollars pour Tata Steel sur les marchés internationaux.

Crédit Agricole CIB a été choisi parmi les teneurs de livre associés de la transaction et a occupé un rôle de premier plan dans cette émission de référence très en vue. Cette transaction a été élue *Best High Yield* en 2014 par *IFR Asia*.

## **AUSTRALIE : UNE ÉMISSION OBLIGATAIRE SIGNIFICATIVE**

Après avoir accompagné en 2013 Transurban, le plus grand concessionnaire d'autoroutes australien, dans le cadre d'une émission obligataire de 500 millions d'euros, Crédit Agricole CIB s'est vu confier un deuxième mandat obligataire (co-chef de file et teneur de livre) par Transurban en septembre 2014.



# 1,5 Md\$

montant de l'émission de Tata Steel

# BEST

transaction *High Yield* en 2014  
pour Tata Steel par *IFR Asia*

# 3

awards pour l'émission  
d'Hutchison Whampoa  
décernés par *The Asset  
Triple A Regional Deal  
Awards 2014*

# +16%

de hausse du PNB  
commercial en 2014

# +20%

nouvelle cible de  
progression des revenus  
sur le moyen terme

Cette transaction a signé le retour de l'entreprise australienne sur le marché de la dette en euros et a constitué la plus importante émission jamais effectuée par Transurban, toutes devises confondues, lors d'une même opération. Le concessionnaire australien a, en effet, levé avec succès 600 millions d'euros auprès d'investisseurs européens (principalement des gestionnaires de fonds). Cette transaction reflète une étroite collaboration entre les activités de marchés et de financement. Cela a permis à Transurban de diversifier ses sources de financement et sa base d'investisseurs, de rallonger la maturité de sa dette et de se procurer un financement à long terme à taux fixe à un niveau attractif.

### CHINE : UN POSITIONNEMENT DE LEADER DANS DES SECTEURS CLÉS

La Banque a réaffirmé, en 2014, son leadership dans ses domaines d'excellence, notamment en Chine. Ainsi, son expertise dans le domaine de l'aviation constitue un savoir-faire reconnu comme l'illustre, par

exemple, la transaction avec ICBC Financial Leasing où la Banque est intervenue en tant que co-teneur de livre et apporteur de la ligne de liquidité de titres à taux fixe refinçant une flotte de 18 avions. Cette transaction a ainsi reçu le *Aircraft Lessor Debt Deal of the year 2014 Asia* par *Global Transport Finance* et le *Asia-Pacific Deal of the year 2014* par *Airline Economics*.

Le Groupe a également confirmé son *leadership* sur le marché de la syndication où la banque figure parmi les premières banques étrangères sur les crédits syndiqués. Ainsi, China Hongqiao, deuxième entreprise chinoise privée pour la production d'aluminium, a fait appel à Crédit Agricole CIB pour deux opérations en 2014 dont une opération de crédit syndiqué. Teneur de livre associé, Crédit Agricole CIB a, en effet, mis en place un crédit syndiqué à 3 ans de 580 millions de dollars. Quinze banques étrangères ont participé au financement de cette opération qui figure parmi les transactions phare du secteur privé chinois.



## ASIE-PACIFIQUE



### HONG KONG : UNE TRANSACTION D'ENVERGURE DANS LE DOMAINE DE L'ÉNERGIE

Power Assets, acteur majeur dans les domaines de la production et de la distribution d'électricité à l'échelle mondiale, a procédé à l'introduction en Bourse de sa filiale Hongkong Electric, qui est le seul fournisseur d'électricité à Hong Kong et sur l'île de Lamma.

Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que co-chef de file dans l'introduction en Bourse. Le produit de cette opération permettra à Power Assets d'investir dans le secteur de l'énergie en dehors de Hong Kong. Cette transaction a consolidé nos relations commerciales à Hong Kong et en Europe avec Power Assets group.



**CLARA WONG**  
BANQUIER CONSEIL

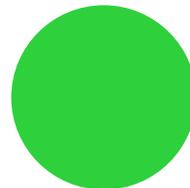
**"C'EST UNE GRANDE RÉUSSITE POUR NOTRE ÉQUIPE D'AVOIR PARTICIPÉ À CETTE TRANSACTION HISTORIQUE EN ASIE AVEC HUTCHISON."**

### HONG KONG : LA PLUS GRANDE ÉMISSION OBLIGATAIRE EN ASIE POUR HUTCHISON

Hutchison Whampoa, client stratégique de Crédit Agricole CIB, a procédé avec succès à l'émission obligataire *Corporate Investment Grade* la plus importante réalisée en Asie en 2014. Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que co-teneur de livre pour la tranche de 1,5 milliard d'euros de cette transaction emblématique. *IFR Asia*, *Global Capital Asia* et *The Asset Asian Awards Triple A* ont élu cette transaction meilleure transaction *investment grade* en 2014.

## RÉPARTITION DU PNB COMMERCIAL PAR TYPE DE CLIENTS (ASIE-PACIFIQUE)

60 %  
GRANDES  
ENTREPRISES



40 %  
INSTITUTIONS  
FINANCIÈRES

# 23

Green bonds Uridashis émis par Crédit Agricole CIB

# 910 M€

émission samourai  
Crédit Agricole S.A.

# 1 Md€

capacité initiale de prêt  
du fonds créé avec SMTB

# CONFIRMER ET INNOVER : UNE VISION STRATÉGIQUE



**Au cours de l'année 2014, Crédit Agricole CIB a développé des solutions innovantes au service de ses clients européens, américains ou asiatiques en Asie-Pacifique et a consolidé ses positionnements de leader dans ses domaines d'expertise.**

#### **PARTENARIAT AVEC SUMITOMO MITSUI TRUST BANK : UNE INITIATIVE NOUVELLE DANS LE DOMAINE MARITIME**

Crédit Agricole CIB et Sumitomo Mitsui Trust Bank (Su Mi TRUST) ont signé un partenariat stratégique dans le domaine des financements maritimes prévoyant la création d'un fonds sous forme de joint-venture entre les deux parties (Sea Bridge Finance). Avec une mise de départ d'un milliard de dollars sous forme d'apports de financements maritimes ou de liquidités, le fonds viendra ensuite s'enrichir des nouvelles transactions. Il s'agit du premier partenariat de ce type dans le monde bancaire.

#### **ÉMISSION DE "TOKYO PRO-BOND" : UN ACCÈS FACILITÉ AU MARCHÉ JAPONAIS**

La Banque est intervenue en tant que co-chef de file lors de l'émission d'obligations "Tokyo Pro-bond" par

Maybank, premier établissement financier malais. Avec ce nouveau marché obligataire pro-bond, coté exclusivement à Tokyo et destiné aux investisseurs professionnels japonais, la Banque enrichit son offre de produits et consolide sa présence sur le marché japonais afin de satisfaire les besoins de ses clients européens et asiatiques. Cette transaction reflète, par ailleurs, la très bonne coopération entre les équipes de Singapour, Hong Kong et Tokyo dans l'origination et la distribution de ce *deal*. Junya Fujisaki, responsable de la syndication au Japon, ajoute : "Proposer un large éventail de signature obligataire aux investisseurs japonais figure au cœur de notre stratégie transfrontalière. Nous nous appuyons sur notre réseau mondial d'origination pour identifier de nouveaux crédits et les placer au Japon".

#### **ÉMISSIONS URIDASHI AU FORMAT GREEN BOND : UNE EXPERTISE CONFIRMÉE**

Figurant déjà parmi les émetteurs leaders sur le marché des Uridashis au Japon, Crédit Agricole CIB a renforcé son expertise avec les *green bonds* Uridashis, qui sont des obligations traditionnelles japonaises incluant des conditions spéciales relatives à l'environnement dans leurs termes et conditions. Le Groupe intervient sur le marché en tant qu'arrangeur pour nos clients émetteurs, où son rôle est le même que pour des Uridashis classiques, et également en tant qu'émetteur. La Banque a ainsi émis vingt-trois *green bonds* Uridashis en 2014.

#### **TAÏWAN : TROIS ÉMISSIONS DE FORMOSA BONDS RÉUSSIES**

Première banque française à s'être implantée sur le marché taïwanais en

1970, Crédit Agricole CIB a encore renforcé ses expertises locales, notamment en matière de Formosa *bonds* à savoir des émissions faites à Taiwan par un émetteur international dans une monnaie autre que le *New Taiwan Dollar* (en dollars ou bien en renminbi). Le Groupe a procédé à l'émission de trois tranches d'International Formosa *Bonds* en dollars en 2014 et a développé une expertise aussi bien en tant qu'émetteur qu'en tant que conseil.

#### **JAPON : DEUXIÈME ÉMISSION OBLIGATAIRE SAMOURAÏ**

Après une première émission samouraï en juin 2013 couronnée de succès, Crédit Agricole S.A. a effectué sa deuxième émission samouraï à destination des investisseurs domestiques japonais et a levé 135,5 milliards de yens (environ 910 millions d'euros), confirmant l'attrait des investisseurs pour la signature du Crédit Agricole. Il s'agit de la plus grande émission en volume réalisée par une banque française sur le marché japonais. Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que chef de file associé •



# S'ENGAGER LOCALEMENT : UNE VISION RESPONSABLE



## L'ACCÈS À L'ÉDUCATION EN CHINE : UN ENJEU MAJEUR

Afin de soutenir l'accès à l'éducation des jeunes filles en Chine, Crédit Agricole CIB Chine a offert des bourses d'étude à des étudiantes pour une durée de trois ans, par le biais de l'association Couleurs de Chine.

## LANCEMENT DU PROGRAMME SOLIDAIRES EN ASIE

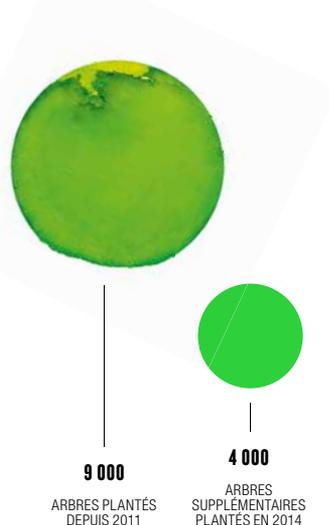
En 2014, le programme Solidaires a été lancé en Asie avec quatre projets sélectionnés et soutenus en Chine, à Hong Kong, à Taïwan et en Inde. Ces projets, qui illustrent l'implication des salariés de Crédit Agricole CIB dans le domaine de l'associatif, vont notamment permettre de favoriser l'éducation de jeunes enfants : construction d'une bibliothèque dans une école primaire de Hong Kong avec l'association *Little*

*Dream Project*, achat de trois bibliothèques et 1 577 livres pour une école en Chine avec la Croix Rouge chinoise. Des initiatives pour améliorer la prise en charge médicale des populations ont été également encouragées : à Taïwan, grâce à l'association *Children's Hearing Foundation*, neuf enfants malentendants vont bénéficier d'un accompagnement en orthophonie, et en Inde, les fonds alloués vont permettre l'acquisition d'un microscope servant à des opérations des yeux avec l'association *Yusuf Meherally Centre*.

## INDE : ENVIRONNEMENT ET SOLIDARITÉ VONT DE PAIR

Crédit Agricole CIB Inde a organisé un événement dédié à la préservation de la nature et des sentiers dans les forêts de mousson au *Conservation*

## PARTICIPATION DE CRÉDIT AGRICOLE CIB AU MILLION TREE PROJECT



Le Million Tree Project de l'ONG *Shanghai Roots and Shoots* a pour objectif de lutter contre la désertification en Chine par le biais d'un programme de plantation massive d'arbres.

*Education Centre* de la *Bombay Natural History Society* (BNHS), avec la participation de l'ONG *Teach for India*. Les collaborateurs de Crédit Agricole CIB Inde et leurs enfants étaient accompagnés par une vingtaine d'enfants issus de milieux défavorisés.

## HONG KONG : UNE MODERNISATION RESPECTUEUSE DE L'ENVIRONNEMENT

Dans le cadre de la modernisation de son parc informatique, Crédit Agricole CIB Hong Kong a fait don d'ordinateurs et d'équipements usagés à *Caritas-HK Computer Workshop* en vue de leur recyclage et dans un but de préservation de l'environnement. Ces ordinateurs et équipements d'occasion sont proposés à des ONG et des personnes dans le besoin à Hong Kong ●

# VALORISER NOS COLLABORATEURS : UNE VISION HUMAINE



## CRÉDIT AGRICOLE CIB HONG KONG ET CRÉDIT AGRICOLE CIB CORÉE ONT RESPECTIVEMENT FÊTÉ LEURS 120 ET 40 ANS

Crédit Agricole CIB Hong Kong a célébré ses 120 ans de présence le 3 novembre 2014 lors d'un cocktail réunissant des clients ainsi que les équipes locales. Crédit Agricole CIB Corée a organisé un cocktail le 17 septembre afin de remercier ses équipes pour leur implication et un dîner le 18 septembre avec plus de 200 clients.

## LEADERSHIP AU FÉMININ : PREMIER SÉMINAIRE DU PROGRAMME EVE EN ASIE PACIFIQUE

Pour la première fois cette année, le programme EVE (programme créé à l'initiative de Danone, pour développer le leadership au féminin dans les entreprises participantes) a organisé, en plus de son séminaire annuel en France, un séminaire en Asie-Pacifique, à Shanghai, auquel huit collaborateurs

de Crédit Agricole CIB ont participé. Destiné aussi bien aux jeunes talents qu'aux managers confirmés, le programme EVE accueille principalement des femmes mais est également ouvert aux hommes.

## HONG KONG : MOBILISATION DES COLLABORATEURS

En mars 2014, Crédit Agricole CIB était mécène principal de la troisième édition de la *Goodman Interlink Magic Mile Charity Ramp Run* à Hong Kong. La mobilisation des collaborateurs de la Banque a permis de lever des fonds à destination du Centre Benji (une association permettant aux enfants et aux adolescents issus de familles défavorisées et souffrant de problèmes de communication d'être assistés gracieusement par des spécialistes du langage). Par ailleurs, depuis 2014, tous les employés de Crédit Agricole CIB Hong Kong en CDI ont la possibilité de poser un jour de congé solidaire par an pour participer bénévolement à des actions caritatives ●



**EVA TONG**  
RESPONSABLE  
RH ASIE

**“NOS ÉQUIPES VONT SE RENFORCER EN ASIE-PACIFIQUE VU L'IMPORTANCE STRATÉGIQUE DE CETTE ZONE.”**



**PROGRAMME SOLIDAIRES**  
**TINA YE, Ressources Humaines, Shanghai**

“Grâce au programme Solidaires, mon projet de bibliothèques de la Croix Rouge a pu être lancé. Il permettra d'installer des bibliothèques dans des écoles rurales chinoises et de favoriser ainsi l'accès à la lecture. Davantage de gens doivent s'efforcer de trouver des moyens efficaces pour instaurer un modèle économique viable pour l'avenir. Le programme Solidaires encourage les collaborateurs à participer activement à la responsabilité sociale de l'entreprise.”

# 19%

part des effectifs de Crédit Agricole CIB dans la région (BFI)

# AMÉRIQUES

**CRÉDIT AGRICOLE CIB VOIT SES REVENUS COMMERCIAUX AUGMENTER DE 13% SUR LA ZONE AMÉRIQUES EN LIEN AVEC UNE BONNE ACTIVITÉ.**

UN ACCÈS PRIVILÉGIÉ AU PLUS GRAND MARCHÉ DE CAPITAUX DU MONDE

ÉTATS-UNIS : DEUXIÈME FRANCHISE DE LA BANQUE

UNE PRÉSENCE RENFORCÉE POUR PROFITER DU DYNAMISME DE L'AMÉRIQUE DU SUD

**391**

clients prioritaires

**774**

collaborateurs (en ETP\*)

**7**

implantations

**16%**

du PNB commercial total

**1971**

date d'implantation aux États-Unis

**5**

pays

\*Équivalent Temps Plein

# DES MANDATS DE PREMIER PLAN ET UNE OFFRE COMPLÈTE

## UNE ZONE STRATÉGIQUE AUX FRANCHISES BIEN ÉTABLIES

Avec une présence solide sur tout le continent à travers ses sept implantations, la Banque peut pleinement profiter du rebond économique de cette région marqué par un retour à la croissance aux États-Unis après un début d'année en demi-teinte, et des perspectives favorables, notamment au Canada et au Mexique. Ainsi, en 2014, Crédit Agricole CIB a développé ses savoir-faire dans ses domaines d'expertise tels que l'automobile ou au travers de sa plateforme spécialisée dans les marchés de capitaux en dollars avec des transactions d'envergure (premier mandat *bill and deliver* pour un client *corporate* aux États-Unis, premier mandat *Left Lead* pour Avis Budget Group...) et a développé des innovations (financement de projet Freeport LNG, titrisations au Brésil). La région Amériques confirme ainsi son statut de zone stratégique, notamment avec le marché américain qui constitue une source majeure d'activité pour tous les clients de la Banque, y compris européens ●

**"LA RÉGION AMÉRIQUES A CONNU UNE PROGRESSION NOTABLE DE SES RÉSULTATS COMMERCIAUX, NOTAMMENT SUR LES OPÉRATIONS DE MARCHÉS DE CAPITAUX."**

**JEAN-FRANÇOIS DEROCHE**

RESPONSABLE RÉGIONAL AMÉRIQUES



## TOP

*Corporate High-Yield Bond of the Year* pour Cemex par *Latin Finance*

## 13<sup>e</sup>

en tant que teneur de livre *US High Yield* (Bloomberg)

## +2 PLACES

gagnées pour les financements syndiqués en Amérique latine (Thomson Reuters)



# ACCOMPAGNER NOS CLIENTS : UNE VISION GLOBALE



## ÉTATS-UNIS : PREMIER MANDAT *BILL AND DELIVER* DANS LE CADRE D'ÉMISSIONS D'OBLIGATIONS NON SÉCURISÉES POUR UN CLIENT *CORPORATE* AMÉRICAIN

La Banque est intervenue en tant qu'agent de facturation et de livraison ainsi qu'en tant que teneur de livre associé actif dans le cadre d'un *bill and deliver order* portant sur l'émission de 1,5 milliard de dollars US d'obligations non sécurisées pour un grand

client *corporate* américain. C'est la première fois que la Banque se voit confier un mandat *bill and deliver* pour une offre d'obligations non sécurisées en dollars US par un client *corporate*. Crédit Agricole CIB est intervenu dans un rôle majeur par rapport aux autres teneurs de livre associés. Cette opération a impliqué de nombreuses équipes au sein de la Banque et notamment le *coverage*, les activités d'émission de dette ou encore de dérivés de taux ●●●

## +13%

de hausse du PNB  
commercial sur la zone

## 1<sup>er</sup>

mandat *bill and deliver* pour une offre d'obligations non sécurisées en dollars pour un client *corporate* aux États-Unis

## 2<sup>e</sup>

États-Unis :  
2<sup>e</sup> franchise de  
Crédit Agricole CIB



**COREY BILLUPS**

RESPONSABLE  
DU SECTEUR  
AUTOMOBILE

**"LES CLIENTS *CORPORATE* ET LES INVESTISSEURS ONT RÉSERVÉ  
UN EXCELLENT ACCUEIL À CE MANDAT *BILL AND DELIVER*."**



**GUILLAUME LEFEBVRE**

RESPONSABLE DE LA DIRECTION  
DES RÉGIONS DE FRANCE (DRF)

## "L'ACCOMPAGNEMENT DES ETI À L'INTERNATIONAL EST L'UN DES AXES STRATÉGIQUES MAJEURS PRÉSENTÉS DANS LE PLAN MOYEN TERME DE LA BANQUE."

### ●●● ÉTATS-UNIS : UN PREMIER RÔLE POUR CRÉDIT AGRICOLE CIB

Notre positionnement dans le secteur de la location automobile aux États-Unis a été encore renforcé en 2014 avec des transactions majeures comme Hertz ou encore Avis Budget Group.

La société Avis Budget Group, l'un des principaux acteurs mondiaux de la location de véhicules et de l'autopartage, a en effet confié à Crédit Agricole CIB le rôle de *Left Lead* (terme désignant la banque qui a le rôle le plus important dans une émission à haut rendement) dans le cadre d'une émission de dette senior non sécurisée d'un montant de 175 millions de dollars.

C'est la première fois que la Banque se voit confier un tel rôle aux États-Unis pour un émetteur à haut rendement. Le produit de cette émission à haut rendement a servi à des besoins généraux d'exploitation et au financement de l'acquisition de la franchise de Californie du Sud d'Avis. Cette

opération réussie constitue un pas supplémentaire dans la relation de longue date entre les deux entreprises et illustre l'efficacité du travail d'équipe impliquant plusieurs métiers au sein de la banque (équipes du *coverage*, des marchés de capitaux, de la syndication) et réaffirme l'efficacité et le potentiel de la plateforme de la Banque spécialisée dans les marchés de capitaux en dollars.

### BRÉSIL : UN ACCOMPAGNEMENT SUR MESURE DES ENTREPRISES FRANÇAISES À L'INTERNATIONAL

En juin 2014, Crédit Agricole CIB a accompagné l'entreprise Fareva, entreprise de taille intermédiaire (ETI) française et client historique du groupe Crédit Agricole, dans le développement de sa filiale brésilienne. En lui proposant un refinancement de crédit d'acquisition de 30 millions d'euros souscrits auprès de banques brésiennes, et ce dans des délais très courts, Crédit Agricole CIB a permis à Fareva d'optimiser ses frais financiers localement ●●●

er

mandat de *Left Lead*  
pour une émission  
high yield  
aux États-Unis

175

millions de dollars,  
émission de dette  
senior non sécurisée  
d'Avis Budget Group





### RÉPARTITION DU PNB COMMERCIAL PAR TYPE DE CLIENTS (AMÉRIQUES)



### ● ● ● MEXIQUE : DÉVELOPPEMENT DE NOTRE FRANCHISE

Crédit Agricole CIB a participé à des transactions significatives au Mexique. La Banque est, par exemple, intervenue en tant que teneur de livre pour Petroleos Mexicanos (PEMEX), le huitième producteur mondial de pétrole brut, dans le cadre d'une émission de 2,5 milliards de dollars en deux tranches. Cette transaction a été largement souscrite, principalement par des investisseurs américains. De même, la Banque s'est vu confier le rôle de co-teneur de livre par CEMEX, entreprise de matériaux de construction et leader mondial dans la production de béton, pour une émission de 1 milliard de dollars et de 400 millions d'euros. Il s'agit du troisième mandat obligataire obtenu par la Banque de la part de ce client en 2013-2014, et la Banque a notamment su apporter des solutions transfrontalières en matière de besoins en fonds de roulement avec une collaboration entre le Mexique, l'Espagne, la France et l'Allemagne. Cette transaction a été élue Corporate High Yield Bond of the year par *Latin Finance*.



**OCTAVIO LIEVANO**  
RESPONSABLE MEXIQUE

### ÉTATS-UNIS : PARTICIPATION AU PLUS GRAND FINANCEMENT DE PROJET D'AMÉRIQUE DU NORD EN 2014

Crédit Agricole CIB a participé au financement du deuxième train de liquéfaction (à savoir l'ensemble des unités d'une usine ou d'une installation mobile assurant le traitement et la liquéfaction du gaz naturel) Freeport LNG en tant que co-chef de file, teneur de livre, co-structureur principal et agent de syndication pour cette transaction phare qui constitue le plus grand financement de projet en Amérique du Nord en 2014 dans le secteur Pétrole et Gaz. De plus, cette transaction a été source d'innovations pour Crédit Agricole CIB avec la mise en place, pour la première fois, d'un swap contingent à la finalisation du financement. Cette opération a, par ailleurs, été élue transaction de l'année pour la zone Amérique par *Project Finance International* ●

**"NOTRE PRÉSENCE SOLIDE DANS 3 PAYS D'AMÉRIQUE DU SUD VA NOUS PERMETTRE DE PROFITER PLEINEMENT DU POTENTIEL DE CROISSANCE DE CETTE RÉGION."**

# CONFIRMER ET INNOVER : UNE VISION STRATÉGIQUE



**Au cours de l'année 2014, Crédit Agricole CIB a développé un dispositif de Debt House complet et innovant au service de ses clients et a consolidé ses expertises comme l'illustrent les nombreux mandats obtenus pour la première fois par la Banque.**

## DES RELATIONS PRIVILÉGIÉES AVEC SES CLIENTS PRIORITAIRES

De nombreux clients ont choisi de faire confiance à Crédit Agricole CIB en 2014, comme l'illustrent les entrées en relation avec des clients prioritaires tels que AECOM, Mexichem, America Movil et TransDigm Group.

## BRÉSIL : DES OPÉRATIONS DE TITRISATION EMBLÉMATIQUES

En 2014, Crédit Agricole CIB est intervenu à titre d'arrangeur unique dans le cadre de quatre opérations de titrisation majeures au Brésil. Ces opérations ont été financées par un conduit "ABCP" (asset backed commercial paper) de Crédit Agricole CIB, le premier du genre au Brésil. Parmi les transactions notables, on peut citer le programme pour RCI Banque, la

captive financière de Renault, qui propose un financement aux clients achetant des véhicules produits par l'alliance Renault-Nissan. Cette transaction constitue la première titrisation au Brésil pour le groupe Renault, un des clients majeurs du Groupe. Le Brésil représente le deuxième marché domestique dans le monde pour Renault. L'offre du Groupe a permis à la filiale brésilienne de RCI Banque d'obtenir un financement en réaux, monnaie nationale brésilienne, et de diversifier ses sources de financement. En outre, Crédit Agricole CIB est intervenu en tant qu'arrangeur unique dans le renouvellement d'un conduit de titrisation de 12 mois de 500 millions de réaux pour le compte de Banco GMAC ainsi que d'un programme de titrisation de 200 millions de réaux pour BMW Financeira, et d'une titrisation de 350 millions de réaux pour Goodyear.

## ÉTATS-UNIS : CRÉDIT AGRICOLE CIB AU SERVICE DE SA MAISON MÈRE

Des financements innovants ont été mis en place pour le compte de Crédit Agricole S.A en 2014. Ainsi, en septembre 2014, à l'occasion de

l'émission de 1,75 milliard de dollars américains d'obligations super subordonnées perpétuelles *Additional Tier 1* par Crédit Agricole S.A., Crédit Agricole CIB a obtenu son tout premier mandat de teneur de livre unique pour sa maison mère.

## CANADA : UNE EXPERTISE CONFIRMÉE DANS LES ÉMISSIONS DE DETTE EN DOLLARS

Le Groupe a été co-teneur de livre actif pour *Royal Bank of Canada* pour son émission de 1 milliard de dollars à taux fixe, assortie d'une tranche à taux variable de 650 millions de dollars. Il s'agit d'une transaction de référence, puisque c'est la première fois que le Groupe était co-teneur de livre pour une transaction en dollars avec une banque canadienne.

## UN PARTENARIAT INNOVANT AVEC FIS

En novembre 2014, Crédit Agricole CIB a créé avec FIS la première plateforme informatique "post-trade" globale couvrant l'ensemble des produits dérivés sur les marchés de capitaux.

Crédit Agricole CIB pourra ainsi se concentrer davantage sur ses nouveaux développements. FIS constitue un partenaire de premier plan, puisqu'il s'agit du numéro un mondial de solutions en termes de technologie, de conseil et d'externalisation bancaire. La Banque compte en faire un partenaire à long terme au service de sa stratégie de transformation informatique. Ce partenariat va permettre aux banques de financement et d'investissement d'accroître leur efficacité et de réduire leurs coûts en mutualisant leurs activités et ressources •

# S'ENGAGER LOCALEMENT : UNE VISION RESPONSABLE



Jean-Yves Hocher s'est exprimé sur les engagements du groupe Crédit Agricole et de Crédit Agricole CIB dans la lutte contre le changement climatique, lors du Sommet 2014 sur le climat qui s'est tenu en septembre dernier au siège de l'ONU à New York. Il a participé à une table ronde et a présenté à cette occasion les engagements de Crédit Agricole CIB : structurer plus de 20 milliards de dollars de nouveaux financements d'ici à 2015 pour lutter contre le changement climatique, mesurer et publier l'empreinte carbone de ses financements, appliquer les politiques sectorielles RSE dans les

secteurs représentant plus de 80% des émissions carbone et proposer de nouveaux partenariats pour le financement de projets environnementaux. Il a également rappelé le rôle majeur de Crédit Agricole CIB dans la rédaction, en janvier 2014, des *Green Bonds Principles*, un ensemble de lignes directrices permettant d'assurer transparence et intégrité sur ce marché. Seule banque européenne à avoir co-rédigé les *Green Bonds Principles* aux côtés de Bank of America Merrill Lynch, Citi et JP Morgan Chase & Co, Crédit Agricole CIB réaffirme ainsi son engagement pour l'environnement ●



## LEADERSHIP : ÉMISSIONS DE GREEN BONDS EN DOLLARS

Crédit Agricole CIB, leader en matière d'émissions d'obligations vertes, a dirigé d'importantes émissions de *green bonds* en dollars en 2014, notamment pour la banque européenne d'investissement (BEI) ou la Nordic Investment Bank.

## UN RÔLE MAJEUR SUR LE MARCHÉ DES GREEN BONDS



11,9

MILLIARDS DE DOLLARS DE GREEN  
BONDS ET SUSTAINABILITY BONDS  
ARRANGÉS PAR CRÉDIT AGRICOLE CIB  
EN 2014 POUR SES GRANDS CLIENTS

# VALORISER NOS COLLABORATEURS : UNE VISION HUMAINE



## CRÉDIT AGRICOLE CIB ARGENTINE A CÉLÉBRÉ SES 60 ANS

À l'occasion du 60<sup>e</sup> anniversaire de la présence de Crédit Agricole CIB en Argentine et de la visite de Régis Monfront, Directeur Général Délégué, et Jean-François Deroche, Responsable régional de la zone Amériques, un cocktail pour une centaine d'invités a été organisé le 10 novembre dernier. Cette soirée à l'Ambassade de France à Buenos Aires a été l'occasion de réaffirmer les liens de la Banque avec ce pays, ses équipes et ses principaux clients.

## MOBILISATION CONTRE LE CANCER DU SEIN

Les équipes de New York se sont mobilisées afin de participer à la marche pour faire progresser la lutte contre le cancer du sein (*Making Strides Against Breast Cancer Walk*), visant à recueillir des fonds pour l'*American Cancer Society*. Vingt-deux personnes, parmi lesquelles des collaborateurs, ainsi que leurs amis, leur

famille (et leurs animaux de compagnie !), ont marché 8 km et ont permis de récolter 14 170 dollars pour la lutte contre le cancer du sein.

## CRÉDIT AGRICOLE CIB, PARTENAIRE DE NEW YORK CARES

Environ 75 personnes des équipes new-yorkaises ont participé au 23<sup>e</sup> *New York Cares Day*, avec une équipe deux fois plus importante que l'année dernière, composée de personnel de la Banque et de leurs proches. Ils ont participé à la remise en état d'un collège dans le Queens. Au programme, un travail intense et physique : peintures, réorganisation des salles de stockage et même jardinage •

# 11%

part des effectifs de Crédit Agricole CIB dans la région (BF1).



**RECRUTEMENT**  
**IRINA BENIMOVICH,**  
Senior associate,  
Financements maritimes

Travailler au sein de Crédit Agricole CIB New York constitue une réelle opportunité. En l'espace de trois mois, j'ai développé de nouvelles compétences, de nouveaux savoirs ainsi que des relations et amitiés. J'ai eu l'occasion de travailler sur une transaction, de collaborer avec des gens des quatre coins du monde, de passer deux examens de certification, de participer à des activités caritatives telles que le *New York Cares Day*. Travailler au sein de cette entreprise est l'un de mes plus grands atouts.

**"CRÉDIT AGRICOLE CIB NEW YORK A UNE RÉELLE CULTURE D'ENTREPRISE."**



**PAOLA TEJADA**  
CO-RESPONSABLE  
MANAGEMENT DU  
RISQUE DE CRÉDIT

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

03

- 50 — PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS
- 51 — ÉVOLUTION RÉCENTE DU CAPITAL
- 52 — ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS
- 54 — BILAN CONSOLIDÉ
- 56 — BILAN SIMPLIFIÉ
- 57 — COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ
- 58 — RÉSULTATS FINANCIERS  
DES 5 DERNIERS EXERCICES
- 59 — INDICATEURS ET RATIOS  
DE SOLVABILITÉ

EFFICACITÉ  
& RIGUEUR



# PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS DU GROUPE CREDIT AGRICOLE CIB

## CHANGEMENTS DE PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

En application du règlement CE n° 1606/2002, les comptes consolidés ont été établis conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC applicables au 31 décembre 2014 et telles qu'adoptées par l'Union européenne (version dite carve out), en utilisant certaines dérogations dans l'application de la norme IAS 39 pour la comptabilité de macro-couverture. Les normes et interprétations sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers du Groupe au 31 décembre 2013.

Elles ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2014 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2014.

## ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les variations de périmètre entre le 1<sup>er</sup> janvier 2014 et le 31 décembre 2014 sont les suivantes :

### Sociétés nouvellement consolidées en 2014

Les entités suivantes entrent dans le périmètre de consolidation :

- Dans le cadre de la première application d'IFRS 10 :
- deux conduits ABCP multicédants : LMA SA et Atlantic Asset Securitisation LLC

- 16 Fonds communs de titrisation (FCT) dédiés à refinancer sur le marché des opérations de titrisation pour le compte de la clientèle, en Europe et aux États-Unis : Hephaistos EUR FCC, Hephaistos GBP FCT, Hephaistos USD FCT, Hephaistos Multidevises FCT, Eucalyptus FCT, Pacific USD FCT, Pacific EUR FCC, Pacific IT FCT, Shark FCC, Vulcain EUR FCT, Vulcain GBP FCT, Vulcain USD FCT, Cablage FCT, Acieralliage EURO FCC, Acieralliage USD FCC, Triple P FCC

- Elipso Finance S.r.l. dans le cadre de l'application d'IFRS 11
- CA Private Banking Management Company "CAPB MC" filiale du métier Banque Privée
- ESNI (création)

### Sociétés sorties du périmètre de consolidation en 2014

Les sociétés suivantes sont déconsolidées :

- Cube Financial Holding entité du sous-groupe Newedge (cessation d'activité)
- Semeru Asia Equity High Yied Fund (cession)
- Groupe Newedge (cession)
- Transpar, société absorbée par Sofipac
- Crédit Agricole North America Inc, du sous-groupe CA Global Partners Inc (liquidation)

### Impact changement de méthode de consolidation

- UBAF et Elipso S.r.l. sont désormais traités en mise en équivalence suite à l'application d'IFRS 11

# ÉVOLUTION RÉCENTE DU CAPITAL

Le tableau ci-après présente l'évolution du capital social de Crédit Agricole CIB au cours des cinq dernières années.

DATE ET NATURE DE L'OPÉRATION	MONTANT DU CAPITAL (EN EUROS)	NOMBRE D'ACTIONNAIRES
<b>CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2010</b>	5 065 504 830	<b>224 277 957</b>
21/06/2011		
Augmentation de capital par paiement du dividende en actions	719 766 945	26 658 035
<b>CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	5 775 271 784	<b>250 935 992</b>
21/06/2012		
Augmentation de capital par paiement du dividende en actions	479 303 487	17 751 981
<b>CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2012</b>	7 254 575 271	<b>268 687 973</b>
<b>CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	7 254 575 271	<b>268 687 973</b>
<b>CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>	<b>7 254 575 271</b>	<b>268 687 973</b>

## DÉLÉGATIONS EN MATIÈRE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Information requise par l'article L. 225-100 du Code de commerce :

Crédit Agricole CIB n'a aucune délégation en cours de validité accordée par l'Assemblée générale des actionnaires au Conseil d'administration en matière d'augmentation de capital.

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS

## COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS SYNTHÉTIQUES

Les informations présentées ci-dessous pour 2014 et 2013 tiennent compte du traitement IFRS 11 pour l'UBAF et Elipso Finance S.R.L.

### ANNÉE 2014

EN MILLIARDS D'EUROS	BFI STRATÉGIQUE	CPM ET CVA/DVA/FVA <sup>(1)</sup>	BFI BFI EXTINCTIOM	BFI TOTAL	BANQUE PRIVÉE	ACTIVITÉS NON INTÉRÊTS <sup>(2)</sup>	CRÉDIT AGRICOLE CB	VARIATION <sup>(3)</sup> 2014/2013
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>3 910</b>	<b>(216)</b>	<b>8</b>	<b>3 702</b>	<b>697</b>	<b>(47)</b>	<b>4 352</b>	<b>6 %</b>
Charges d'exploitation	(2 120)	0	(118)	(2 238)	(542)		(2 780)	3 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 790</b>	<b>(216)</b>	<b>(110)</b>	<b>1 464</b>	<b>155</b>	<b>(47)</b>	<b>1 572</b>	<b>10 %</b>
Coût du risque	(280)		27	(253)	(58)		(311)	-42 %
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	177		(15)	162			162	39 %
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3			3	50		53	ns
Dépréciation des écarts d'acquisition					(22)		(22)	ns
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>1 690</b>	<b>(216)</b>	<b>(98)</b>	<b>1 376</b>	<b>125</b>	<b>(47)</b>	<b>1 454</b>	<b>32 %</b>
Impôt	(437)	74	6	(357)	(47)	8	(396)	7 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	3			3			3	ns
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 256</b>	<b>(142)</b>	<b>(92)</b>	<b>1 022</b>	<b>78</b>	<b>(39)</b>	<b>1 061</b>	<b>22 %</b>
Participations ne donnant pas le contrôle					12		12	ns
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 256</b>	<b>(142)</b>	<b>(92)</b>	<b>1 022</b>	<b>66</b>	<b>(39)</b>	<b>1 049</b>	<b>24 %</b>

<sup>(1)</sup> CPM et CVA/DVA/FVA : couverture des prêts et impact du DVA courant FVA day one et évolution méthodologie CVA/FVA/DVA pour respectivement +15 M€ et -231 M€ en PNB.

<sup>(2)</sup> dont réévaluation de la dette pour -47 M€ en PNB.

<sup>(3)</sup> Variation calculée sur le périmètre de la BFI stratégique.

## ANNÉE 2013

EN MILLIARDS D'EUROS	BFI STRATÉGIQUE	CPM ET CVA/DVA <sup>(1)</sup>	BFI ET EXTINCTION	BFI TOTAL	BANQUE SAOUDIENNE	ACTIVITÉS HORS MARCHÉS <sup>(2)</sup>	CRÉDIT AGRICOLE CIB
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>3 688</b>	<b>(255)</b>	<b>140</b>	<b>3 573</b>	<b>711</b>	<b>(529)</b>	<b>3 755</b>
Charges d'exploitation	(2 059)		(174)	(2 233)	(546)	(1)	(2 780)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 629</b>	<b>(255)</b>	<b>(34)</b>	<b>1 340</b>	<b>165</b>	<b>(530)</b>	<b>975</b>
Coût du risque	(480)		(16)	(496)	(20)		(516)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	127		(3)	124			124
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)			(1)	2		1
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>1 276</b>	<b>(255)</b>	<b>(53)</b>	<b>967</b>	<b>147</b>	<b>(530)</b>	<b>584</b>
Impôt	(407)	94	16	(297)	(27)	171	(153)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	156			156			156
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 024</b>	<b>(161)</b>	<b>(37)</b>	<b>826</b>	<b>120</b>	<b>(359)</b>	<b>587</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	12		(1)	11	11		22
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 012</b>	<b>(161)</b>	<b>(36)</b>	<b>815</b>	<b>109</b>	<b>(359)</b>	<b>565</b>

<sup>(1)</sup> CPM et CVA/DVA : couverture des prêts, impact CVA/DVA pour respectivement -21 M€ et -234 M€ en PNB.

<sup>(2)</sup> dont réévaluation de la dette pour -529 M€ en PNB

Après une année 2013 de transition marquant la fin des efforts de *deleveraging*, l'année 2014 a permis de renouer avec la croissance des revenus et marque le début de la phase de développement du Plan à Moyen Terme présenté en début d'année au marché.

Ainsi, Crédit Agricole CIB a démontré sa capacité à accompagner ses clients prioritaires, en leur offrant des solutions complètes et innovantes dans le cadre de relations pérennes. L'environnement économique et financier en 2014 a été marqué par une reprise économique fragile en zone euro, avec des divergences parfois importantes selon les pays, une accélération de la croissance aux États-Unis et la forte baisse du prix du pétrole au deuxième semestre. Sur la fin de l'année, la volatilité a été forte sur les marchés avec, notamment, l'effondrement du rouble et la hausse

du dollar. Dans ce contexte incertain, Crédit Agricole CIB a su néanmoins tirer son épingle du jeu et atteindre les objectifs qu'il s'était fixés dans le cadre de son plan de développement à moyen terme. Les revenus de la BFI stratégique progressent ainsi de 6% sur un an pour s'établir à + 3 910 millions d'euros.

La banque de financement affiche des revenus en progression significative par rapport à 2013 (+10%) en conservant ses positions de leader dans ses domaines d'expertise, que ce soit sur les financements structurés ou sur les activités de syndication.

La banque de marché et d'investissement maintient ses revenus (+1%), malgré un environnement perturbé et défavorable en termes de taux et de change.

À change constant, les charges d'exploitation de la BFI restent maîtrisées et sont stables par rapport à 2013.

Le coût du risque se situe à un niveau faible, illustrant la bonne qualité du portefeuille de crédits de la banque.

La quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence augmente de 39% par rapport à 2013 du fait des bons résultats de la Banque Saudi Fransi (BSF). Ces derniers sont marqués par une progression soutenue des revenus (portée par les activités de marché, de courtage et de gestion de portefeuille), un coefficient d'exploitation contenu et une diminution significative du coût du risque.

Crédit Agricole CIB enregistre ainsi sur 2014 un résultat net part du Groupe supérieur à 1 milliard d'euros, en nette progression par rapport à 2013. Après deux crises et deux restructurations lourdes depuis 2008, Crédit Agricole CIB confirme sa stratégie et ses domaines d'expertise, démontrant la pertinence de son positionnement en tant que *Debt House*.

# BILAN CONSOLIDÉ DE CRÉDIT AGRICOLE CIB

## ACTIF

EN MILLIARDS D'EUROS	31.12.2014	31.12.2013 RETRAITÉ (1)
Caisse, banques centrales	47,9	56,2
Actifs financiers à la juste valeur (hors pensions)	266,8	219,4
Instruments dérivés de couverture	2,4	1,4
Actifs financiers disponibles à la vente	25,1	27,8
Prêts et créances sur les établissements de crédit (hors pensions)	18,8	18,1
Prêts et créances sur la clientèle (hors pensions)	118,7	109,0
Pensions	116,8	113,1
Comptes de régularisation et actifs divers	44,2	41,1
Actifs non courants destinés à être cédés		0,3
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2,0	1,6
Immobilisations	0,5	0,5
Écarts d'acquisition	0,9	1,0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>644,1</b>	<b>589,5</b>

(1) Effets du changement de méthode comptable liés aux nouvelles normes de consolidation IFRS 10 et 11.

Au 31 décembre 2014, le total du bilan de Crédit Agricole CIB est de 644 milliards d'euros, en hausse de 55 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2013 retraité. L'impact de l'évolution du dollar sur le total bilan est de +25 milliards d'euros et celui du yen est non significatif. Les principales variations portent sur les postes suivants :

### OPÉRATIONS INTERBANCAIRES

Crédit Agricole CIB a accès à tous les grands centres de liquidité internationaux et est particulièrement actif sur les plus grandes places (Paris, New York, Londres et Tokyo), ce qui lui permet d'optimiser les emplois et les ressources interbancaires au sein du Groupe.

### ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat (hors pensions) augmentent respectivement de 47 et 43 milliards d'euros sur la période. Ils comprennent principalement la juste valeur positive des instruments de dérivés de taux d'intérêt et le portefeuille de titres détenus à des fins de transaction à l'actif, et au passif la juste valeur négative des dérivés et les titres vendus à découvert.

L'augmentation des encours résulte essentiellement de la hausse des mark-to-market des dérivés (+ 42,9 milliards d'euros à l'actif et + 43,1 milliards d'euros au passif), notamment sur les dérivés de taux d'intérêt.

### TITRES REÇUS OU DONNÉS EN PENSION

Les activités de pension sont essentiellement concentrées sur Paris, dont les encours représentent 60 % des pensions reçues et 66 % des pensions données. La hausse des titres reçus en pension sur 2014 provient principalement de la hausse des activités de trading aux États-Unis. La baisse des titres donnés en pension sur 2014 provient principalement de la baisse des activités de trading de Crédit Agricole CIB France.

Les principales transactions conclues entre parties liées sont décrites dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014 "Cadre général - Parties liées".

## PASSIF

EN MILLIARDS D'EUROS	31.12.2014	31.12.2013 RESTRANCIÉ (1)
Banques centrales	2,2	2,0
Passifs financiers à la juste valeur (hors pensions)	278,6	235,4
Instruments dérivés de couverture	1,1	0,8
Dettes envers les établissements de crédit (hors pensions)	48,8	39,1
Dettes envers la clientèle (hors pensions)	95,4	105,5
Pensions	101,5	108,0
Dettes représentées par un titre	50,7	41,1
Comptes de régularisation et passifs divers	43,5	35,5
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Provisions	1,6	1,4
Dettes subordonnées	4,6	5,2
Participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,1
Capitaux propres part du Groupe (hors résultat)	15,0	14,8
Résultat de l'exercice	1,0	0,6
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>644,1</b>	<b>589,5</b>

(1) Effets du changement de méthode comptable liés aux nouvelles normes de consolidation IFRS 10 et 11.

### COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

Les comptes de régularisation, actifs et passifs divers comprennent essentiellement les comptes de règlement sur titres en délai d'usance et les dépôts de garantie sur des opérations de marché et de courtage.

L'augmentation respectivement de 3 et de 8 milliards d'euros à l'actif et au passif sur la période s'explique principalement par une hausse des volumes sur les titres à livrer et à recevoir qui sont comptabilisés au bilan entre la date de négociation et la date de règlement/livraison. L'évolution des comptes de règlement provient principalement de CA Securities USA et Crédit Agricole CIB France.

### DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE

Au-delà des refinancements par emprunts interbancaires classiques, Crédit Agricole CIB procède à des levées de liquidité par émissions de papiers, réalisées sur les principales places financières (en particulier les États-Unis, le Royaume-Uni, la France ainsi que les deux conduits de titrisation LMA SA et Atlantic Asset Securitization LLC). La hausse de 9,6 milliards d'euros des dettes représentées par un titre s'explique par la hausse des titres de créances négociables venant principalement des États-Unis.

### CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

Les capitaux propres part du Groupe hors résultat de la période s'établissent à 15 milliards d'euros, en hausse de 0,2 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2013 retraité. Cette évolution résulte principalement du versement de dividendes qui s'élève à 1 milliard d'euros (dont 0,6 milliard de résultat 2013) et de l'augmentation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres pour 0,6 milliard d'euros (dont 0,3 milliard d'euros de gains sur instruments dérivés de couverture et 0,3 milliard d'euros de gain sur écarts de conversion).

# BILAN SIMPLIFIÉ DE CRÉDIT AGRICOLE CIB (S.A.)

## ACTIF

## PASSIF

EN MILLIARDS D'EUROS	31.12.14	31.12.13		31.12.14	31.12.13
Opérations interbancaires et assimilées	160,4	170,3	Opérations interbancaires et assimilées	106,6	101,6
Opérations avec la clientèle	145,6	135,4	Comptes créditeurs de la clientèle	132,7	151,8
Opérations sur titres	33,6	28,7	Dettes représentées par un titre	47,9	40,9
Compte de régularisation et actifs divers	305,2	272,0	Compte de régularisation et passifs divers	345,3	299,7
Valeurs immobilisées	6,9	6,9	Dépréciations et dettes subordonnées	7,3	7,7
			Fonds pour risques bancaires généraux	0,1	0,1
			Capitaux propres (hors FRBG)	11,8	11,5
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>651,7</b>	<b>613,3</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>651,7</b>	<b>613,3</b>

Le total du bilan de Crédit Agricole CIB (S.A.) s'établit à 651,7 milliards d'euros au 31 décembre 2014, en augmentation de 38,4 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2013.

### OPÉRATIONS INTERBANCAIRES

Les actifs sur opérations interbancaires diminuent de 9,9 milliards d'euros (-5,8%) avec principalement des variations de -8,5 milliards des dépôts auprès de Banques centrales et -1,8 milliard d'euros sur les effets publics dont -3,6 milliards en portefeuille de placement et +1,8 milliard en portefeuille de transaction.

Les passifs interbancaires augmentent de 5 milliards d'euros (+4,9%) dont une variation de -3,1 milliards d'euros sur les pensions et de +7,5 milliards d'euros sur les emprunts à terme.

### OPÉRATIONS AUPRÈS DE LA CLIENTÈLE

Les actifs sont en hausse de 10,2 milliards d'euros (+7,5%) et les passifs en baisse de 19,1 milliards d'euros (-12,6%). La hausse des actifs sur opérations avec la clientèle provient de l'augmentation de l'activité de pensions

pour 5,1 milliards d'euros et des comptes et prêts avec la clientèle pour 5 milliards d'euros.

Au passif, les comptes ordinaires créateurs de la clientèle sont en baisse de 12 milliards d'euros et les comptes et emprunts de 4,5 milliards d'euros.

### OPÉRATIONS SUR TITRES ET DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE

Les opérations sur titres et les dettes représentées par un titre sont respectivement en hausse de 4,9 milliards d'euros (+17,1%), et 7 milliards d'euros (+17,1%).

La hausse à l'actif provient principalement d'une augmentation des actions et autres titres à revenu variable en portefeuille de transaction à hauteur de 3,3 milliards d'euros, et d'une augmentation des obligations en portefeuille de placement à hauteur de 1,5 milliard d'euros.

Au passif, la hausse est due principalement à une augmentation des émissions de titres de créances négociables, à l'étranger.

### COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

Les comptes de régularisation enregistrent principalement la juste valeur des instruments dérivés. Ces montants sont repris dans les agrégats "Actifs et Passifs financiers à la juste valeur" dans les comptes consolidés. Les comptes de régularisation augmentent respectivement de +22,3 milliards d'euros à l'actif (+11,3%) et de 26,9 milliards d'euros au passif (+14%), essentiellement sur les swaps de taux.

Les agrégats "Autres actifs" et "Autres passifs" sont constitués essentiellement des primes sur instruments dérivés conditionnels, des débiteurs et créditeurs divers, et des délais d'usage sur les titres de transaction.

### DÉLAIS DE RÈGLEMENT DES FOURNISSEURS DE CRÉDIT AGRICOLE CIB (S.A.)

Le délai de paiement médian des fournisseurs de Crédit Agricole CIB se situe à 29 jours.

Crédit Agricole CIB a un solde restant à payer de 8,5 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 8,6 millions d'euros au 31 décembre 2013.

# COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ DE CRÉDIT AGRICOLE CIB (S.A.)

EN MILLIONS D'EUROS	31.12.14	31.12.13
Produit net bancaire	3 653	3 248
Charges d'exploitation	(2 207)	(1 989)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 446</b>	<b>1 259</b>
Coût du risque	(159)	(463)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 287</b>	<b>796</b>
Résultat net sur actifs immobilisés	(69)	(314)
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>	<b>1 218</b>	<b>482</b>
Impôt sur les bénéfices et autres	100	40
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 318</b>	<b>522</b>

L'environnement économique et financier a été marqué, en 2014, par une reprise économique fragile en zone euro, une accélération de la croissance aux États-Unis, une forte baisse du pétrole au deuxième semestre et l'effondrement du rouble en fin d'année.

Dans ce contexte incertain, Crédit Agricole CIB (S.A.) a néanmoins atteint les objectifs qu'il s'était fixés dans le cadre du plan de développement à moyen terme. Le produit net bancaire de l'exercice 2014 s'établit à +3,7 milliards d'euros, en augmentation de 405 millions par rapport au 31 décembre 2013.

La banque de financement a su tirer pleinement profit de son modèle *Distribute to originate*. Ainsi, les revenus ont augmenté de 10 % grâce à une bonne activité commerciale sur tous les métiers et à des éléments non-récurrents au premier semestre.

La banque de marché et d'investissement, dans un contexte de marché difficile et un environnement réglementaire toujours plus exigeant, voit ses revenus augmenter légèrement de 1 % à change courant (stable à change constant).

Les charges générales d'exploitation, hors provisions, sont en augmentation de 122 millions d'euros (+6,2 %).

Compte tenu de ces éléments, le résultat brut d'exploitation est en hausse et s'établit à +1,4 milliard d'euros au 31 décembre 2014.

Le coût du risque s'élève à -0,2 milliard d'euros en 2014 contre -0,5 milliard d'euros sur 2013.

L'agrégat "Impôt sur les bénéfices" tient compte du rachat par Crédit Agricole S.A. de déficits fiscaux reportables au titre de l'intégration fiscale (effet de +109 millions d'euros, contre 165 millions d'euros en 2013). Crédit Agricole CIB est membre du groupe d'intégration fiscale de Crédit Agricole S.A. La convention fiscale entre Crédit Agricole CIB et sa maison mère lui permet de céder ses déficits fiscaux.

Le résultat net de Crédit Agricole CIB (S.A.) en 2014 s'établit ainsi à +1,3 milliard d'euros contre +522 millions d'euros sur 2013.

Crédit Agricole CIB France et les succursales contribuent à ce résultat, respectivement à hauteur de +501 millions d'euros et +817 millions d'euros.

# RÉSULTATS FINANCIERS DES 5 DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATEURS	2010	2011	2012	2013	2014
Capital social en fin d'exercice (en euros)	6 055 504 839	6 775 271 784	7 254 575 271	7 254 575 271	7 254 575 271
Nombre d'actions émises	224 277 957	250 935 992	268 687 973	268 687 973	268 687 973

## RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTUÉES (EN MILLIONS D'EUROS)

Chiffre d'affaires hors taxes	7 306	8 780	8 232	6 581	8 137
Résultat avant impôt, amortissements et provisions	111	921	637	272	48
Impôt sur les bénéfices	(1 179)	(703)	(640)	(34)	(77)
Résultat après impôt, amortissements et provisions	1 388	697	1 129	522	1 318
Montant des bénéfices distribués	955	647	0	999	999

## RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION (EN EUROS)

Résultat après impôt, mais avant amortissements et provisions	<sup>(1)</sup> 5,75	<sup>(2)</sup> 6,47	<sup>(3)</sup> 4,76	<sup>(4)</sup> 1,14	<sup>(5)</sup> 0,46
Résultat après impôt, amortissements et provisions	<sup>(1)</sup> 6,19	<sup>(2)</sup> 2,78	<sup>(3)</sup> 4,20	<sup>(4)</sup> 1,94	<sup>(5)</sup> 4,90
Dividende attribué à chaque action	4,26	2,58	0,00	3,72	3,72

## PERSONNEL

Nombre de salariés	<sup>(6)</sup> 7 455	<sup>(6)</sup> 7 633	<sup>(6)</sup> 6 964	<sup>(6)</sup> 6 230	<sup>(6)</sup> 6 241
Montant de la masse salariale de l'exercice (en millions d'euros)	888	941	953	880	942
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Séc.soc., Œuvre soc...) (en millions d'euros)	304	334	300	271	276
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations (en millions d'euros)	33	30	39	31	39

<sup>(1)</sup> Calcul effectué par rapport au nombre d'actions émises hors autocontrôle à la clôture de l'exercice 2010, soit 224 277 957 titres.

<sup>(2)</sup> Calcul effectué par rapport au nombre d'actions émises hors autocontrôle à la clôture de l'exercice 2011, soit 250 935 992 titres.

<sup>(3)</sup> Calcul effectué par rapport au nombre d'actions émises hors autocontrôle à la clôture de l'exercice 2012, soit 268 687 973 titres.

<sup>(4)</sup> Calcul effectué par rapport au nombre d'actions émises hors autocontrôle à la clôture de l'exercice 2013, soit 268 687 973 titres.

<sup>(5)</sup> Calcul effectué par rapport au nombre d'actions émises hors autocontrôle à la clôture de l'exercice 2014, soit 268 687 973 titres.

<sup>(6)</sup> Effectif moyen.

# INDICATEURS ET RATIOS DE SOLVABILITÉ

## RATIOS PRUDENTIELS AU 31 DÉCEMBRE 2014

Le tableau ci-après présente le ratio de solvabilité européen CRD 4, calculé conformément à la réglementation à

date, comparé aux fonds propres déclarés selon la CRD 3 au 31 décembre 2013. Il présente les fonds propres prudentiels de manière simplifiée. Le tableau complet est présenté dans la

section Composition et évolution des fonds propres prudentiels/Composition des fonds propres du document de référence 2014.

(EN MILLIONS D'EUROS)	31/12/2014 PHASÉ	31/12/2014 NON PHASÉ	31/12/2013 BÂLE 2
Capital et réserves part du Groupe <sup>(1)</sup>	14 453	14 652	14 117
(+) Fonds propres de base sur accord de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (avance d'actionnaires)			
(+) Intérêts minoritaires	84		76
(-) "Prudent valuation"	(467)	(467)	(48)
(-) Déductions du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(1 103)	(1 103)	(1 123)
(-) Actifs d'impôt différé dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles après déduction des passifs d'impôt associés	(53)	(265)	
(-) Insuffisance des ajustements pour risque de crédit par rapport aux pertes anticipées selon l'approche notations internes déduite du CET1	(12)	(12)	(8)
(-) Dépassement de franchise des instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquels l'établissement détient un investissement important et des impôts différés actifs déductibles dépendant de bénéfices futurs et résultant de différences temporelles <sup>(2)</sup>	(74)	(796)	
(-) Traitement par transparence des OPCVM	(19)	(19)	
Ajustements transitoires et autres déductions applicables aux fonds propres CET1 <sup>(2)</sup>	478	(142)	(202)
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)</b>	<b>12 557</b>	<b>11 848</b>	<b>12 812</b>
Instruments de capital éligibles en tant que fonds propres AT1			
Instruments de fonds propres AT1 non éligibles bénéficiant d'une clause d'antériorité	3 705		4 512
Instruments Tier 1 ou Tier 2 d'entités relevant majoritairement du secteur des assurances dans lesquelles l'établissement détient un investissement important déduits du Tier 1			
Ajustements transitoires et autres déductions Bâle 2	(310)		(880)
<b>FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1</b>	<b>3 395</b>	<b>0</b>	<b>3 632</b>
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1</b>	<b>15 952</b>	<b>11 848</b>	<b>16 444</b>
Instruments de capital et emprunts subordonnés éligibles en tant que fonds propres Tier 2			
Instruments de capital et emprunts subordonnés non éligibles	30		651
Excès de provisions par rapport aux pertes attendues éligible selon l'approche notations internes et ajustements du risque de crédit général selon l'approche standard	440	440	347
Instruments Tier 2 d'entités relevant majoritairement du secteur des assurances dans lesquelles l'établissement détient un investissement important déduits du Tier 2			
Ajustements transitoires et autres déductions Bâle 2	(87)		(790)
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2</b>	<b>353</b>	<b>440</b>	<b>208</b>
<b>FONDS PROPRES GLOBAUX</b>	<b>16 305</b>	<b>12 288</b>	<b>16 652</b>
<b>TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS</b>	<b>118 639</b>	<b>118 581</b>	<b>110 515</b>
<b>RATIO CET1</b>	<b>10,5%</b>	<b>10,0%</b>	<b>11,6%</b>
<b>RATIO TIER 1</b>	<b>13,5%</b>	<b>10,0%</b>	<b>14,9%</b>
<b>RATIO GLOBAL</b>	<b>13,8%</b>	<b>10,4%</b>	<b>15,1%</b>

<sup>(1)</sup> Ce poste est détaillé dans le tableau présenté en section "Composition et évolution des fonds propres prudentiels / Tableau de passage des capitaux propres comptables aux fonds propres prudentiels" du document de référence 2014.

<sup>(2)</sup> Ce poste comprend l'ajustement transitoire au titre du dépassement de franchise sur les instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important (se reporter aux footnotes (2) et (2') du tableau de passage des capitaux propres comptables aux fonds propres prudentiels du document de référence 2014).

# LE RAPPORT D'ACTIVITÉ INTERACTIF 2014



**RENDEZ-VOUS SUR :**  
[HTTP://INTERACTIF.CA-CIB.COM/FR/  
RA2014/](http://interactif.ca-cib.com/fr/ra2014/)

Retrouvez tous les reportages,  
les interviews, les chiffres clés  
et les temps forts de l'année 2014  
en photos et en vidéos.



## À DÉCOUVRIR :

les autres supports d'information  
sur l'activité 2014

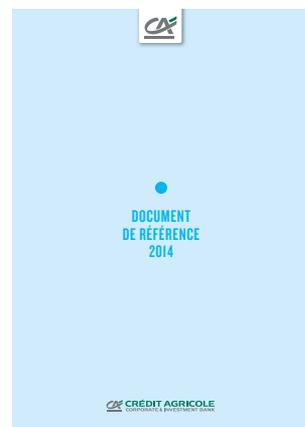


### RAPPORT D'ACTIVITÉ

Version accessible aux malvoyants



### ABRÉGÉ



### DOCUMENT DE RÉFÉRENCE



Le présent document est disponible sur le site de Crédit Agricole CIB : [www.ca-cib.com](http://www.ca-cib.com)  
et sur celui de l'Autorité des Marchés Financiers : [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

**CRÉDIT PHOTOS** : Banque Saudi Fransi, Thierry Borredon, Frédéric Burgos, CAPA Pictures, Léa Crespi, Jean-Robert Dantou/Picturertank, Pedro David, Pedro David © musée du quai Branly, Résidences de Photoquai 2013, Cristof Echard, Fico, Eric Flogny, Crédit Agricole S.A./CAPA Pictures/Béatrice de Géa, Nataliya Hora / Shutterstock.com, Martin Joppen, Franck Juery, KSBG, Philipp Kern, Michel Labelle / signatures, Johanna Leguerre, Eva Mask, Andrew McLeish, Patrick Messina, Crédit Agricole S.A./CAPA Pictures/Pierre Olivier, Osugi / Shutterstock.com, Thomas Padilla, Denise Panyik-Dale, PhotoOp, Elysee Shen, Dusan Stojancevic, Pavel Svoboda / Shutterstock.com, IR Stone / Shutterstock.com, Hervé Thouroude, Lucy Williams, Jimmy Wong / Winavia PR Comm Ltd.

Conception / réalisation | 

Ce rapport annuel est imprimé sur un papier fabriqué à partir de fibres de bois provenant de forêts certifiées et gérées durablement, selon des standards environnementaux, économiques et sociaux, par un imprimeur labellisé "Imprim' Vert".



Avec Ecofolio  
tous les papiers  
se recyclent.





**CRÉDIT AGRICOLE  
CORPORATE AND INVESTMENT BANK**

9 quai du Président Paul Doumer  
92920 Paris La Défense Cedex

01 41 89 00 00

[www.ca-cib.com](http://www.ca-cib.com)

