



RAPPORT  
D'ACTIVITÉ  
2016



**PARTIE 1**

**02 – 03**

**ORCHESTRER**

**04 – 05**

LE MOT DU PRÉSIDENT

**06 – 07**

LE MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

**08 – 09**

CRÉER DE LA VALEUR POUR NOS CLIENTS

**10 – 11**

BILAN 2016

**12 – 13**

« PLAN AMBITION STRATÉGIQUE 2020 »

**14 – 15**

L'OFFRE GRANDE CLIENTÈLE

**16 – 17**

UNE PRÉSENCE SUR LA SCÈNE MONDIALE

**PARTIE 2**

**18 – 19**

**METTRE EN SCÈNE**

**20 – 21**

SOUTENIR L'AUDACE ET L'INNOVATION DANS LE MONDE

**22 – 27**

TOUR D'HORIZON EUROPE

**28 – 29**

TOUR D'HORIZON FRANCE

**30 – 33**

TOUR D'HORIZON MOYEN-ORIENT, AFRIQUE DU NORD

**34 – 37**

TOUR D'HORIZON AMÉRIQUES

**38 – 41**

TOUR D'HORIZON ASIE-PACIFIQUE

**PARTIE 3**

**42 – 43**

**S'ENGAGER**

**44 – 45**

AGIR POUR LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

**46 – 47**

INNOVER POUR ET AVEC NOS CLIENTS

**48 – 49**

DÉVELOPPER LE TALENT ET LE BIEN-ÊTRE DE NOS COLLABORATEURS

**PARTIE 4**

**50 – 51**

**S'ACCORDER**

**52 – 53**

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

**54 – 55**

LE CONTRÔLE INTERNE

**56 – 57**

LA RSE AU CŒUR DE NOS DÉCISIONS

**PARTIE 5**

**58 – 59**

**MODÉLISER**

**60**

PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS  
DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE CIB

**61**

ÉVOLUTION RÉCENTE DU CAPITAL

**62 – 63**

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS

**64 – 65**

BILAN CONSOLIDÉ DE CRÉDIT AGRICOLE CIB

**66 – 67**

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

**68**

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

**69**

RÉSULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

**70 – 73**

INDICATEURS ET RATIOS DE SOLVABILITÉ

**74**

POUR EN SAVOIR PLUS

# LA BANQUE UNIVERSELLE DE PROXIMITÉ

Grâce à son modèle de **banque universelle de proximité** – l'association étroite de ses banques de proximité avec ses métiers spécialisés –, réaffirmé par sa nouvelle signature « Toute une banque pour vous », le Crédit Agricole accompagne ses clients dans tous leurs projets personnels et professionnels en leur proposant une large gamme de services : banque au quotidien, crédits, épargne, assurances, gestion d'actifs, immobilier, crédit-bail, affacturage, banque de financement et d'investissement, services aux émetteurs et aux investisseurs.

Au service de **52 millions de clients dans le monde**, il se distingue également par son modèle distributif, la Banque multicanale de proximité, et la mobilisation de ses **138 000 collaborateurs** qui font du Crédit Agricole la Banque de la relation client.

Fort de ses fondements coopératifs et mutualistes, portés par ses **9,3 millions de sociétaires** et près de **31 000 administrateurs** de Caisses locales et régionales, le Crédit Agricole dispose d'un modèle d'organisation qui lui assure stabilité et pérennité. Il puise également sa force dans ses valeurs de transparence, proximité, responsabilité et ouverture sur le monde et les territoires, qu'il cultive depuis 120 ans.

La politique de responsabilité sociale d'entreprise du Crédit Agricole est au cœur de son identité de banque utile et loyale dans la durée. Elle s'intègre à son offre et irrigue tous ses métiers. Elle est un facteur clé de performance globale et un puissant vecteur d'innovation.

Ainsi, le groupe Crédit Agricole renforce année après année ses positions de leader. Il est le premier financeur de l'économie française et le premier assureur en France. Il est également le premier bancassureur en Europe, le premier gestionnaire d'actifs européen et le deuxième acteur mondial en financements verts.

**52 M**  
DE CLIENTS

**50**  
PAYS

**138 000**  
COLLABORATEURS

**9,3 M**  
DE SOCIÉTAIRES

**31 000**  
ADMINISTRATEURS

## ORGANISATION DU GROUPE

**9,3 millions de sociétaires** sont à la base de l'organisation coopérative du Crédit Agricole. Ils détiennent sous forme de parts sociales le capital des **2 471 Caisses locales** et désignent chaque année leurs représentants : près de **31 000 administrateurs** qui portent leurs attentes au cœur du Groupe.

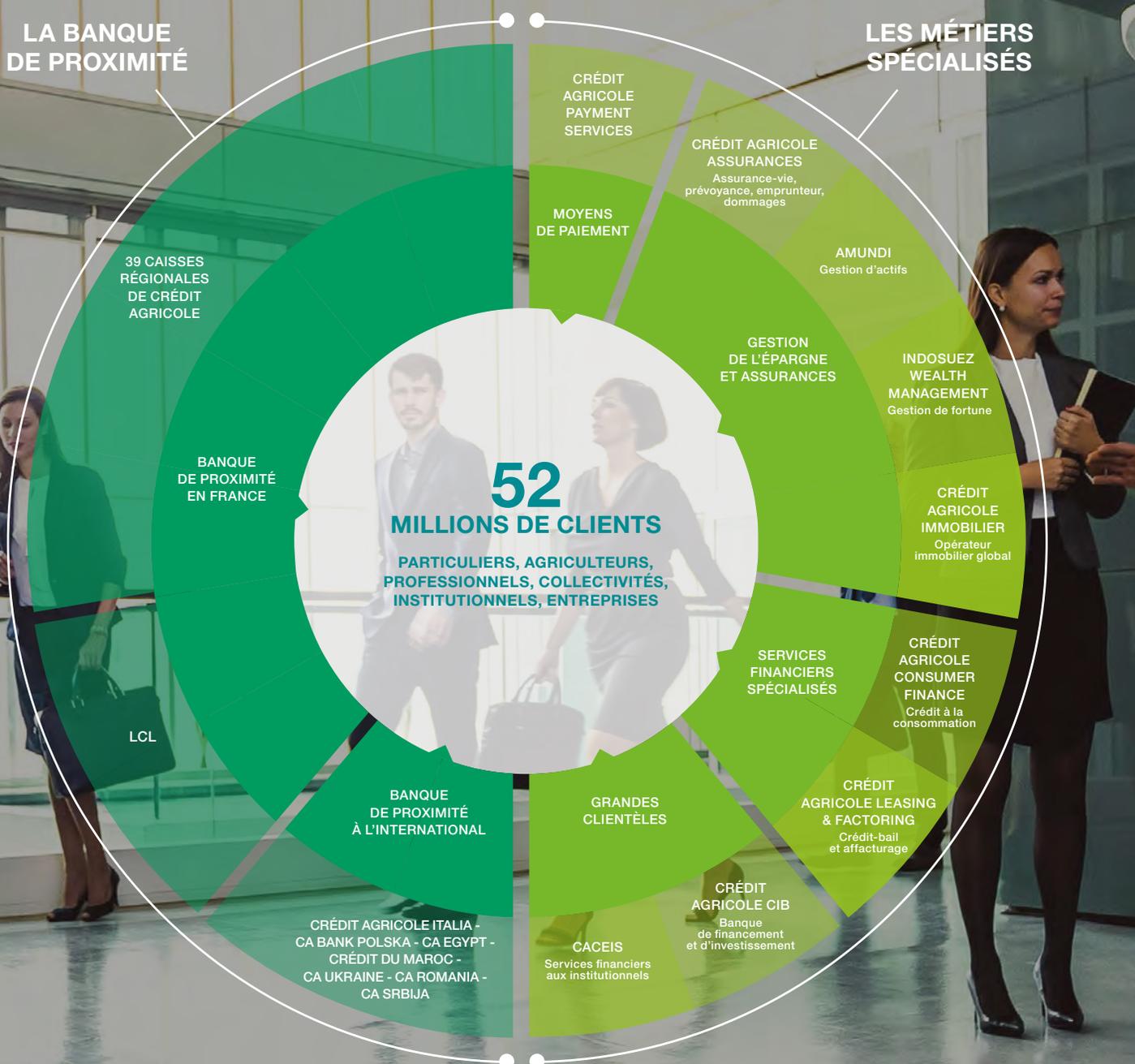
Les Caisses locales détiennent l'essentiel du capital des **39 Caisses régionales**.

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 **SAS Rue La Boétie**, les Caisses régionales sont l'actionnaire majoritaire, à 56,6 %, de **Crédit Agricole S.A.** qui coordonne, en liaison avec ses filiales spécialisées, les stratégies des différents métiers en France et à l'international.

### LA BANQUE DE PROXIMITÉ

### LES MÉTIERS SPÉCIALISÉS



Autres filiales spécialisées :  
Crédit Agricole Capital  
Investissement & Finance  
(Idia, Sodica), Uni-éditions

|

W

ORCHESTRER SES EXPERTISES, FAIRE VIVRE  
SES ENGAGEMENTS, INNOVER AU SERVICE DES CLIENTS,  
DES COLLABORATEURS ET DE LA SOCIÉTÉ CIVILE.  
LA FINANCE, COMME L'ART LYRIQUE OU PICTURAL,  
CULTIVE L'AUDACE, LA CRÉATIVITÉ, L'HARMONIE  
ET LA QUÊTE DE L'EXCELLENCE.

Crédit Agricole CIB, c'est d'abord un ensemble d'experts  
au service du Groupe et de ses grands clients *corporate*  
et institutions financières, partout dans le monde.

C'est également une Banque innovante qui anticipe les besoins  
de ses clients. Une Banque très concernée par le développement  
de ses collaborateurs et impliquée dans le financement  
de la transition énergétique.

Visite privée des plus beaux moments de cette saison.

R

E

|

— ORCHESTRER —



---

# ORCHESTRER

---

## LES ARTS FLORISSANTS

De réputation internationale, la Banque soutient les Arts Florissants, l'ensemble baroque de William Christie, afin d'encourager les jeunes artistes et promouvoir l'excellence française dans le monde.

---

**100**  
représentations  
par an

---

## LE JARDIN DES VOIX EST UN CONCOURS BIENNAL.

Partout dans le monde, lors des tournées, de jeunes chanteurs sont sélectionnés. Ces jeunes gens en début de carrière ont certes de belles voix mais également beaucoup de charisme.

« L'une des plus grandes caractéristiques de l'époque baroque, c'est cette audace de tous les mélanges. »

WILLIAM CHRISTIE,  
Directeur des Arts Florissants



## ORCHESTRER LES SYNERGIES



**Le Plan Stratégique du Groupe a donné le « La » : les synergies entre nos expertises, nos implantations et avec les entités du Groupe sont porteuses de croissance et de valeur ajoutée pour nos clients. Leurs besoins et nos réponses résonnent ainsi à l'unisson.**



## ORCHESTRER LES SYNERGIES



**Le Plan Stratégique du Groupe a donné le « La » : les synergies entre nos expertises, nos implantations et avec les entités du Groupe sont porteuses de croissance et de valeur ajoutée pour nos clients. Leurs besoins et nos réponses résonnent ainsi à l'unisson.**



# LE MOT DU PRÉSIDENT

**PHILIPPE BRASSAC**

Président du Conseil d'Administration de Crédit Agricole CIB

2016 fut une année clé, placée sous le signe de la transformation. Il y eut bien sûr la présentation de notre plan à moyen terme « Ambition Stratégique 2020 » et une de ses réalisations majeures : la simplification de l'organisation du Groupe qui a consisté à transférer la participation que Crédit Agricole S.A. détenait dans les Caisses régionales vers une société qui leur est commune, Sacam Mutualisation. Elle a donné plus de lisibilité au Groupe Crédit Agricole et permis de normaliser la solvabilité de Crédit Agricole S.A. Le Groupe figure parmi les établissements bancaires les plus solides en Europe. Nous pouvons également souligner le projet d'acquisition de Pioneer Investments, qui placera Amundi au rang de 8<sup>e</sup> acteur mondial de la gestion d'actifs. Dans un registre totalement différent, nous avons été les premiers à émettre un nouveau type de dette senior non préférée dans le cadre de la loi Sapin 2 pour satisfaire à la réglementation relative à la Résolution. Ces quelques projets illustrent l'agilité du Groupe, sa capacité à s'adapter, à se transformer et à mener des opérations stratégiques majeures dans des délais courts.

**« Le Groupe figure parmi les établissements bancaires les plus solides en Europe. »**

Nos résultats ont été conformes aux projections que nous avons communiquées et basées sur une analyse prudente de notre environnement. Les résultats publiés au titre de l'exercice 2016 sont solides, ils entérinent la pertinence de notre trajectoire prudentielle. Les métiers affichent d'excellentes performances commerciales et financières. Le pôle Grande Clientèle a notamment connu une bonne dynamique de ses activités dans un environnement réglementaire contraint avec un produit net bancaire sous-jacent qui a progressé de + 5,5 % sur un an. Nous croyons en nos atouts et en la mobilisation de l'ensemble des collaborateurs du Groupe pour continuer à faire du Crédit Agricole un acteur essentiel du développement économique de ses pays d'implantation.



# LE MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

**JEAN-YVES HOCHER**

Directeur général de Crédit Agricole CIB

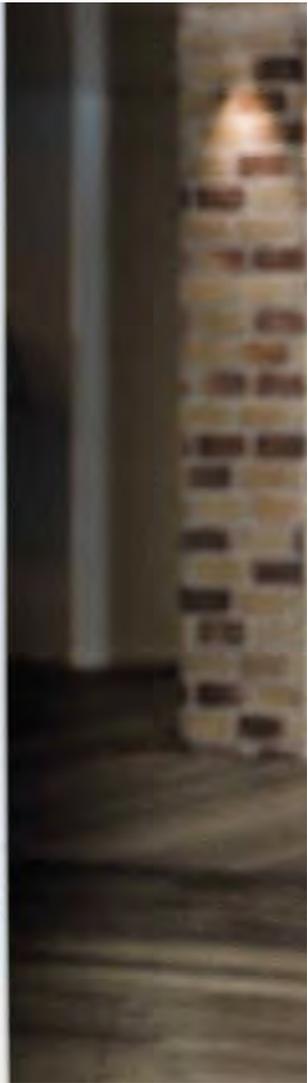
Les résultats de l'année 2016 sont très satisfaisants. Crédit Agricole CIB est en phase avec les objectifs fixés dans le plan à moyen terme « Ambition Stratégique 2020 » avec une bonne maîtrise des charges et une progression importante de ses revenus.

Crédit Agricole CIB a maintenu des positions solides grâce à des expertises reconnues dans les métiers de financement et progressé dans les métiers de marchés et de banque d'investissement. La Banque est aujourd'hui en ordre de marche pour affronter les défis réglementaires à venir.

Notre force réside dans notre approche commerciale coordonnée pour accompagner nos partenaires et nos clients - ceux des Caisses régionales, de LCL et de Cariparma et de toutes les autres entités du Groupe Crédit Agricole, et également les grandes entreprises et les investisseurs institutionnels.

La création en 2016 de l'offre Premium Client Solutions avec CACEIS Investor Services, Indosuez Wealth Management et Crédit Agricole Private Banking Services est une nouvelle étape dans l'intégration des expertises de conseil, de financement, d'investissement et d'*asset servicing* pour le bénéfice de nos clients. Avec un *business model* solide et efficient, Crédit Agricole CIB participe pleinement à la dynamique de croissance du Groupe au service de ses clients partout dans le monde.





« La Banque est aujourd'hui en ordre de marche pour affronter les défis réglementaires à venir. »

# CRÉER DE LA VALEUR POUR NOS CLIENTS

Depuis plusieurs années, Crédit Agricole CIB s'est transformé en profondeur pour devenir plus efficace et rentable. En s'adaptant aux attentes de ses clients, dans un contexte de contraintes réglementaires fortes, dès 2011, la Banque s'est recentrée sur ses expertises et sur les régions dans lesquelles elle a une présence forte. Les activités de Crédit Agricole CIB s'exercent à partir d'un *business model* renforcé associant une approche commerciale coordonnée et sélective, une stratégie de faible risque et le renforcement des synergies au sein du Groupe Crédit Agricole.

## LA BANQUE DE FINANCEMENT ET

AU SERVICE  
DES ENTREPRISES  
ET INSTITUTIONS  
FINANCIÈRES

### RÉPARTITION DE NOS CLIENTS

**30 %**  
institutions  
financières  
**70 %**  
entreprises

### RÉPARTITION DE NOS ACTIVITÉS

**51 %**  
marchés  
et investissement  
**49 %**  
financements

UNE OFFRE  
COMPLÈTE  
S'APPUYANT SUR  
DES EXPERTISES  
MONDIALEMENT  
RECONNUES

### BANQUE D'INVESTISSEMENT

#5 En France – Teneur de livres – *Global Equity*<sup>2</sup>  
#4 En France – Conseil – M&A<sup>1</sup>

### ACTIVITÉS DE MARCHÉS

#1 Teneur de livres – titrisation d'ABCP – Europe<sup>6</sup>  
#2 Teneur de livre mondial, *All Financial Bonds*<sup>2</sup>  
en euros.  
#4 Teneur de livres mondial, *All international  
investment grade*<sup>2</sup> en euros  
#2 Teneur de livre – Obligations vertes – Monde<sup>5</sup>

### COMMERCE INTERNATIONAL

#5 – Arrangeur de financements garantis  
par une agence de crédit export<sup>3</sup> – Monde

### DISTRIBUTION ET ORIENTATION :

#2 – Activités de syndication<sup>2</sup> – France  
#1 en Euro PP<sup>3</sup> – Europe

### FINANCEMENTS STRUCTURÉS

#1 – Teneur de livres – financements  
aéronautiques<sup>4</sup> en 2015 et 2016 – Monde  
#4 – Arrangeur – Financement de projets<sup>2</sup> –  
Monde

(1) Source : Thomson Reuters 31/12/2016, any French involvement

(2) Source : Thomson Reuters 31/12/2016

(3) Source : Dealogic 31/12/2016

(4) Source : Air Finance Journal, avril 2016

(5) Source : Crédit Agricole CIB

(6) Source : CP Ware & Banque de France

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

11<sup>e</sup>

BANQUE MONDIALE  
PAR LES FONDS PROPRES TIER 1

(The Banker, juillet 2016)

## D'INVESTISSEMENT DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

ANCRÉE EN EUROPE  
AVEC DES AMBITIONS  
MONDIALES

ADOSSÉE  
AU GROUPE  
CRÉDIT AGRICOLE

AVEC UN PROFIL  
DE RISQUE LIMITÉ  
SUR LES ACTIVITÉS  
DE MARCHÉS

### RÉPARTITION DE NOTRE PNB PAR RÉGION

**64 %**  
Europe

**18 %**  
Amériques

**16 %**  
Asie-Pacifique

**2 %**  
Moyen-Orient  
Afrique du Nord

### NOTATIONS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

court terme      long terme

Standard & Poor's  
Décembre 2015

**A-1** | **A**  
perspective stable

Fitch Ratings  
Juin 2016

**F1** | **A**  
perspective positive

Moody's  
Juillet 2016

**P-1** | **A1**  
perspective stable

### VaR MOYENNE EN 2016 :

**13 millions €**  
pour Crédit Agricole CIB  
comparé à **21 millions €**  
pour la moyenne  
de ses pairs français

# BILAN 2016

**Le contexte économique de l'année 2016 a été marqué par de nombreuses incertitudes autour d'échéances politiques importantes : le Brexit, les élections présidentielles américaines et le référendum italien, créant ponctuellement de la volatilité sur les marchés financiers.**

Dans cet environnement complexe, la dégradation des secteurs de l'énergie et du maritime sur l'année a engendré une augmentation sensible du coût du risque de la Banque. L'environnement réglementaire, toujours très contraignant, a nécessité un besoin d'adaptation de la part de l'ensemble des Banques de Financement et d'Investissement.

En 2016, Crédit Agricole CIB affiche des revenus en progression de 8 % d'une année sur l'autre, principalement portés par une très bonne performance des activités de marchés et des revenus au rendez-vous pour la banque de financement, malgré un contexte de marché défavorable.

En banque de financement, Crédit Agricole CIB confirme son positionnement de leader en financement aéronautique<sup>1</sup> et se place à la 4<sup>e</sup> position en financement de projet à la fois au niveau mondial et sur la zone EMEA<sup>2</sup>. La Banque se distingue également cette année grâce à des opérations de financements d'acquisition significatives pour des acteurs tels que Fnac, Vente Privée ou Altice.

Dans les activités de marchés, la banque progresse de la 6<sup>e</sup> à la 4<sup>e</sup> place en tant que teneur de livres sur l'ensemble des émissions obligataires en euros, au niveau mondial<sup>2</sup>.

En banque d'investissement, la banque réalise des *deals* significatifs en *M&A* et en *Equity Capital Markets*. De plus, Crédit Agricole CIB confirme son expertise en finance verte et se positionne 2<sup>e</sup> du classement mondial en tant que teneur de livres sur les obligations vertes<sup>3</sup>. La Banque a réalisé des opérations significatives pour des acteurs tels que Asian Development Bank, Bank of China ou encore EDF.

Conformément aux objectifs du plan à moyen terme 2016- 2019, le développement des clients corporates s'inscrit dans une démarche sélective tout en élargissant la palette de services offerte à ses clients. Le renforcement du poids des institutions financières dans le portefeuille est bien amorcé, grâce à la forte croissance des activités de repo cette année comme en témoigne la 2<sup>e</sup> place mondiale, vs 6<sup>e</sup> en 2015, de Crédit Agricole CIB pour les émissions obligataires en euros en tant que teneur de livres sur les institutions financières<sup>2</sup>. L'année 2016 a également été celle du déploiement effectif du pôle Grande Clientèle visant à renforcer et systématiser les synergies commerciales entre Crédit Agricole CIB, CACEIS Investor Services et Indosuez Wealth Management.

Une des initiatives de ce pôle s'est notamment concrétisée par la mise à disposition des fonds de *private equity*, d'immobilier et d'infrastructures d'une offre commune s'appuyant sur les expertises des trois entités.

Crédit Agricole CIB poursuit son développement à l'international en consolidant sa franchise aux États-Unis et en Asie, à la fois sur la clientèle *corporate* et la clientèle institutions financières. Elle a également renforcé son dispositif de couverture clientèle au Moyen-Orient. L'année 2016 marque enfin le déménagement effectif de la Banque sur les deux campus principaux du Groupe Crédit Agricole, Evergreen à Montrouge et SQY Park à Saint-Quentin-en-Yvelines.

**DES PERFORMANCES  
EN LIGNE AVEC  
LES OBJECTIFS DU PMT :**

**+ 3 %**

**PROGRESSION DU PNB  
COMMERCIAL TOTAL**

(1) Source : Air Finance Journal, pour la période du 22 mars 2015 au 21 mars 2016

(2) Source : Thomson Reuters

(3) Source : Crédit Agricole CIB

## COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>4 427</b>	<b>4 106</b>
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 902</b>	<b>1 624</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 326</b>	<b>1 017</b>

*BFI retraitée : hors couverture de prêts et impact du DVA en PNB, hors provisions juridiques en coût du risque en 2016 et hors complément de provision pour litige OFAC en coût du risque en 2015.*

## EFFECTIFS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE AU 31.12.2016



## STRUCTURE FINANCIÈRE

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.2016	31.12.2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b> <i>(y compris résultat)</i>	<b>19,6</b>	<b>17,5</b>
<b>FONDS PROPRES TIER ONE</b>	<b>19,2</b>	<b>17,2</b>
<b>EMPLOIS PONDÉRÉS BÂLE III</b>	<b>123,2</b>	<b>124,3</b>

## RATIOS DE SOLVABILITÉ



# « PLAN AMBITION STRATÉGIQUE 2020 » DES RÉALISATIONS AU SERVICE DE NOS CLIENTS

Notre ambition est de construire avec nos clients privilégiés une relation de confiance dans la durée. C'est la raison pour laquelle nous avons inscrit dans notre plan « Ambition stratégique 2020 » des objectifs de développement de nos métiers cœurs et de renforcement de nos franchises à l'international. L'amélioration de notre démarche commerciale est l'une de nos priorités avec, notamment, la mise en place de nouveaux *coverage* sectoriels ou la création d'un point d'entrée unique pour les fonds de *private equity*.

## DES MÉTIERS PERFORMANTS



### INTENSIFIER LE RYTHME DE CROISSANCE

- Renforcement de l'offre aux entités du Groupe et aux ETI
- Développement de la clientèle institutions financières
- Renforcement de la clientèle *corporate*
- Offre étendue avec notamment des solutions *e-business*



### CONSOLIDER NOTRE ACTIVITÉ DE CONSEIL

- Synergies avec les entités du Groupe à l'international
- Internationalisation de l'activité
- Renforcement de l'offre auprès des ETI
- Développement de l'offre Groupe



### CAPITALISER SUR NOS POSITIONS DE LEADER

- Renforcement des ventes croisées
- Maîtrise de la consommation des ressources rares
- Poursuite du développement des synergies Groupe



### AMÉLIORER ET ÉTENDRE NOS ACTIVITÉS DE DISTRIBUTION

- Augmentation de la capacité de distribution de la Banque
- Développement de la franchise en financements d'acquisition
- Activités de conseil renforcées



### DEVENIR UN RELAIS DE CROISSANCE

- Importants investissements pour le *cash management* réalisés notamment en informatique
- Développement de l'offre produit en *cash management*
- Déploiement de technologies innovantes pour le commerce international

## ENCOURAGER L'INNOVATION POUR LES CLIENTS

Depuis le deuxième semestre 2016, Crédit Agricole CIB a lancé une démarche innovation nommée IDEA qui repose sur quatre piliers : l'approche participative ouverte à tous les collaborateurs, le développement de l'expérimentation (prototypes, « *Proofs of Concepts* », etc.), la veille active et la valorisation d'espaces propices à la créativité et à la cocréation. Une autre source d'innovation pour Crédit Agricole CIB provient de ses relations avec le Village by CA, pépinière fondée à l'initiative du Crédit Agricole en juin 2014, soutenant aujourd'hui près de 200 *start-up*. Crédit Agricole CIB a accompagné le développement du Village by CA à New York et en Asie, et a renforcé ses connexions avec lui en devenant l'un de ses partenaires officiels.

## DES EXPERTISES RECONNUES EN 2016

### BANQUE DE MARCHÉS ET D'INVESTISSEMENT



Covered Bond Euro House  
(*IFR Awards*)

—  
SRI Bond House of the Year  
(*IFR Awards*)

—  
Most Impressive Bank for Green SRI  
Capital Market 2014, 2015 et 2016  
(*GlobalCapital*)

—  
Best green bond house  
(*CMD Portal*)

—  
Best Arranger of Euro PPs  
(*GlobalCapital*)

### ACTIVITÉS DE FINANCEMENT



Banque de l'année – Europe  
(*Project Finance International*)

—  
Global Bank of the Year  
(*Infrastructure Investor*)

—  
Best arranger euro private  
placements of the year  
(*GlobalCapital*)

—  
Transport finance house of the year  
(*Global Transportation Finance*)

—  
Rail Finance House of the year  
2011, 2012, 2014, 2015, 2016  
(*Global Transport Finance*)

# L'OFFRE GRANDE CLIENTÈLE

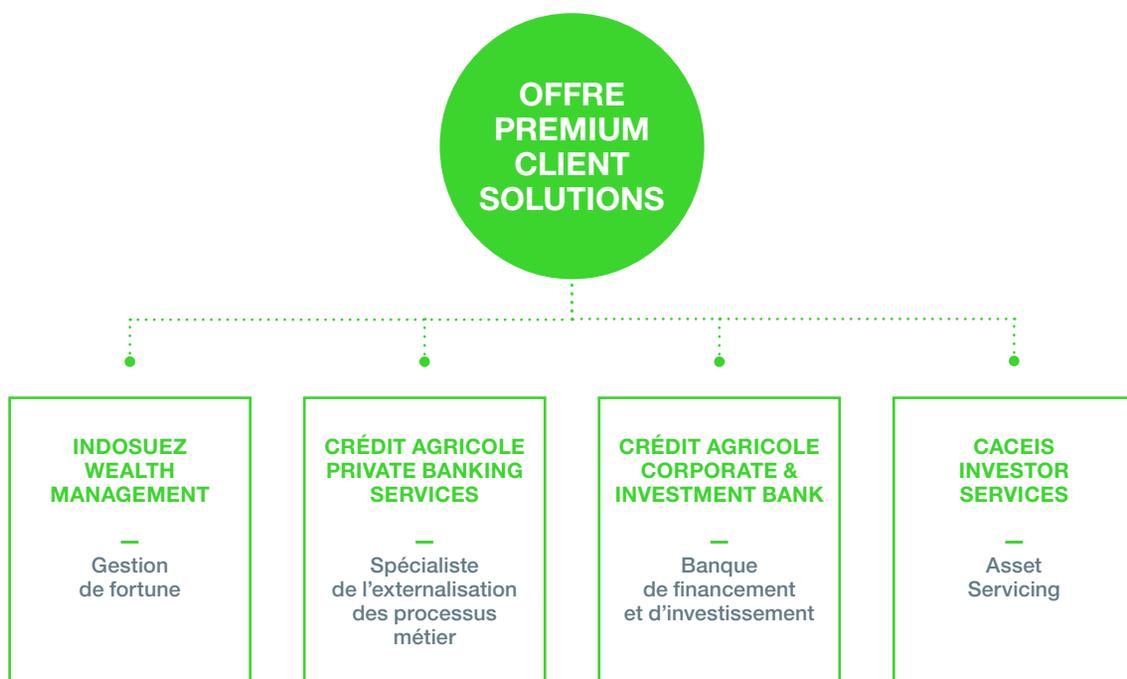
Le Groupe Crédit Agricole, avec ses filiales Crédit Agricole CIB, CACEIS Investor Services, CA Private Banking Services et Indosuez Wealth Management, propose des solutions intégrées de conseil, de financement, d'investissement et d'Asset Servicing, réunies au sein d'une offre unique dédiée : Premium Client Solutions. Créée en 2016 dans le cadre du Plan à Moyen Terme « Ambition Stratégique 2020 », cette nouvelle offre répond aux besoins des grands clients du Groupe, qui souhaitent se voir proposer une offre globale.

« L'offre Premium Client Solutions est un projet client ambitieux qui s'inscrit pleinement dans les objectifs du plan "Ambition Stratégique 2020". Cette offre, depuis son lancement, rencontre un franc succès auprès des clients notamment les fonds de private equity, les entreprises de taille intermédiaire, les grandes entreprises et les institutions financières. »

JEAN-YVES HOCHER

## UNE OFFRE INTÉGRÉE

L'offre Premium Client Solutions regroupe quatre entités : Crédit Agricole CIB, CACEIS Investor Services, la Banque Privée avec Indosuez Wealth Management et Crédit Agricole Private Banking Services. Crédit Agricole CIB propose à ses clients tous les produits et services de Banque de Financement et d'Investissement dans plus de 30 pays. CACEIS Investor Services intervient dans le domaine des prestations post-marché sur toutes les classes d'actifs grâce à une infrastructure informatique performante. Indosuez Wealth Management dispose d'une offre complète dans les métiers de Gestion de Fortune tant en France qu'à l'international. Enfin, Crédit Agricole Private Banking Services est leader dans la sous-traitance des *back-office* et de l'informatique pour les banques privées.





## UNE OFFRE COMMERCIALE COMMUNE ET COMPLÈTE

L'ambition du Groupe Crédit Agricole est d'être le partenaire de confiance de ses grands clients, qu'ils soient emprunteurs ou investisseurs, en leur apportant ses expertises et son réseau mondial afin de les accompagner dans leur développement.

### UNE APPROCHE COMMERCIALE EFFICACE

#### De premiers succès emblématiques :

Grâce à l'action conjointe des entités, de premières réussites commerciales communes ont été obtenues, sur différents segments de clientèle.

#### CLIENTS CORPORATE

**Soufflet** : agro-industriel français spécialisé dans la collecte, le négoce et la transformation des céréales. Premier collecteur privé de céréales en Europe, avec 4,4 millions de tonnes collectées en France et plus d'un million de tonnes à l'international.

**Korian** : entreprise française de gestion de maisons de retraite médicalisées, de cliniques spécialisées, de résidences services et de soins d'hospitalisation à domicile.

#### ASSURANCE

Thelem Assurance, Monceau Assurance

#### FONDS DE PRIVATE EQUITY

Apax, Carlyle, Astorg, Pai Partners, Ardian

### ASTORG, UN EXEMPLE DE RÉUSSITE AVEC LA FILIÈRE PRIVATE EQUITY SERVICES

En 2016, la société de gestion Astorg a clôturé la levée du fonds Astorg VI à plus de 2 milliards d'euros auprès d'investisseurs mondiaux de premier plan.

Astorg a annoncé la mise en place en parallèle d'un *equity bridge* d'un montant total de 800 millions d'euros, arrangé et financé essentiellement par les équipes de Crédit Agricole CIB et CACEIS Investor Services. Les deux entités ont su conjuguer leurs savoir-faire pour accompagner Astorg.

À cette occasion, CACEIS Investor Services est devenu le dépositaire de ce nouveau fonds d'Astorg, ce qui lui confère la gestion de l'ensemble de la relation et des flux entre la société de gestion et les investisseurs du fonds.

# UNE PRÉSENCE SUR LA SCÈNE MONDIALE

Notre réseau international implanté dans 32 pays nous permet de mettre nos expertises au service de plus de 1 150 entreprises et 525 institutions financières.



**16** PAYS

## EUROPE

–  
Allemagne  
Autriche  
Belgique  
Espagne  
Finlande  
France  
Grèce

Italie  
Luxembourg  
Norvège  
Pays-Bas  
Portugal  
Russie  
Royaume-Uni  
Suède  
Suisse

**3** PAYS

## MOYEN-ORIENT

–  
Arabie Saoudite  
Émirats Arabes Unis

## AFRIQUE DU NORD

–  
Algérie



**4 936\***

MILLIONS D'EUROS  
PNB 2016 BFI

**1 182\***

MILLIONS D'EUROS  
RNPG 2016 BFI

**7 395\***

COLLABORATEURS (ETP)

**32\***

PAYS

**1 150\***

CLIENTS ENTREPRISES

**525\***

CLIENTS INSTITUTIONS  
FINANCIÈRES

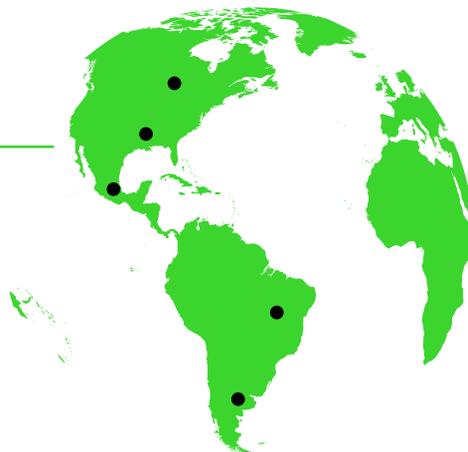
\* HORS BANQUE PRIVÉE

**5**

PAYS

**AMÉRIQUES**

—  
Argentine  
Brésil  
Canada  
États-Unis  
Mexique



**8**

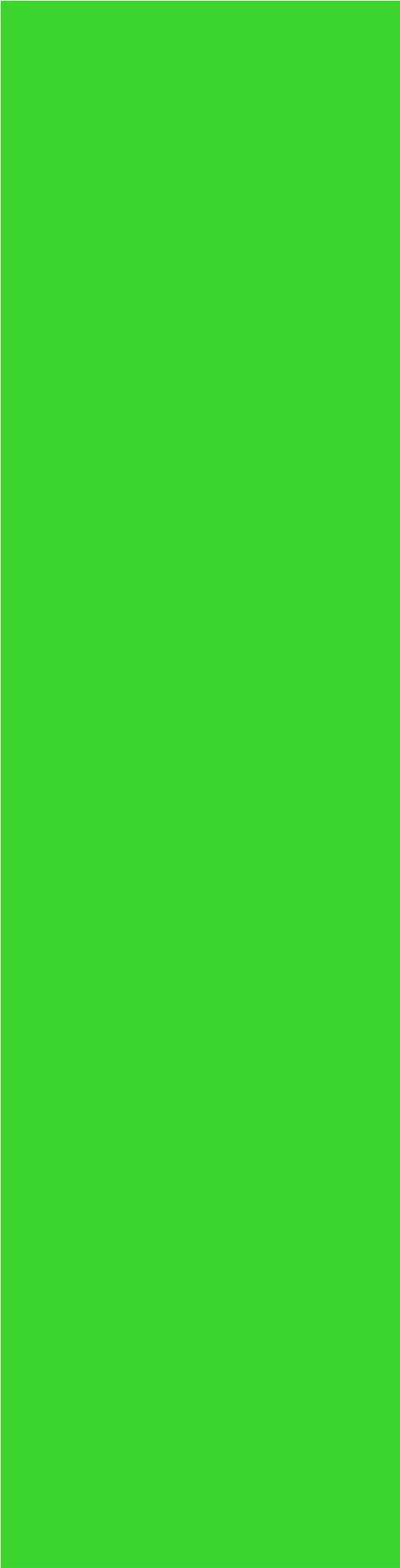
PAYS

**ASIE ET  
PACIFIQUE**

—  
Australie  
Chine  
Corée du Sud  
Hong Kong  
Inde  
Japon  
Singapour  
Taïwan



— METTRE EN SCÈNE —



---

# METTRE EN SCÈNE

---

## CHÂTELET

La Banque apporte son soutien au théâtre du Châtelet depuis 2009, à travers la production de grands spectacles musicaux. *42<sup>nd</sup> Street* a été présenté en 2016 et a triomphé au cours de 50 représentations à Paris.

---

Mécène pour la 7<sup>e</sup> année consécutive, Crédit Agricole CIB fait partie des partenaires fidèles et passionnés du théâtre du Châtelet.

---

# 7

créations artistiques  
soutenues



« Un partenariat durable  
pour assurer une politique  
artistique ambitieuse. »

JEAN-LUC CHOPLIN,  
Directeur général du théâtre du Châtelet



## UN LARGE RÉSEAU INTERNATIONAL

●

Avec un ancrage fort  
en Europe, une dynamique  
de développement confirmée  
en région Moyen-Orient  
Afrique du Nord,  
Crédit Agricole CIB dispose  
d'une franchise solide en  
région Amériques et une forte  
croissance en Asie.



## **UN LARGE RÉSEAU INTERNATIONAL**



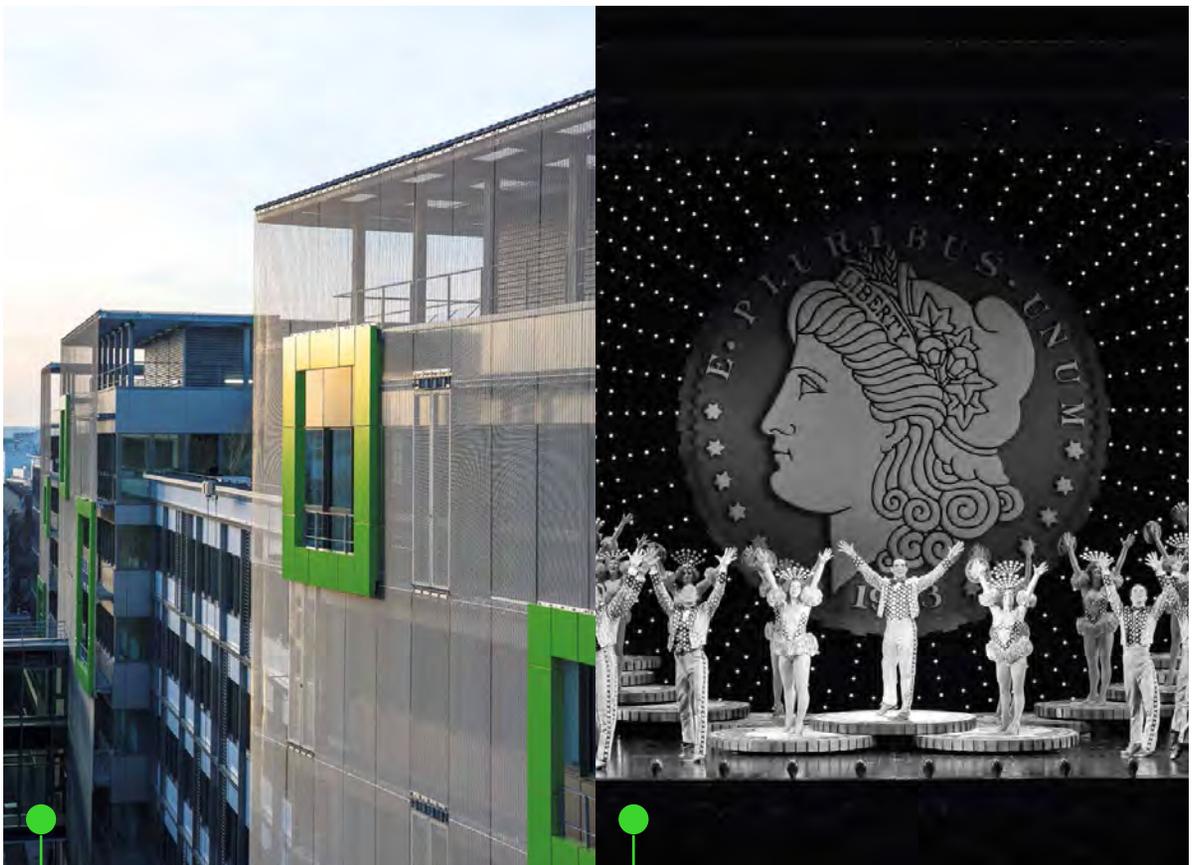
**Avec un ancrage fort  
en Europe, une dynamique  
de développement confirmée  
en région Moyen-Orient  
Afrique du Nord,  
Crédit Agricole CIB dispose  
d'une franchise solide en  
région Amériques et une forte  
croissance en Asie.**



# SOUTENIR L'AUDACE ET L'INNOVATION DANS LE MONDE

## LEVER DE RIDEAU SUR NOS ACTIONS 2016

De même que Crédit Agricole CIB s'attache à accompagner ses clients dans le monde entier, l'art mérite d'être soutenu et partagé par delà les frontières. Cette année encore, nos experts ont cultivé l'audace et l'innovation au service de grands clients, et nous avons soutenu des lieux et des créations qui osent surprendre leur public.



### EUROPE

16 implantations dans toute l'Europe pour servir nos clients.

### THÉÂTRE DU CHÂTELET

Crédit Agricole CIB soutient une production du théâtre du Châtelet chaque année. En 2016, la comédie musicale *42<sup>nd</sup> street* a fait un triomphe.

## ARTS FLORISSANTS

Un partenariat actif permet aux Arts Florissants de se produire partout dans le monde, de la Philharmonie de Paris au Lincoln Center de New York.



## AMÉRIQUES

5 implantations pour accompagner nos clients.



## AFRIQUE ET MOYEN-ORIENT, PAYS D'ASIE ET DU PACIFIQUE

Une présence dans 11 pays pour financer les grands projets internationaux.



## MUSÉE DU QUAI BRANLY

Le partenariat durable avec l'institution pour la promotion des Arts primitifs d'Afrique, d'Asie, d'Océanie et des Amériques.

# TOUR D'HORIZON EUROPE

## 899

clients  
prioritaires

## + 8,7%

de progression  
des revenus  
commerciaux  
(Europe + France)

## 64,2%

du PNB  
commercial total  
(avec la France)



## AWARDS ET CLASSEMENTS

Banque européenne de l'année  
lors des *PFI Awards 2016*

Premier teneur de livre sur le marché  
des Euros PP (placements privés  
en euros) (*Dealogic*)

Premier teneur de livre en titrisation  
ABCP en Europe (*CPWare*)

Banque européenne de l'année 2016  
pour l'aéronautique  
(*Airline Economics*)

## UN ANCRAGE FORT EN EUROPE

En Europe, Crédit Agricole CIB a accompagné les grands acteurs européens et non européens, notamment asiatiques, dans leurs projets de croissance tout au long de l'année 2016. Le dynamisme commercial a été particulièrement soutenu en Allemagne, dans les pays nordiques et en France.

Fortement ancrée en Europe, la Banque y a conclu de nombreux mandats que ce soit en banque de financement ou de marchés, avec, par exemple, des émissions sur le marché de l'Euro PP, des obligations vertes, etc. Elle a confirmé son expertise en matière de transactions transfrontalières en s'appuyant, notamment, sur les synergies entre ses propres implantations et, plus largement, avec les entités du Groupe Crédit Agricole.

## LES POINTS FORTS

UN ANCRAGE TERRITORIAL HISTORIQUE ET UNE CONNAISSANCE APPROFONDIE DES CLIENTS ET DES SECTEURS D'ACTIVITÉ

UNE OFFRE COMPLÈTE DE PRODUITS ET SERVICES EN BANQUE DE FINANCEMENT ET DE MARCHÉS

DES POSITIONS DE LEADER DANS LES FINANCEMENTS DE PROJETS, NOTAMMENT DANS LES TRANSPORTS ET LES ÉNERGIES RENOUVELABLES

## BANQUE DE RÉFÉRENCE POUR DES GRANDS ACTEURS EN EUROPE

Crédit Agricole CIB a également renforcé son modèle orienté client : grâce à la connaissance approfondie de ses clients et des secteurs d'activités dans lesquels ils opèrent, la Banque tisse un lien de confiance pérenne et peut se positionner comme leur conseil financier principal lors d'opérations stratégiques. Cela a été le cas, par exemple, auprès du groupe français SEB dans l'acquisition de l'entreprise allemande WMF, de la Fnac pour l'acquisition de Darty ou encore du groupe SNCF pour la cession d'Akiem.

Enfin, la Banque a clairement réaffirmé son rôle de leader dans le secteur européen des énergies renouvelables en prenant part à des opérations majeures telles que le financement du parc éolien *offshore* Dudgeon au Royaume-Uni ou encore la première émission verte de SNCF Réseau.

Les positions de premier plan obtenues dans les classements, notamment sur le marché des Euro PP, en titrisation et en financement des transports ferroviaires, témoignent de cette capacité à proposer une offre complète aux clients du Groupe Crédit Agricole en Europe.



# TOUR D'HORIZON EUROPE



## UN LEADERSHIP AFFIRMÉ EN MATIÈRE DE PLACEMENTS PRIVÉS EN EUROS (EURO PP)

Crédit Agricole CIB a agi en tant qu'unique teneur de livre d'une émission d'un Euro PP en format prêt réalisée par ElixirGroup. Ce financement de 184 millions d'euros et de maturité 7 ans, à taux variable, lui permet d'allonger la maturité de sa dette tout en privilégiant le format placement privé. La transaction a été initiée par Amundi qui a joué le rôle structurant de *lead order* en intervenant dans la mise en place de cette transaction.

La Banque a également dirigé, en tant que co-arrangeur, la première émission obligatoire sur le marché de l'Euro PP émise par le groupe Pierre&Vacances-Center Parcs, leader européen du tourisme de proximité. L'opération a été réalisée pour financer les besoins généraux du groupe et diversifier ses sources de financement.

## UNE ANNÉE DE FORTE CROISSANCE EN ALLEMAGNE

L'année 2016 a été caractérisée par une excellente dynamique commerciale pour Crédit Agricole CIB en Allemagne, dans un contexte économique très porteur. Elle a également vu le lancement d'une initiative destinée à renforcer les synergies entre les entités du Groupe Crédit Agricole présentes en Allemagne.

Parmi les opérations les plus emblématiques conclues en 2016, on peut citer l'émission réussie du premier placement privé d'obligations vertes, certifiées « Climate Bonds », en Europe conclue pour Alpha Trains, leader de la location de matériel roulant ferroviaire en Europe continentale. Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que conseil financier et teneur de livre associé. C'est le premier placement privé d'obligations vertes émises sur le marché américain réalisé en Europe. Ce financement de 605 millions d'euros élargit le cercle de prêteurs d'Alpha Trains et lui permet d'investir dans une flotte de 63 trains électriques, modernes et économes, pour contribuer à atteindre les objectifs européens de réduction des gaz à effet de serre et de développement urbain durable.

En mai 2016, Crédit Agricole CIB est également intervenu en tant que teneur de livre associé pour le placement d'une nouvelle émission euro-obligataire en trois tranches pour Daimler, le constructeur d'automobiles haut de gamme. Cette transaction de 3,25 milliards d'euros est l'une des émissions les plus importantes du marché primaire obligataire en euros en 2016. Au 4<sup>e</sup> trimestre, Daimler a mandaté Crédit Agricole CIB pour un rôle de premier plan dans la structuration d'une émission obligataire ABS sur le marché américain, témoignant ainsi de la relation de confiance qui existe avec la Banque.



## UNE EXPERTISE CONFIRMÉE SUR LES TRANSACTIONS TRANSFRONTALIÈRES

Crédit Agricole CIB est intervenu en qualité de conseil financier exclusif du groupe français SEB dans l'acquisition de l'entreprise allemande WMF. Cette opération significative, d'un montant de 1,7 milliard d'euros, permet au groupe SEB de compléter son portefeuille de marques, d'entrer sur le marché porteur des machines à café professionnelles et de renforcer ses positions sur les articles culinaires en devenant le N° 1 en Allemagne. Elle illustre la confiance accordée par SEB à l'expertise de conseil en fusions et acquisitions de Crédit Agricole CIB et permet à la Banque d'ancrer sa présence dans le secteur des biens d'équipement de la maison où elle a déjà accompagné de nombreuses opérations *cross-border*.

Dans le cadre d'une autre transaction transfrontalière, entre la société finlandaise Valmet Technologies et l'entreprise italienne Cartiere Villa Lagarina (CVL) pour la fourniture d'une machine à papier carton utilisant des fibres recyclées, Crédit Agricole CIB a joué le rôle d'arrangeur principal et agent des facilités pour un prêt de 53,58 millions d'euros. Le travail d'équipe et les synergies d'expertises entre Crédit Agricole FriulAdria et les entités de Crédit Agricole CIB à Milan et Helsinki ont permis de réussir ce montage et la mise en place de cette opération.



# TOUR D'HORIZON EUROPE

## UNE RELATION DE PROXIMITÉ AVEC LES GRANDS CLIENTS

En juin 2016, Crédit Agricole CIB a joué un rôle de premier plan dans l'émission de droits de souscription de SSAB, l'un des premiers producteurs mondiaux d'acier et l'un des plus grands clients suédois de la Banque. Cette transaction de 5 milliards de couronnes suédoises (environ 530 millions d'euros) était très attendue par le marché. Elle s'inscrit dans une relation de proximité instaurée depuis plusieurs années par Crédit Agricole CIB avec SSAB qui a permis à la Banque de faire valoir sa connaissance du secteur de l'acier.



## DES SYNERGIES FRUCTUEUSES EN ITALIE

Tous les métiers du Groupe Crédit Agricole sont présents en Italie, où Crédit Agricole CIB propose une gamme complète et diversifiée de produits à ses clients, des ETI familiales à la grande industrie italienne, et joue un rôle important dans le financement de l'économie.

Grâce aux initiatives mises en place pour renforcer la coopération entre ces métiers, d'importantes opérations ont été conclues par le groupe Cariparma et Crédit Agricole CIB au bénéfice d'acteurs majeurs de la sidérurgie, de l'acier et du gaz naturel : programme de titrisation de 75 millions d'euros pour Gruppo Marcegaglia, opération de préfinancement pour Gruppo Danieli ou encore accompagnement pour Italgas dans la scission du Groupe Snam en étant partie prenante du refinancement de la dette intra-groupe permettant l'autonomie financière de la société. Ces opérations confirment la force de l'offre commerciale du Groupe en Italie.



## UN RÔLE DE LEADER DANS LE SECTEUR EUROPÉEN DES ÉNERGIES RENOUVELABLES

En 2016, Crédit Agricole CIB a joué les rôles clés d'arrangeur mandaté et de conseil financier pour soutenir le développement de certains de ses clients stratégiques dans l'éolien *offshore* et ainsi consolidé sa position de leader dans ce secteur.

Ainsi, la Banque a été l'un des arrangeurs, la banque de couverture et le coordinateur global du *pool* bancaire en charge de la documentation, dans le financement du parc éolien *offshore* Dudgeon par un consortium de 9 banques.

D'un montant global de 1,338 milliard de livres sterling, ce projet porte sur la conception, la construction et l'exploitation d'une ferme éolienne *offshore* de 402 mégawatts située au Royaume-Uni, à 32 km au large des côtes du Comté de Norfolk. Il devrait assurer une production annuelle à même d'alimenter environ 410 000 foyers britanniques et de se substituer annuellement à 893 000 tonnes de dioxyde de carbone. Le projet est porté par Statoil, Statkraft et Abu Dhabi Future Energy Company PJSC (Masdar), acteurs majeurs des énergies renouvelables et grands clients de Crédit Agricole CIB.

Cette transaction constitue une référence dans l'éolien *offshore* tant au Royaume-Uni qu'en Europe continentale.



# TOUR D'HORIZON FRANCE

## 2<sup>e</sup>

### RANG

des teneurs de livre  
en syndication  
de crédits en France  
(Thomson Reuters)

## N° 1

sur les émissions  
obligataires pour  
les Corporate français  
(Dealogic)

## BEST BANK

en France dans  
le secteur immobilier  
et des financements  
immobiliers  
(Euromoney)



## UN RÔLE CENTRAL DANS DES OPÉRATIONS MAJEURES DE FUSIONS-ACQUISITIONS

À l'été 2016, Crédit Agricole CIB est intervenu comme coordinateur global et souscripteur de facilités d'acquisition successives (865 millions d'euros puis 1,35 milliard d'euros) dans l'opération d'acquisition de Darty par la Fnac. Seule banque relationnelle mandatée en tant que conseil financier en fusions et acquisitions, Crédit Agricole CIB tiendra également le rôle de teneur de livre principal pour les futures obligations à haut rendement émises pour rembourser le prêt relais. Entamées très en amont, les discussions avec la Fnac ont permis à la Banque de se positionner au plus haut niveau pour cette transaction majeure à forte visibilité, démontrant sa capacité à soutenir ses clients sur des financements sensibles en fusions-acquisitions.

Crédit Agricole CIB est également intervenu en tant que conseil exclusif en fusions-acquisitions et dette auprès de SNCF/Akiem pour la cession de 50 %

d'Akiem, leader des loueurs de locomotives fret en Europe continentale, à Deutsche Asset & Wealth Management et pour le *closing* par Akiem d'un financement de 750 millions d'euros. La Banque a joué un rôle central dans la négociation et l'obtention de conditions attractives de dette et d'*equity*, ainsi que comme arrangeur principal, agent des facilités commerciales et coordinateur des opérations de couverture, dans le financement mis en place par un consortium de sept banques. Le travail des équipes sectorielles et fusions-acquisitions a permis de réaffirmer le *leadership* et la visibilité de Crédit Agricole CIB sur le marché du *leasing* ferroviaire, et de renforcer sa proximité avec le groupe SNCF.

## AUX CÔTÉS DE L'ÉTAT FRANÇAIS

Crédit Agricole CIB a accompagné pour la 3<sup>e</sup> fois l'État français, via l'Agence France Trésor (AFT), dans l'émission d'une nouvelle Obligation Assimilable du Trésor de 4 milliards d'euros, à 30 ans, indexée sur l'indice des prix de la zone euro (OATei). Largement sursouscrite, cette émission a permis à l'État français d'atteindre une base d'investisseurs très diversifiée de plus de 110 souscripteurs.

## EXPERT EN FINANCEMENTS STRUCTURÉS

Crédit Agricole CIB a été teneur de livre actif pour la souscription d'un financement d'1 milliard d'euros dans le cadre d'une opération d'acquisition avec effet de levier (LBO) menée, en septembre 2016, par le fonds suisse Partners Group pour acquérir le spécialiste français des services immobiliers Foncia.

Cette transaction a constitué la plus grande opération de LBO réalisée en France dans l'année, pour un montant de 1,83 milliard d'euros. Elle démontre la capacité de la Banque à agir en tant que teneur de livre sur des opérations de grande ampleur et assoit sa position sur le marché européen.

## PIONNIER DE LA FINANCE VERTE

Crédit Agricole CIB est intervenu en tant qu'arrangeur associé pour le cadre général et teneur de livre associé pour la première émission verte de SNCF Réseau. Cette opération est conforme aux principes « Green Bond Principles » publiés par l'International Capital Market Association et visant à promouvoir la transparence et l'intégrité de ce marché. D'un montant de 900 millions d'euros et d'une maturité de 15 ans, l'opération vise à financer la modernisation du réseau ferroviaire, le développement de nouveaux projets et le renforcement de la stratégie de SNCF Réseau en faveur de la biodiversité et de la protection des ressources naturelles. Elle concrétise la proximité commerciale de la Banque avec SNCF Réseau et son expertise dans les émissions vertes.

## FINANCEUR DE L'ÉCONOMIE RÉELLE, EN PARTENARIAT AVEC LE GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

À l'été 2016, Crédit Agricole CIB est intervenu en tant qu'arrangeur principal mandaté d'un refinancement de 1,3 milliard d'euros pour le compte de Korian, leader européen spécialiste du Bien Vieillir (700 établissements). Ce rôle de 1<sup>er</sup> rang a été obtenu grâce à une approche coordonnée des expertises du Groupe Crédit Agricole : les Caisses régionales et notamment celle d'Île-de-France, LCL et Crédit Agricole CIB pour servir les ambitions de développement de ce client.

La coopération entre les équipes de Crédit Agricole CIB et celles de plusieurs Caisses régionales a également permis de réaliser six opérations structurantes de financement pour des groupes agricoles coopératifs : Agrial, Euralis, Triskalia, Cristal Union et deux groupes du secteur agroalimentaire de l'ouest de la France.



# TOUR D'HORIZON MOYEN-ORIENT AFRIQUE DU NORD

## 73

clients prioritaires

### UNE DYNAMIQUE DE DÉVELOPPEMENT CONFIRMÉE

La région MENA a été individualisée dans la stratégie de la Banque début 2015 pour réaffirmer l'ambition globale de développement de Crédit Agricole CIB dans cette partie du monde. Une stratégie qui porte pleinement ses fruits.

Ainsi, l'année 2016 a vu le déploiement de plusieurs initiatives destinées à améliorer la rentabilité des activités régionales de la Banque, à optimiser ses ressources et à se positionner comme un acteur bancaire significatif sur le marché bancaire local comme au sein de l'écosystème de Crédit Agricole CIB.

## + 21,4 %

de progression  
des revenus  
commerciaux

## 2,3 %

du PNB commercial total  
de Crédit Agricole CIB



## LES POINTS FORTS

UNE PRÉSENCE HISTORIQUE ET LA CONNAISSANCE APPROFONDIE DE LA RÉGION, AYANT PERMIS DE FORGER DE SOLIDES RELATIONS AVEC LES CLIENTS

UNE OFFRE COMPLÈTE DE PRODUITS ET SERVICES RÉPONDANT PARFAITEMENT AUX BESOINS COMPLEXES D'UNE CLIENTÈLE DIVERSIFIÉE, COMPOSÉE D'ENTREPRISES LOCALES ET DE MULTINATIONALES, DE GOUVERNEMENTS, DE FONDS SOUVERAINS, D'ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS, DE GÉRANTS D'ACTIFS, DE FONDS DE *PRIVATE EQUITY* ET DE *FAMILY OFFICES*

UNE EXPERTISE RECONNUE EN MATIÈRE DE FINANCE ISLAMIQUE



### DES EXPERTISES CONJUGUÉES AU SERVICE DES CLIENTS

Sur le plan commercial, dans une logique de croissance profitable, l'accent a été mis tant sur la consolidation des relations avec les clients existants (Aluminium Bahrain, APICORP, Etihad Airways, Mannai Corp, Oman Oil, National Bank of Abu Dhabi, Qatar Investment Authority, QNB Group, Saudi Aramco, etc.) que sur de nouvelles entrées en relation avec des clients à fort potentiel de développement (Almarai, EEHC, Mof KSA, SNI, etc.).

Crédit Agricole CIB accompagne ses clients dans la région et à l'international en leur proposant des solutions sur mesure en finance de marchés, financements structurés, finance islamique, banque d'investissement, trésorerie, fusions et acquisitions et financements d'acquisition.

Porté par cette dynamique, Crédit Agricole CIB a réussi à améliorer significativement sa position dans les classements régionaux des Banques de Financement et d'Investissement, passant ainsi, en 18 mois, de la 49<sup>e</sup> à 13<sup>e</sup> place dans le classement *Thomson Reuters*, en parts de marché.

Les synergies avec la région Asie ont été développées, grâce au dynamisme du marché des émissions Formosa qui a bénéficié d'un afflux inédit de demandes en provenance des pays du Golfe : les équipes locales de la Banque ont piloté trois des cinq opérations de ce type émises dans la région en 2016.



### CLASSEMENT

13<sup>e</sup> PLACE

dans le classement Thomson Reuters des BFI, en parts de marché en 2016

# TOUR D'HORIZON MOYEN-ORIENT AFRIQUE DU NORD

L'année 2016 a permis aux équipes locales de Crédit Agricole CIB de déployer leurs expertises lors d'opérations innovantes et d'envergure, assurant à la Banque une visibilité accrue auprès des acteurs économiques de la région.

## PREMIÈRE OPÉRATION EN EUROS POUR LA PLUS GRANDE BANQUE DU MOYEN-ORIENT

Crédit Agricole CIB a été mandaté et a agi comme souscripteur, chef de file et teneur de livre actif, pour un prêt à terme à trois ans d'un montant de 2,25 milliards d'euros destiné à Qatar National Bank (QNB), la plus grande banque du Moyen-Orient. QNB, avait déjà fait appel au marché en 2015 et souhaitait y revenir afin de lever des financements bancaires supplémentaires. Elle a opté pour un prêt à terme libellé en

euros, une première dans la région pour une banque. Ce financement a permis à QNB de diversifier sa base d'investisseurs, avec des coûts de financement moins élevés qu'en dollars. Cette transaction a rapproché Crédit Agricole CIB de la plus grande banque de la région, en phase avec sa stratégie qui consiste à satisfaire les besoins transfrontaliers des grandes institutions financières clientes.



## PREMIÈRE OBLIGATION FORMOSA SAOUDIENNE

Crédit Agricole CIB a été arrangeur principal et co-teneur de livre de la première obligation Formosa saoudienne pour Arab Petroleum Investment Corporation (APICORP), une agence de développement du Conseil de Coopération du Golfe (CCG). Recourir à des obligations Formosa a permis au client de profiter de la liquidité et de l'appétence des investisseurs de Taïwan et de Hong Kong pour les crédits étrangers. L'opération, d'un montant de 300 millions de dollars, a été placée auprès d'investisseurs de Taïwan et de Hong Kong. Crédit Agricole CIB a également été mandaté comme agent de documentation, travaillant en étroite collaboration avec le groupe pour préparer le cadre d'exécution.

## LA BANQUE SAUDI FRANSI, FILIALE DE CRÉDIT AGRICOLE CIB

Créée en 1977 et employant plus de 3 000 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*.

Elle se positionne comme leader sur le marché des entreprises, offrant son expertise sur les activités de financements, en particulier structurés, marchés de capitaux, *trade finance* et *cash management* à plus de 3 600 entreprises et institutions financières.

Elle a réalisé un PNB de 1 520 millions d'euros en 2016 et un résultat net de 848 millions d'euros. Ses activités couvrent également la banque de détail avec plus de 900 000 clients et 83 agences, la banque privée, la banque d'investissement, la gestion d'actifs, le courtage actions, le leasing et l'assurance. Les liens avec Crédit Agricole CIB à Dubaï sont bien établis, notamment dans les activités de marchés.

## SPONSORING DU GLOBAL FINANCIAL MARKETS FORUM

En mars 2016, Crédit Agricole CIB et CACEIS Investor Services ont sponsorisé conjointement, pour la 3<sup>e</sup> année consécutive, le *Global Financial Markets Forum*, le plus grand congrès des marchés financiers au Moyen-Orient, qui s'est tenu à Abu Dhabi. Ce rendez-vous majeur de la communauté financière régionale a rassemblé plus de 1 500 participants dont nombre de dirigeants d'entreprise. Pour Crédit Agricole CIB, ce fut une nouvelle opportunité de conforter sa visibilité et de mettre en avant ses expertises combinées du Groupe dans la région.



## FINANCE ISLAMIQUE : ACCÈS À LA LIQUIDITÉ GRÂCE AUX SUKUK

La finance islamique poursuit la même finalité économique que la finance classique, tout en respectant les principes de la loi islamique. Les produits obligataires islamiques, appelés « Sukuk » sont une des solutions optimales offertes par Crédit Agricole CIB sur les marchés de capitaux. Crédit Agricole CIB accompagne ses clients grâce à sa plateforme de distribution afin de leur permettre l'accès à la liquidité islamique.

En 2016, Crédit Agricole CIB est notamment intervenu sur deux opérations :

- en tant que teneur de livre pour un sukuk de 1,25 milliard de dollars sur 5 ans émis par l'Islamic Development Bank (IsDB).
- en tant que teneur de livre associé pour un sukuk (transaction RegS Additional Tier 1) de 200 millions de dollars émis par Ahli United Bank Kuwait (AUBK). L'opération a été sursouscrite 3,5 fois par des investisseurs principalement issus du Moyen-Orient.

# TOUR D'HORIZON AMÉRIQUES

**308**  
clients  
prioritaires

**+ 3,7 %**  
de progression  
des revenus  
commerciaux

**17,5 %**  
du PNB  
commercial total  
de Crédit Agricole CIB



En Amérique du Nord comme en Amérique latine, Crédit Agricole CIB offre à une clientèle d'entreprises et d'institutions financières américaines et internationales toute l'expertise de la Banque. En 2016, les équipes se sont mobilisées pour favoriser l'accès des grands clients aux produits de dette et pour accompagner leurs opérations transfrontalières. Elles ont également assuré l'origination et la structuration de financements complexes, notamment dans les secteurs des énergies renouvelables, des infrastructures et des transports, que ce soit aux États-Unis, deuxième source de revenus pour la Banque, au Chili, au Mexique ou en Colombie. Enfin, elles sont intervenues dans des opérations majeures de fusions-acquisitions.

## LES POINTS FORTS

UN ANCRAGE TERRITORIAL HISTORIQUE ET UNE CONNAISSANCE APPROFONDIE DE L'ENVIRONNEMENT LOCAL

UNE PLATEFORME SPÉCIALISÉE DANS LES MARCHÉS DE CAPITAUX EN DOLLARS

UNE EXPERTISE ET UNE CAPACITÉ D'EXÉCUTION ÉPROUVÉES POUR SERVIR NOS CLIENTS AMÉRICAINS ET INTERNATIONAUX ET PROMOUVOIR UNE APPROCHE TRANSFRONTALIÈRE EFFICACE

LA CAPACITÉ À GÉRER DES OPÉRATIONS COMPLEXES ET INNOVANTES ET LES OBLIGATIONS D'INFORMATION QUI EN DÉCOULENT DANS LE CADRE DE LA RÉGLEMENTATION MONDIALE



Sur ce continent, qui affiche le plus haut niveau de PIB au monde, Crédit Agricole CIB déploie un dispositif de *coverage* étendu : la Banque est présente non seulement aux États-Unis, avec des bureaux à New York, à Chicago et à Houston, mais également au Mexique, au Brésil, en Argentine et au Canada, où l'établissement a obtenu le statut officiel de succursale en mai 2016, ce qui devrait accroître de façon significative sa capacité à servir la clientèle canadienne.



### AWARDS ET CLASSEMENTS

3<sup>e</sup> rang en nombre de prêts liés à des financements de projet en Amériques en 2016  
(Thomson Reuters)

Trois prix « Global Transport Finance » pour les projets d'aéroport (Santiago du Chili) et d'autoroute (Pacífico 1 en Colombie et North American Road aux États-Unis)

# TOUR D'HORIZON AMÉRIQUES

## FINANCER LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE ET LES TRANSPORTS DURABLES

À l'été 2016, Crédit Agricole CIB a conclu un financement de 200 millions de dollars, et fourni les couvertures afférentes, dans le cadre d'un projet de centrale solaire dans le désert d'Atacama au Chili. Développé par SunPower Corp (dont Total est l'actionnaire majoritaire), le projet « El Pelicano » vise à approvisionner le métro de Santiago en énergie solaire dans le cadre d'un contrat de 15 ans.

Le métro de Santiago, qui transporte 2,2 millions de passagers chaque jour, sera le premier métro au monde principalement alimenté par l'énergie solaire.

Lors de cette opération, la Banque, partenaire de SunPower et de Total, a démontré son *leadership* en matière d'arrangement de financements complexes et stratégiques.

Très présent dans le financement des actifs solaires, Crédit Agricole CIB a également été teneur de livre associé de l'augmentation de capital de 118 millions de dollars de la société 8point3 Energy Partners, détenue conjointement par SunPower et First Solar, et seul arrangeur du crédit syndiqué de 250 millions de dollars. Cotée au Nasdaq, 8point3 détient un portefeuille d'installations solaires. Les fonds levés ont été utilisés pour prendre une participation dans des projets de fermes solaires : la construction de l'une d'entre elles a été financée par la Banque puis le projet a été acheté par 8point3.





## ACCOMPAGNER LES PROJETS DES GRANDS CLIENTS ÉNERGÉTIENS

ISA, entreprise publique colombienne leader du secteur de la transmission électrique, va construire des équipements de transmission stratégiques au Chili, entre les deux plus grands systèmes électriques du pays. Le projet va permettre d'accompagner la forte croissance de demande en électricité dans le pays et est considéré comme une priorité au niveau national. Crédit Agricole CIB est intervenu pour le financement de ce projet de 738 millions de dollars en tant que teneur de livre associé, arrangeur principal, coordinateur et fournisseur de couverture lors de l'exécution des contrats de *swaps*.

## CONQUÉRIR DE NOUVEAUX CLIENTS

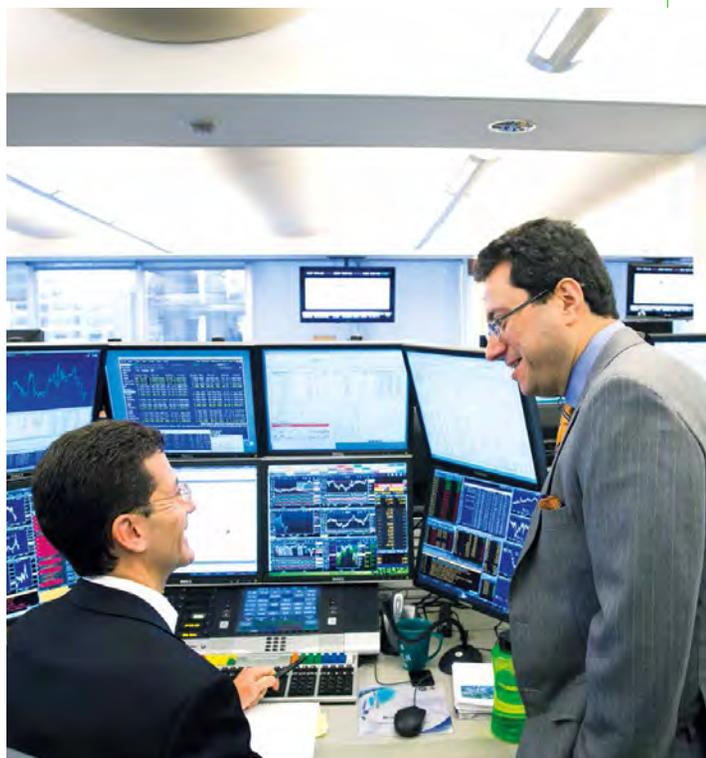
Fin 2015, le fabricant américain de mémoires Micron Technology concluait un accord pour prendre 100 % du contrôle du fondeur taïwanais de semi-conducteurs Inotera Memories, via sa filiale taïwanaise Micron Semiconductor Taiwan Co. La maison-mère d'Inotera Memories, Formosa Plastics Group, a sollicité Crédit Agricole CIB pour financer cette opération de fusion-acquisition, la plus importante réalisée à Taïwan en 2016. Une démonstration du savoir-faire de la Banque qui a facilité l'entrée en relation avec Micron Technology aux États-Unis.

## FINANCER L'ÉCONOMIE RÉELLE

Après les financements de l'aéroport de Mexico City et de l'autoroute Pacifico 1 en Colombie, Crédit Agricole CIB a été chef de file dans la structuration et la mise en place d'un financement complexe pour l'extension de l'aéroport international de Santiago du Chili. Ce projet de 530 millions de dollars prévoit la rénovation des installations existantes et la construction d'un nouveau terminal permettant de doubler la capacité de l'aéroport d'ici à 2030. Une nouvelle transaction qui confirme l'expertise mondiale de la Banque dans les financements d'infrastructures et sa position de *leader* dans le secteur aéroportuaire.

## SOUTENIR LE DÉVELOPPEMENT DES START-UP

Pour son démarrage aux États-Unis, Invivox, première plateforme mondiale de mise en relation de médecins experts pour des formations pratiques individualisées en bloc opératoire, a été hébergée dans les locaux de Crédit Agricole CIB qui abritent le Village by CA à New York et a bénéficié d'un accompagnement sur mesure. Client du Crédit Agricole d'Ille-et-Vilaine, cette *start-up* française a préalablement été « incubée » au sein du Village by CA à Paris, la structure dédiée du Groupe Crédit Agricole, avant d'accélérer sa croissance outre-Atlantique.



# TOUR D'HORIZON ASIE-PACIFIQUE

**376**  
clients  
prioritaires

**+ 8,5 %**  
de progression  
des revenus  
commerciaux

**15,6 %**  
du PNB  
commercial total  
de Crédit Agricole CIB



## UNE FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE

En 2016, la région Asie-Pacifique a une nouvelle fois démontré qu'elle constituait l'un des moteurs de la dynamique de croissance de Crédit Agricole CIB. Ses objectifs commerciaux ont été dépassés grâce à une stratégie clients ciblée faisant jouer pleinement les expertises des différents métiers de la Banque.

Crédit Agricole CIB a notamment poursuivi le développement de sa capacité d'accès à la liquidité régionale pour ses clients, grâce à des émissions d'obligations vertes, des émissions en renminbis *offshore* et *onshore* et des émissions Formosa pour compte de tiers à Taïwan et pour le Groupe Crédit Agricole, au travers d'émissions Samouraï au Japon. Le succès et l'ampleur de ces différentes opérations ont renforcé le positionnement de la Banque en termes d'émissions de dettes.



## LES POINTS FORTS

UNE PRÉSENCE HISTORIQUE PLUS QUE CENTENAIRE

LA CAPACITÉ D'ACCÈS À LA LIQUIDITÉ RÉGIONALE, Y COMPRIS EN MONNAIE LOCALE (ÉMISSIONS EN RENMINBIS, ETC.)

L'ACCOMPAGNEMENT DES CLIENTS DU GROUPE ACTIFS EN ASIE-PACIFIQUE, MULTINATIONALES COMME PME ET ETI, ET DES GRANDES ENTREPRISES RÉGIONALES DANS LEUR EXPANSION MONDIALE

LE FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE RÉELLE ET DES PROJETS DE DÉVELOPPEMENT DANS DES SECTEURS STRATÉGIQUES (TRANSPORTS, ÉNERGIES, INFRASTRUCTURES)

### UN RENFORCEMENT DE L'OFFRE DE PRODUITS ET SERVICES

La Banque a également renforcé sa capacité de distribution par l'acquisition de licences en Corée, via le rachat de RBS Asia Limited, pour proposer à ses clients des solutions de rendement adaptées à leurs besoins : dans ce pays depuis 1974, Crédit Agricole CIB y étend ainsi son offre de services, notamment sur les produits de placement Fixed Income.

Crédit Agricole CIB a par ailleurs obtenu l'accord du régulateur indonésien pour ouvrir un bureau de représentation en Indonésie, afin de renforcer son dispositif de *coverage* vis-à-vis des clients locaux et internationaux actifs dans la région.

Parallèlement, Crédit Agricole CIB a accompagné l'expansion mondiale de ses grands clients asiatiques, comme le Japonais Softbank ou l'Indonésien Pertamina, vers l'Europe. Enfin, la Banque a confirmé son *leadership* en matière de financements structurés, soutenant le développement de l'économie réelle en Asie-Pacifique et participant aux projets stratégiques des pays de la région en termes de transport, d'énergie et d'infrastructures.



### AWARD ET CLASSEMENTS

Crédit Agricole CIB a été désigné  
Asia-Pacific Bank of the Year  
(*Airline Economics*)

+ 20 PLACES

progression de Crédit Agricole CIB dans les classements d'émissions en EUR/USD/JPY pour des émetteurs asiatiques  
*Investment Grade* (hors Japon) (*Bloomberg*)

+ 11 PLACES

progression de Crédit Agricole CIB en tant que teneur de livre en crédits syndiqués (hors Japon et Australie) (*Thomson Reuters*)

Crédit Agricole CIB a été désigné « Meilleur fournisseur de produits structurés liés au RMB » dans le cadre des *Awards for Excellence 2016 de Asian Private Banker Structured Products*

# TOUR D'HORIZON ASIE-PACIFIQUE

## DES EXPERTISES À FORTE VALEUR AJOUTÉE

Crédit Agricole CIB Asie-Pacifique propose une palette complète de produits et services pour répondre aux besoins de développement de ses grands clients. En 2016, la Banque s'est particulièrement distinguée dans la vente de produits de marché à haut rendement, l'émission et le placement de *green bonds*, les financements structurés (Aviation, Immobilier, Télécoms, Infrastructure, etc.) sans oublier le conseil d'acquisition stratégique principalement en Europe.



## DÉVELOPPEMENT DE LA FINANCE VERTE

Crédit Agricole CIB a conduit 5 émissions d'obligations vertes en dollars et en euros dans la région (sur 6 au total), confirmant la position de la Banque parmi les leaders mondiaux de la structuration et du placement d'obligations vertes et son expertise en termes d'origination et d'exécution en Asie. L'une des plus emblématiques a été celle de la Bank of China, une institution financière d'importance systémique mondiale, qui a réalisé, le 5 juillet 2016, la plus importante émission obligataire verte, à ce jour. En tant que co-coordonateur global

de cette transaction historique, d'un montant total équivalent à 2,8 milliards de dollars, Crédit Agricole CIB a accompagné Bank of China pour gérer la structuration, les conditions d'émission et le calendrier de l'offre.

Crédit Agricole CIB a également co-dirigé l'émission d'une obligation verte, pour un total de 1,3 milliard de dollars, émise par la Banque asiatique de développement (ADB) pour financer des projets de lutte contre le changement climatique.

## INNOVATION DANS L'ACCÈS À LA LIQUIDITÉ RÉGIONALE

Crédit Agricole CIB a conseillé la société Veolia Environnement pour la réalisation de la première obligation Panda réalisée par une entreprise française. Très présent en Chine, dans le domaine de l'énergie, l'eau et les déchets, Veolia Environnement a pu lever 1 milliard de yuans pour soutenir ses activités locales. Cette opération s'inscrit dans le cadre d'un développement fort de la Banque sur le yuan, à travers un centre d'Excellence RMB, que ce soit *onshore* ou *offshore*. Crédit Agricole CIB est déjà un acteur mondial (N°2 du classement Bloomberg au 1<sup>er</sup> trimestre 2016) sur le marché des obligations en renminbis *offshore*. L'objectif est de fédérer toutes les expertises de la Banque, de l'origination au trading en passant par la distribution de solutions *cross-border*, émissions Dim Sum, Panda, swaps, FX, etc. autour du RMB.



## SUPPORT AU DÉVELOPPEMENT DE L'ÉCONOMIE RÉELLE

Crédit Agricole CIB participe à la forte dynamique de développement économique de la région en conseillant et finançant les acteurs qui y déploient des projets d'envergure. Ainsi, la Banque a été impliquée, aux côtés d'agences de développement locales, dans un financement de 3,8 milliards de dollars pour la construction d'une unité de liquéfaction de gaz en Indonésie. L'année 2016 a également été marquée par une forte activité des financements aéronautiques. Crédit Agricole CIB a ainsi dirigé, en tant que *debt coordinator*, *MLA* et Agent, le financement, à hauteur de 1,2 milliard de dollars, d'un portefeuille de 44 avions de nouvelle génération pour la filiale de leasing aéronautique du groupe Cheung Kong Property.

## SOUTIEN AUX CLIENTS DANS LEUR EXPANSION MONDIALE

En 2016, grâce aux expertises de ses équipes sur plusieurs géographies, Crédit Agricole CIB a accompagné nombre de ses clients *corporate* asiatiques dans leurs stratégies de développement hors de leurs frontières domestiques. La Banque a ainsi soutenu l'un des leaders mondiaux des télécommunications, l'entreprise japonaise Softbank, dans l'acquisition de la société britannique ARM, concepteur de puces pour mobiles et tablettes, grâce à un financement à court terme de 820 millions d'euros. Crédit Agricole CIB a également obtenu un mandat de conseil exclusif *buy-side* auprès d'un consortium chinois pour l'acquisition d'un leader européen de la gestion de déchets, URBASER, filiale du groupe de BTP espagnol ACS. Enfin, la Banque a également été conseiller exclusif de Pertamina, leader indonésien de l'énergie, dans son acquisition de l'opérateur pétrolier et gazier Maurel & Prom, société cotée sur Euronext Paris.

Soutien des stratégies de développement en Europe et aux États-Unis de groupes automobiles comme Hyundai Motor (Corée) depuis plusieurs années, Crédit Agricole CIB a intensifié cette collaboration en 2016 avec la mise en place de nouvelles lignes de financement moyen terme, plusieurs opérations de titrisation supérieures à 1 milliard de dollars, des émissions obligataires, des placements privés ainsi que des dépôts.



— S'ENGAGER —



---

# S'ENGAGER

---

## ENFANTS DU MÉKONG

Dans le cadre de son programme « Solidaires », ce partenariat permet aux collaborateurs de la Banque de se porter volontaires pour aller dispenser des cours au centre de formation de l'association basé à Phnom Penh au Cambodge.

---

L'ONG Enfants du Mékong aide l'enfance du sud-est asiatique grâce à des actions de parrainage.

---



## S'ENGAGER ENSEMBLE



La lutte contre le dérèglement climatique est une priorité depuis 2003 et nos équipes soutiennent avec fierté cet engagement. En 2016, Crédit Agricole CIB a initié une démarche innovation et poursuit ses actions pour le bien-être de ses collaborateurs.



« L'opportunité de déployer les valeurs de Crédit Agricole CIB de manière opérationnelle autour d'un projet fédérateur de solidarité internationale. »

GUILLAUME D'ABOVILLE,  
Directeur général des Enfants du Mékong



## S'ENGAGER ENSEMBLE



La lutte contre le dérèglement climatique est une priorité depuis 2003 et nos équipes soutiennent avec fierté cet engagement. En 2016, Crédit Agricole CIB a initié une démarche innovation et poursuit ses actions pour le bien-être de ses collaborateurs.

# AGIR POUR LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

## UN ENJEU MONDIAL

La lutte contre le changement climatique constitue un enjeu mondial majeur et le Groupe Crédit Agricole a affirmé dès 2009 son engagement dans ce domaine en co-rédigeant la charte des Principes Climat pour le secteur financier, coordonnée par *The Climate Group*.

Le Groupe soutient également les 5 principes d'intégration de l'action des institutions financières pour le climat (*Mainstreaming Climate Action within Financial Institutions Principles*) définis à l'occasion de la COP21 fin 2015 : s'engager dans une stratégie en faveur du climat, gérer les risques climatiques, promouvoir des objectifs intelligents sur le plan climatique, améliorer ses résultats en matière de climat et rendre compte de son action.

Dans le droit fil de cette démarche, et dans le prolongement des politiques sectorielles déjà publiées, le Groupe a annoncé en octobre 2016 sa décision de ne plus financer de nouvelles centrales ou extension de centrales électriques à charbon.



## AWARD ET CLASSEMENTS

**SRI Bond House of the Year 2016**  
(IFR Awards)

—  
**Most Impressive Bank for Green SRI**  
**Capital Market 2014, 2015 et 2016**  
(GlobalCapital)

—  
**Best Green Private Placement Dealer 2016**  
(CMD Portal)



## UN ACTEUR ENGAGÉ DANS LA LUTTE CONTRE LE DÉRÈGLEMENT CLIMATIQUE

En 2016, Crédit Agricole CIB a décliné ces différents engagements dans ses métiers de banque de financement et d'investissement :

- **en finançant des projets de transition énergétique** : en nombre de dossiers, les énergies renouvelables ont représenté plus de 75 % de l'activité de financement de projets de génération électrique en 2016. Parmi les opérations les plus emblématiques, citons le mandat d'arrangeur principal, banque de couverture et coordinateur global du pool bancaire en charge de la documentation, dans le financement du parc éolien *offshore* Dudgeon au Royaume-Uni.
- **en développant les émissions obligataires vertes** : activement engagé sur ce marché depuis 2010, et membre fondateur des Green Bonds Principles, un standard qui fait référence, Crédit Agricole CIB s'est fixé pour objectif de structurer au moins 60 milliards de dollars de nouveaux financements climat de décembre 2015 à fin 2018. Cette ambition s'est concrétisée en 2016 par l'émission de plus de 21,5 milliards d'obligations vertes en 2016, confortant la place de tout premier ordre comme arrangeur sur ce marché à l'échelle mondiale de Crédit Agricole CIB, tant auprès des émetteurs publics que privés. Parmi les opérations emblématiques arrangées par Crédit Agricole CIB dans l'année, on trouve notamment l'émission, par la Bank of China, de la plus importante obligation verte, en dollars et en euros, au niveau mondial, d'un montant total équivalent à 2,8 milliards de dollars, ou encore la première émission verte de SNCF Réseau pour un montant de 900 millions d'euros.
- **en étant partie prenante d'un consortium** d'institutions financières et d'investisseurs de premier plan ayant lancé, en avril 2016, un nouveau partenariat dans le cadre de la Catalytic Finance Initiative (« CFI ») ou « Initiative de Financement à effet Catalyseur », portant sur 8 milliards de dollars d'engagements en faveur de projets de développement durable à fort impact. Comme ses partenaires, Crédit Agricole CIB s'est engagé, sous forme de capital et d'expertise, au développement et à la promotion de structures de financement innovantes visant des investissements dans des projets de développement durable, notamment liés aux énergies « propres ».
- **en obtenant l'accréditation du Fonds Vert pour le Climat** (*Green Climate Fund*) dont le but est de faciliter et de promouvoir le développement de projets de réduction d'émissions de gaz à effet de serre et d'adaptation aux impacts du changement climatique dans les pays en voie de développement. Première banque française et l'une des trois banques commerciales au niveau mondial à être accréditée, Crédit Agricole CIB peut désormais proposer au Fonds Vert pour le Climat de participer aux projets verts de ses clients sous différents formats.
- **en poursuivant l'analyse des risques climatiques** liés à son portefeuille de financements et d'investissements. Après avoir suscité le développement d'une méthodologie innovante de calcul de l'empreinte carbone des financements et avoir été la première banque commerciale à en publier le résultat, Crédit Agricole CIB s'est lancé dans le développement d'une nouvelle méthodologie pour aider à apprécier les risques liés à la transition vers une économie moins carbonée. Cette approche repose notamment sur le calcul d'un indice spécifique à chaque client combinant trois facteurs : le niveau d'enjeu sectoriel, le niveau d'ambition nationale de réduction des émissions de gaz à effet de serre et la maturité du client face aux enjeux climatiques.



# INNOVER POUR ET AVEC NOS CLIENTS



## INNOVER POUR PRÉPARER LE FUTUR DE LA BANQUE

Face à un environnement marqué par une accélération de l'innovation, l'émergence de FinTechs et d'acteurs non bancaires, et l'apparition de nouveaux modèles s'appuyant sur des technologies disruptives comme la Blockchain, Crédit Agricole CIB est poussé à s'adapter, transformer son modèle opérationnel et identifier de nouvelles opportunités de croissance. Par ailleurs, la Banque innove pour offrir de nouveaux produits et services à valeur ajoutée, avec une « expérience client » améliorée.

Pour tirer parti de ces dynamiques, Crédit Agricole CIB mobilise sa capacité à innover. Une structure dédiée à l'innovation a été mise en place, sous le parrainage de la Direction générale de Crédit Agricole CIB. Elle s'appuie sur une équipe centrale et des relais au sein des métiers et fonctions support pour encourager les initiatives participatives, tout en priorisant les investissements, en ligne avec les besoins de ses clients et la stratégie globale.

La stratégie d'innovation de la Banque s'appuie sur sa collaboration avec le Groupe Crédit Agricole et le développement de sa propre démarche d'innovation, IDEA.

## L'ÉCOSYSTÈME INNOVANT DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Crédit Agricole CIB fait partie intégrante de l'écosystème d'innovation du groupe Crédit Agricole. À ce titre, la Banque collabore étroitement avec Le Village by CA, une pépinière de *start-up* qui soutient des projets à fort potentiel.

Ainsi, en 2016, la Banque a participé à la réalisation d'un projet commun appelé « MacroNow » avec QuantCube Technology, une FinTech du Village by CA, spécialisée dans l'analyse en temps réel de données financières et économiques basée sur la technologie *Big Data*. Avec ce projet, les équipes de Crédit Agricole CIB renforcent leur compréhension et leur analyse des évolutions macroéconomiques, grâce à la production de nouveaux indicateurs. MacroNow a par ailleurs été sélectionné par l'État français pour bénéficier d'une aide financière, dans le cadre d'un projet Fonds Unique Interministériel subventionné par les régions.

Crédit Agricole CIB a développé des partenariats avec des Labs du Groupe (Data Lab, CA Innovation) et participe aux expérimentations sur la *Blockchain* menées par le consortium CDC Labchain dont le groupe Crédit Agricole est membre. L'implication de la Banque sur ces terrains de recherche est essentielle pour définir une vision, défendre ses positions, partager les coûts d'acquisition de ces nouvelles technologies, et éventuellement envisager des orientations sous la forme de partenariat avec d'autres banques.



## IDEA, UNE DÉMARCHE D'INNOVATION PARTICIPATIVE

Pour adapter son modèle, Crédit Agricole CIB déploie sa propre stratégie d'innovation, IDEA, qui s'articule autour de quatre piliers :

- **l'innovation participative** au travers de communautés transverses, de campagnes d'idéation et d'ateliers de cocréation menés en interne ou avec des clients et des partenaires ;
- **l'expérimentation en mode agile**, pour tester de nouveaux concepts à travers des prototypes, avant de les partager et de les généraliser, sur des thèmes identifiés comme la *Blockchain*, le *Smart Data*, la RPA (*Robotics Process Automation*), l'expérience client et les nouveaux usages ;
- **la veille** pour appréhender les tendances émergentes, les dernières avancées technologiques et concurrentielles, mais aussi pour développer les collaborations avec des *start-up*, y compris des *FinTech* ;
- **la Ruche**, un espace d'innovation et de cocréation stimulant, utilisé pour les ateliers ouverts à des publics internes et externes.

# DÉVELOPPER LE TALENT ET LE BIEN-ÊTRE DE NOS COLLABORATEURS

## DES COLLABORATEURS ACTEURS DE LEUR FORMATION

Afin de répondre à ses défis stratégiques actuels et à venir, Crédit Agricole CIB favorise l'adaptation permanente des compétences de ses collaborateurs aux évolutions rapides et complexes de l'environnement économique, réglementaire et technologique. Un portail mondial de formation, *HRE-Learning*, lancé en 2016, leur offre une vision globale des formations existantes et un accès en libre-service à plus de 530 modules digitaux dans les domaines bancaire, financier et du développement personnel. Cette approche digitale, construite comme une invitation à la curiosité, vient en complément des formations présentielles proposées.

Parallèlement, la mobilité interne est privilégiée par rapport aux recrutements externes. Outre un portail dédié, « MyJobs », accessible aux collaborateurs en France comme à l'international, Crédit Agricole CIB déploie des initiatives qui permettent de créer davantage de transversalité et de développer la culture de la mobilité : forums des métiers, ateliers CV et sessions de *speed recruiting*.



## LA MIXITÉ, UN ENJEU GAGNANT-GAGNANT

Convaincu que la mixité est un levier de performance et d'innovation, Crédit Agricole CIB a engagé depuis plusieurs années une politique volontariste. C'est dans ce cadre que le *Management Committee* de la Banque a consacré son séminaire de juillet 2016 aux enjeux de mixité et a travaillé sur les plans d'action à mettre en œuvre sur le sujet.

Tout au long de l'année, Crédit Agricole CIB suit les indicateurs de répartition des femmes et des hommes au sein de son organisation. Afin de promouvoir plus de mixité, la Banque s'est fixé des objectifs quantitatifs prenant en compte la démographie de chacun de ses métiers.

Pendant la Semaine de la Mixité, un rendez-vous annuel organisé en France comme à l'international, de nombreuses actions de sensibilisation – conférences, ateliers et formations – sont proposées aux salariés. Chaque année, la Banque déploie aussi des programmes permettant à ses collaboratrices de développer leur *leadership* et est partenaire du forum Elle Active.

Par ailleurs, Crédit Agricole CIB soutient dans ses différentes implantations les réseaux de promotion de la mixité créés à l'initiative de collaboratrices comme Potenti'Elles à Paris, Crédit Agricole Women Network à New York, CWEEN en Inde, SPRING à Londres et RISE à Hong Kong.



## DES COLLABORATEURS CITOYENS ET ENGAGÉS

Le programme « Solidaires By Crédit Agricole CIB » encourage l'engagement associatif de ses collaborateurs.

Il se décline selon trois niveaux d'engagement :

- les événements Solidaires. Les salariés donnent de leur temps en étant bénévoles pour des opérations ponctuelles de soutien aux associations partenaires.
- les missions bénévoles Solidaires. Les salariés mettent à profit leur temps et/ou leurs compétences pour une association, sur la base d'une mission spécifique.
- les Coups de pouce Solidaires. La Banque soutient financièrement les projets associatifs portés par ses salariés, orientés vers la notion d'intérêt général favorisant la solidarité et l'insertion sociale.

Par ailleurs, en 2016, Crédit Agricole CIB a participé à la démarche de mesure de l'Indice d'Engagement et Recommandation (IER) du Groupe Crédit Agricole. Cette démarche de progrès contribue au changement durable de l'organisation et offre la possibilité de construire ensemble la Banque de demain. Cette initiative s'inscrit dans la continuité de l'enquête mondiale Opinion & Engagement réalisée en 2015 auprès de l'ensemble des collaborateurs de Crédit Agricole CIB et permet d'apprécier l'évolution positive des résultats dans les domaines des neuf plans d'action mondiaux déjà engagés. À titre d'exemple, afin de favoriser la bonne intégration et le développement de ses nouvelles recrues, Crédit Agricole CIB a déployé un programme d'accueil mondial, le « *Global Induction Programme* ».

## UNE MEILLEURE QUALITÉ DE VIE AU TRAVAIL

En tant qu'employeur responsable, Crédit Agricole CIB promeut la mise en place d'une large gamme d'avantages sociaux permettant de contribuer au bien-être de ses collaborateurs : programme de couverture santé, dispositif de prévoyance et d'épargne salariale. La Banque porte une attention particulière à ce que ces avantages sociaux s'inscrivent dans un cadre éthique, attractif et adapté à la population à laquelle ils s'adressent.

En 2016 en France, le déménagement de Crédit Agricole CIB vers les campus Evergreen à Montrouge et SQY Park à Saint-Quentin-en-Yvelines du Groupe Crédit Agricole a également permis de promouvoir un environnement de travail de qualité. Ces sites, et leurs bâtiments nouvelle génération, sont régulièrement cités en exemple pour le cadre moderne et agréable qu'ils offrent : nouveaux équipements mobiliers et informatiques, *lounges*, restaurants d'entreprise, espaces verts, salles de sport et conciergerie.

Afin de favoriser l'équilibre entre vie professionnelle et vie personnelle de ses collaborateurs, Crédit Agricole CIB a mis en place différentes mesures d'accompagnement comme des aides au déménagement et au déplacement et des nouvelles possibilités d'organisation du travail, telles que le télétravail : autant de conditions favorables à la mise en œuvre des projets ambitieux de la Banque.



### CHIFFRES DE L'INDICE D'ENGAGEMENT ET DE RECOMMANDATION

# 81 %

des salariés sont fiers de travailler pour  
Crédit Agricole CIB (+ 8 par rapport à 2015)

# 74 %

des salariés recommandent  
Crédit Agricole CIB comme un employeur  
de choix (+ 20 par rapport à 2015)

— S'ACORDER —



---

# S'ACCORDER

---

## QUAI BRANLY

Devenue Grand Mécène du musée du quai Branly – Jacques Chirac en 2017 grâce à un soutien actif depuis 2009, la Banque s'engage avec l'exposition « Picasso Primitif ». Le musée est dédié aux civilisations d'Afrique, d'Asie, d'Océanie et des Amériques. La vocation du musée est de faire dialoguer les cultures.

---

## Crédit Agricole CIB grand mécène en 2017

---

### FACILITER L'ACCESSIBILITÉ

Crédit Agricole CIB a financé cette année une bande podotactile dans le jardin du musée afin d'aider les malvoyants à cheminer.



« Pour un dialogue inédit  
entre les cultures des quatre  
continents. »

STÉPHANE MARTIN,  
Président du musée du quai Branly -  
Jacques Chirac



## UNE GOUVERNANCE RESPONSABLE



Pour agir de façon  
responsable, il est important  
d'avoir des règles  
de gouvernance claires  
et partagées. Dans divers  
domaines, du contrôle interne  
aux risques environnementaux  
et sociaux, des textes  
de gouvernance sont établis  
et diffusés largement.



## **UNE GOUVERNANCE RESPONSABLE**



**Pour agir de façon responsable, il est important d'avoir des règles de gouvernance claires et partagées. Dans divers domaines, du contrôle interne aux risques environnementaux et sociaux, des textes de gouvernance sont établis et diffusés largement.**

# LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration est composé de 16 membres et de 3 censeurs. Il se réunit au moins 5 fois par an. Sa composition reflète le souhait de Crédit Agricole S.A. de voir des Présidents ou Directeurs généraux de Caisses régionales de Crédit Agricole faire partie du Conseil, mais également les dispositions du Code AFEP MEDEF concernant les administrateurs indépendants ainsi que les statuts et le Code de commerce concernant les administrateurs élus par les salariés.

Un comité des nominations examine les candidatures des nouveaux administrateurs, évalue l'apport du candidat en termes de compétence individuelle et collective, ainsi que le temps qu'il pourra consacrer à ses attributions, et vérifie le respect des dispositions sur le cumul des mandats.

## QUI SONT LES ADMINISTRATEURS ?



Administrateurs issus des Caisses régionales de Crédit Agricole



Administrateurs indépendants



Administrateurs élus par les salariés

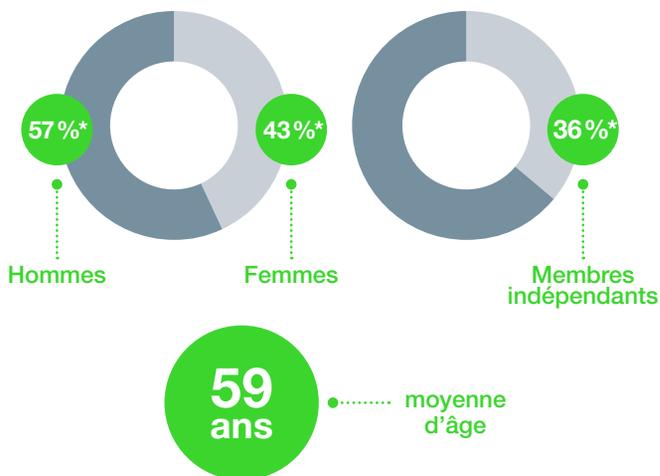


Administrateurs issus de Crédit Agricole S.A.

### PARTICIPENT AU CONSEIL :

- 16 administrateurs avec voix délibérative et 3 censeurs
- Le représentant du Comité d'Entreprise
- La Direction générale
- Le Secrétaire du Conseil
- Les commissaires aux comptes
- Le responsable Risques & Contrôle Permanent
- Le responsable Finance
- Le responsable Corporate Governance
- Des intervenants ponctuels (notamment les responsables de la Conformité, de l'Inspection générale et des Ressources Humaines)

Soit plus de 30 personnes au total



\*Ces ratios sont calculés sans prendre en compte les administrateurs élus par les salariés conformément à la réglementation.

### À SAVOIR

En application des dispositions issues de CRD IV, chaque nomination ou renouvellement d'administrateur fait l'objet d'une procédure de contrôle de l'ACPR\* et de la BCE\*\*, qui s'assurent du respect des critères d'aptitude, notamment l'honorabilité, l'indépendance d'esprit, la disponibilité et de la compétence collective et individuelle des membres du Conseil d'administration.

Les censeurs, qui n'ont pas de droit de vote, apportent leurs compétences en toute neutralité.

\*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

\*\*Banque Centrale Européenne

## UN PROGRAMME DE FORMATION EST DÉFINI POUR LES ADMINISTRATEURS. IL COMPREND :

- Un accueil spécifique pour les nouveaux administrateurs (remise des principaux documents, rencontres avec la Direction générale et des responsables de fonctions clés)
- Un séminaire annuel orienté sur la stratégie et les relations avec les clients
- Une séance annuelle sur des aspects plus techniques ou réglementaires
- Un accès à des formations en *e-learning* sur des sujets relatifs à la Conformité

Les administrateurs élus par les salariés bénéficient par ailleurs de programmes de formation spécifiques conformément aux dispositions du Code de commerce.

## LE RÔLE ET LES MISSIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



## LES COMITÉS SPÉCIALISÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

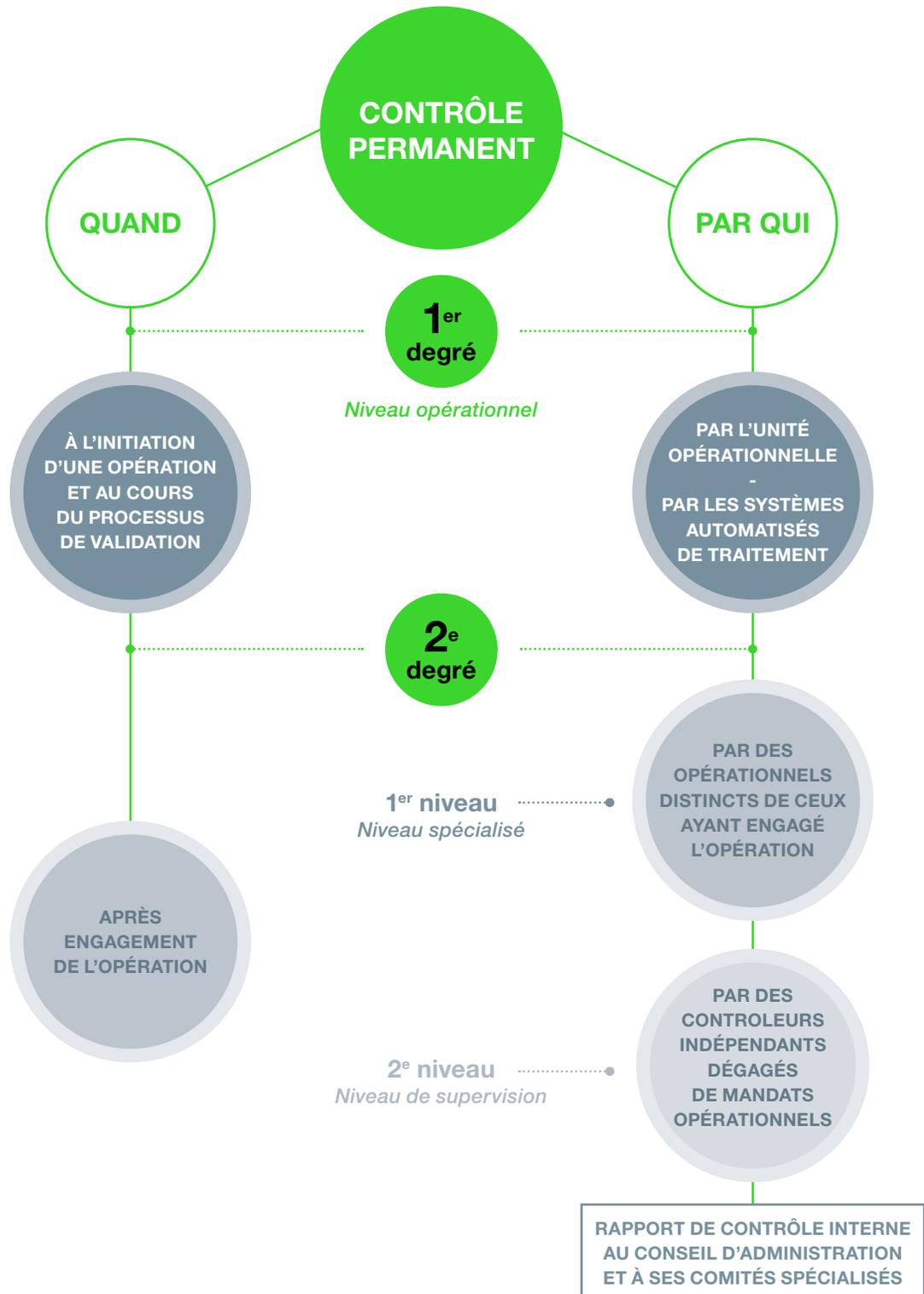
Dans l'exercice de ses missions, le Conseil d'administration s'appuie sur les comités spécialisés qu'il a créés. Le nombre de ces comités a été porté à quatre et certaines attributions des comités ont été élargies dans le cadre de la mise en œuvre du dispositif CRD IV.

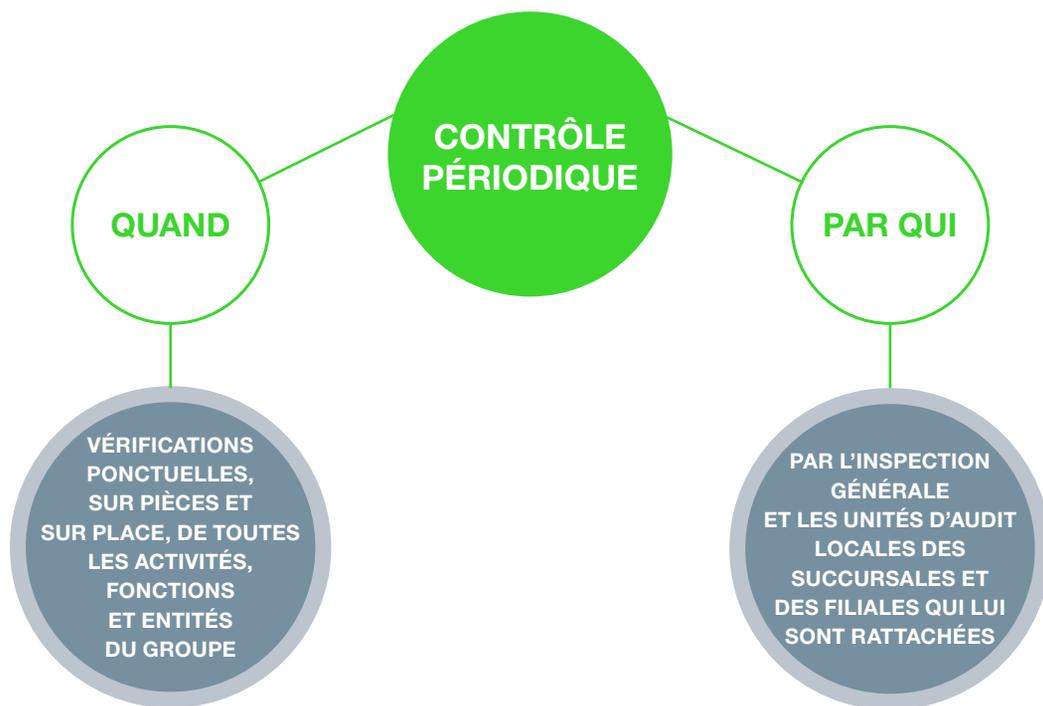
LE COMITÉ DES RISQUES ..... LE COMITÉ D'AUDIT ..... LE COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS ..... LE COMITÉ DES NOMINATIONS

Ces comités se réunissent en amont des Conseils d'administration. Ils sont chargés d'assister le Conseil dans l'accomplissement de ses missions et la préparation de ses délibérations (information, avis, recommandations, etc.). Chaque Comité est composé de 3 à 5 membres, majoritairement indépendants, choisis parmi les administrateurs. Des intervenants métiers participent également à ces Comités, tous présidés par un administrateur indépendant.

# LE CONTRÔLE INTERNE

Le dispositif de contrôle interne est défini comme l'ensemble des dispositifs visant la maîtrise des activités et des risques de toute nature et permettant la régularité, la sécurité et l'efficacité des opérations. Les dispositifs mis en œuvre dans cet environnement normatif procurent un certain nombre de moyens, d'outils et de *reporting* au Conseil d'Administration, à la Direction générale et au *management*, permettant une évaluation de la qualité des dispositifs de contrôle interne mis en œuvre et de leur adéquation.





**LES COMITÉS DU CONTRÔLE INTERNE**

Présidés par le Directeur général  
 Déclinés dans les métiers/fonctions de support, filiales/succursales

**COMITÉ DE CONTRÔLE INTERNE**  
 3 fois par an dans les succursales et métiers et fonctions support du siège

**MISSIONS :**

- Veiller à la cohérence, l'efficacité et l'exhaustivité du dispositif de contrôle interne.
- Assurer la coordination du dispositif de Contrôle Périodique, du Contrôle Permanent et du Contrôle de la Conformité de Crédit Agricole CIB.

**Comité de contrôle interne faitier (trimestriel)**

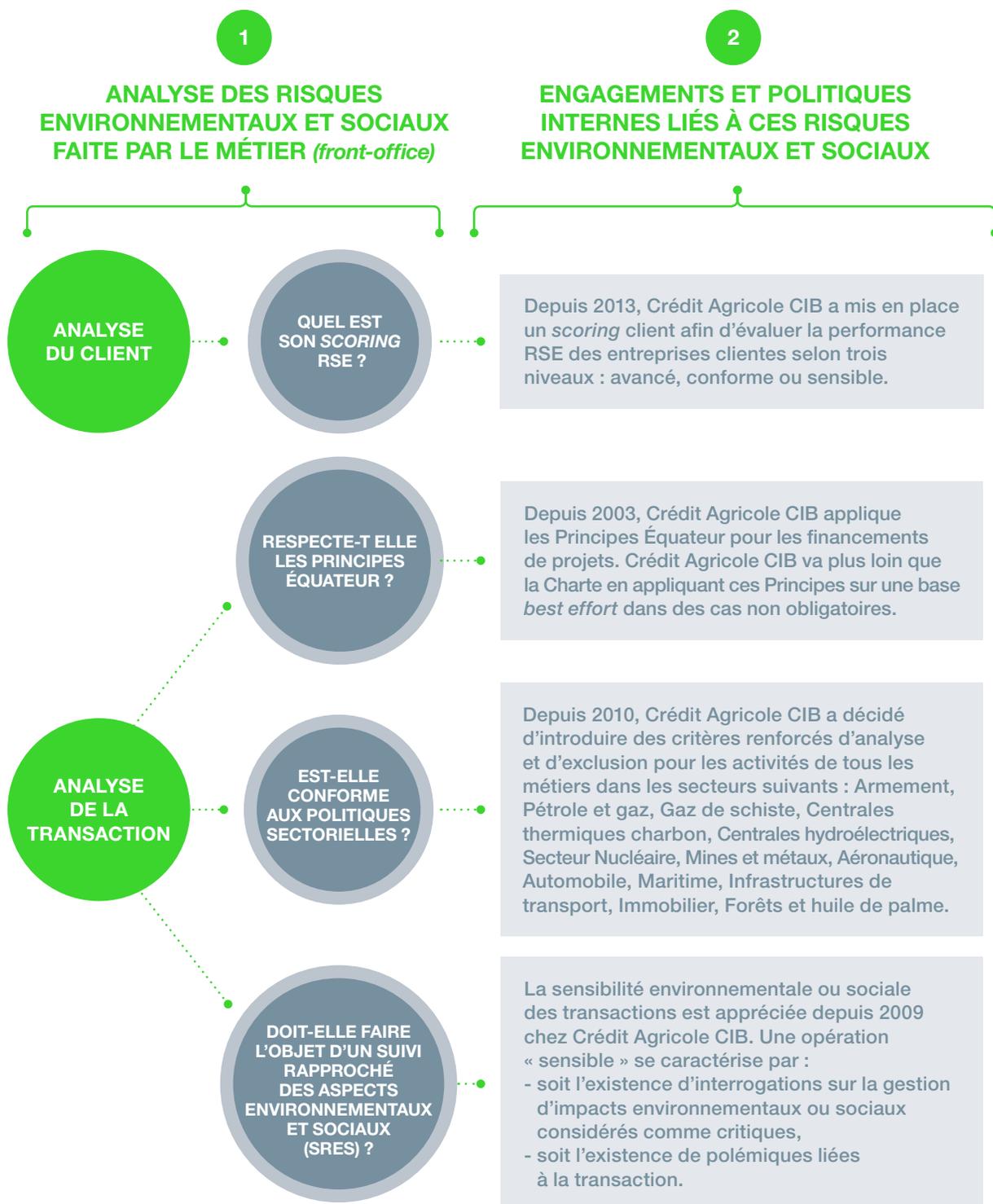
**Comité de contrôle permanent faitier (trimestriel)**

**COMITÉ DE CONTRÔLE PERMANENT**  
 8 fois par an dans les succursales et métiers et fonctions support du siège

**MISSIONS :**

- Superviser le fonctionnement du dispositif de Contrôle Permanent.
- Faire instruire tout sujet relevant de cette mission, à des fins soit d'information, soit de décision.

# LA RSE AU CŒUR DE NOS DÉCISIONS



Acteur responsable, Crédit Agricole CIB place le développement durable au cœur de ses activités. La prise en compte étendue des impacts environnementaux et sociaux liés aux engagements de la Banque est un pilier essentiel de sa politique de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE). Les processus d'analyse des risques environnementaux et sociaux liés aux financements et les instances de décision concernées font l'objet de textes de gouvernance interne. L'analyse des impacts repose sur l'implication des Métiers qui peuvent s'appuyer en cas de besoin sur l'équipe Développement Durable. Le Comité CERES émet des recommandations sur les opérations les plus complexes en termes de développement durable avant leur passage en Comité de crédit.

3

## GOVERNANCE DES DÉCISIONS LIÉES AUX RISQUES ENVIRONNEMENTAUX ET SOCIAUX

### COMITÉ CERES

**PRÉSIDENT** : Responsable Conformité

-

**SECRÉTAIRE** : Responsable Développement Durable

-

**MEMBRES PERMANENTS** : représentants du *coverage*, des risques, des Financements structurés et le Secrétaire général

### MISSION

**AU TITRE DES PRINCIPES ÉQUATEUR** : valide le classement des projets, émet des recommandations et des avis pour les projets classés A

-

**AU TITRE DU SUIVI DES ASPECTS ENVIRONNEMENTAUX OU SOCIAUX** : valide le classement en opération avec Suivi Rapproché (SRES), émet des avis et des recommandations et valide les actions vis-à-vis de la société civile pour les opérations classées SRES

-

**AU TITRE DES POLITIQUES SECTORIELLES ET DES PROCÉDURES MÉTIERS** : émet des avis et peut demander la révision ou l'écriture de nouvelles politiques sectorielles ou de procédures métiers

### COMITÉ DES RISQUES DE CONTREPARTIE (CRC)

**RÉUNION** : deux fois par semaine

-

**PRÉSIDENT** : Directeur général

-

**SECRÉTAIRE** : Représentant du département des risques

-

**MEMBRES PERMANENTS** : représentants du *coverage*, des métiers, et des fonctions de support, Direction des risques de Crédit Agricole S.A.

### MISSION

**(concernant les risques sociaux et environnementaux)**

Valide toute dérogation aux politiques sectorielles après avis du Comité CERES

-

Prend la décision concernant toutes les opérations classées A, SRES ou client au *scoring* RSE « Sensible »

— MODÉLISER —



# MODÉLISER

## LA CHAIRE DAUPHINE-POLYTECHNIQUE

Le soutien à la *Chaire* Finance et Développement Durable favorise une forte collaboration entre la recherche académique et le monde de l'entreprise. Une cartographie des secteurs d'activité à fort impact environnemental a été réalisée par la Banque grâce aux travaux novateurs des chercheurs. Cet outil a ensuite permis à la Banque de s'engager dans le cadre de sa politique de financements, avec des politiques sectorielles.

### MÉTHODE P9XCA DE QUANTIFICATION DES ÉMISSIONS CARBONE

P9XCA =  
[Paris IX Dauphine]  
+ [École Polytechnique]  
+ [Crédit Agricole]



Notre modélisation  
Nous généralisons le mod  
$$dX_t = b_t dt + e^{-\theta t} T_t^{-1} dW_t$$
  
défini sur  $(\Omega, \mathcal{F}, (\mathcal{F}_t)_{t \geq 0})$   
Objectifs  
• Estimation efficace  
• Estimation non para  
• Test de l'effet Samu

« Mettre en œuvre un ensemble complexe de mesures qui articulent intérêt public et intérêts privés. »

PIERRE-NOËL GIRAUD,  
enseignant chercheur au CERNA,  
MINES ParisTech et Dauphine



## DES RÉSULTATS SOLIDES

•  
Depuis presque 10 ans, Crédit Agricole CIB s'est transformé pour reconstruire progressivement une BFI solide au service du Groupe et de ses clients. Année après année, ce *business model* a démontré sa pertinence et en 2016 Crédit Agricole CIB affiche des résultats en ligne avec ses objectifs.



## DES RÉSULTATS SOLIDES



Depuis presque 10 ans, Crédit Agricole CIB s'est transformé pour reconstruire progressivement une BFI solide au service du Groupe et de ses clients. Année après année, ce *business model* a démontré sa pertinence et en 2016 Crédit Agricole CIB affiche des résultats en ligne avec ses objectifs.

# PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS DU GROUPE CRÉDIT 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 2016 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 2015.

Elles ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2016 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2016.

## ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les variations de périmètre entre le 1<sup>er</sup> janvier 2016 et le 31 décembre 2016 sont les suivantes.

### • Sociétés nouvellement consolidées en 2016

Les entités suivantes entrent dans le périmètre de consolidation :

- CACIB Canada Branch ;
- Financière Lumis ;
- Lafayette Asset Securitization LLC ;
- Crédit Agricole Securities (Asia) Ltd ;
- Crédit Agricole Securities Asia Limited Seoul - Branch (CASAL Seoul Branch).

### • Sociétés sorties du périmètre de consolidation en 2016

Les sociétés suivantes sont déconsolidées :

- Crédit Agricole Securities Taïwan ;
- Immobilière Sirius S.A. ;
- CLSA Financial Product ;
- CA Indosuez Wealth (Global Structuring) ;
- Miladim ;
- Calciphos ;
- Armo Invest ;
- Indosuez CMII Inc ;
- L.F. Investment L.P. ;
- L.F. Investment Inc.

# 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'actions
21.06.2012		
Augmentation de capital par paiement du dividende en actions	479 303 487	17 751 981
<b>CAPITAL AU 31.12.2012</b>	<b>7 254 575 271</b>	<b>268 687 973</b>
<b>CAPITAL AU 31.12.2013</b>	<b>7 254 575 271</b>	<b>268 687 973</b>
<b>CAPITAL AU 31.12.2014</b>	<b>7 254 575 271</b>	<b>268 687 973</b>
18.12.2015		
Augmentation de capital par émission d'actions en numéraire	72 545 760	2 686 880
<b>CAPITAL AU 31.12.2015</b>	<b>7 327 121 031</b>	<b>271 374 853</b>
27.05.2016		
Augmentation de capital par paiement d'une partie du dividende en actions	52 236 414	1 934 682
27.06.2016		
Augmentation de capital par émission d'actions en numéraire	472 278 897	17 491 811
<b>CAPITAL AU 31.12.2016</b>	<b>7 851 636 342</b>	<b>290 801 346</b>

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SYNTHÉTIQUE

### ANNÉE 2016

<i>En millions d'euros</i>	BFI	CPM et DVA et provisions juridiques <sup>(1)</sup>	BFI retraitée <sup>(2)</sup>	Gestion de Fortune	Activités hors métiers <sup>(2)</sup>	CACIB	Variation <sup>(3)</sup> 2016/2015
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>4 365</b>	<b>(62)</b>	<b>4 427</b>	<b>730</b>	<b>(159)</b>	<b>4 936</b>	<b>+ 8 %</b>
Charges d'exploitation	(2 525)		(2 525)	(555)		(3 080)	+ 2 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 840</b>	<b>(62)</b>	<b>1 902</b>	<b>175</b>	<b>(159)</b>	<b>1 856</b>	<b>+ 17 %</b>
Coût du risque	(557)	(100)	(457)	(9)		(566)	+ 50 %
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	211		211			211	x2,6
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1		1	4		5	NS
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>1 495</b>	<b>(162)</b>	<b>1 657</b>	<b>170</b>	<b>(159)</b>	<b>1 506</b>	<b>+ 21 %</b>
Impôt	(320)	22	(342)	(42)	41	(321)	- 3 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	11		11			11	NS
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 186</b>	<b>(140)</b>	<b>1 326</b>	<b>128</b>	<b>(118)</b>	<b>1 196</b>	<b>+ 30 %</b>
Participations ne donnant pas le contrôle				14		14	
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 186</b>	<b>(140)</b>	<b>1 326</b>	<b>114</b>	<b>(118)</b>	<b>1 182</b>	<b>+ 30 %</b>

(1) Retraité des couvertures de prêts, des impacts DVA en PNB et des provisions juridiques en coût du risque pour respectivement - 25 M€, - 37 M€ et - 100 M€.

(2) Dont réévaluation de la dette pour - 159 M€ en PNB.

(3) Variation calculée sur le périmètre BFI retraitée.

Après un début d'année volatil, les marchés ont connu une période d'accalmie à partir de la fin du premier trimestre grâce aux actions des banques centrales et notamment de la BCE avec l'extension de son programme de rachats de titres aux contreparties *corporate*. La volatilité sur les marchés est néanmoins réapparue dès le mois de mai avec les diverses incertitudes au sujet de la croissance mondiale et les craintes autour du Brexit.

Le second semestre s'est également caractérisé par plusieurs périodes d'incertitude en lien avec des échéances politiques importantes, notamment les

élections présidentielles américaines et le référendum en Italie, qui, lors de leurs dénouements, ont rendu l'environnement de marché plus volatil.

La fin de l'année a également vu l'évolution des politiques monétaires des banques centrales américaine et européenne : la FED a augmenté ses taux directeurs suite à l'amélioration de la conjoncture aux États-Unis et la BCE a annoncé la poursuite de son programme de rachat ainsi qu'un maintien de ses taux directeurs.

Les activités de la BFI ont su tirer parti de cet environnement complexe, affichant des revenus en

## ANNÉE 2015

En millions d'euros	BFI	CPM et DVA et provision pour complément OFAC <sup>(1)</sup>	BFI retraitée <sup>(2)</sup>	Gestion de Fortune	Activités hors métiers <sup>(2)</sup>	CACIB
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>4 191</b>	<b>85</b>	<b>4 106</b>	<b>769</b>	<b>245</b>	<b>5 205</b>
Charges d'exploitation	(2 482)		(2 482)	(585)		(3 067)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 709</b>	<b>85</b>	<b>1 624</b>	<b>184</b>	<b>245</b>	<b>2 138</b>
Coût du risque	(655)	(350)	(305)	(23)	(23)	(701)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	59		59			59
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)		(6)	1		(5)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>1 107</b>	<b>(265)</b>	<b>1 372</b>	<b>162</b>	<b>222</b>	<b>1 491</b>
Impôt	(381)	(30)	(351)	(43)	(91)	(515)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	(3)		(3)			(3)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>723</b>	<b>(295)</b>	<b>1 018</b>	<b>119</b>	<b>131</b>	<b>973</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1		1	14		15
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>722</b>	<b>(295)</b>	<b>1 017</b>	<b>105</b>	<b>131</b>	<b>958</b>

(1) Retraité des couvertures de prêts, des impacts DVA courant en PNB et du complément de provision pour litige OFAC en coût du risque pour respectivement + 48 M€, + 37 M€, - 350 M€.

(2) Dont réévaluation de la dette pour + 245 M€ en PNB.

progression de 8 % sur une année pour atteindre + 4 427 millions d'euros à fin décembre 2016.

Les revenus de la banque de marché et d'investissement progressent de 12 % du fait de la très bonne performance des activités de Fixed income et de Titrisation, et notamment des produits de Repo, de Crédit et de Change. Les revenus des activités de banque d'investissement sont également en hausse, grâce à des opérations significatives en fusions-acquisitions et en Equity Capital Markets.

Les revenus de la banque de financement sont en hausse de 4 % par rapport à 2015. Les activités de financements structurés enregistrent un bon niveau de production nouvelle en dépit d'une conjoncture difficile sur certains secteurs (Énergie et Maritime). Les activités de la banque commerciale résistent bien dans un environnement de marché qui reste défavorable (ralentissement du commerce mondial et prix du pétrole en diminution de 17 % en moyenne d'une année sur l'autre).

La croissance des charges reste maîtrisée et traduit l'accompagnement du développement des métiers ainsi que les nombreux projets réglementaires. Le coefficient d'exploitation de la Banque s'établit à 62 % à fin 2016.

Le résultat brut d'exploitation de la BFI retraitée est ainsi en forte progression de + 17 % d'une année sur l'autre, traduisant la très bonne performance des métiers opérationnels.

Hors provisions juridiques, le coût du risque est en croissance significative par rapport à 2015 du fait de la dégradation des secteurs de l'Énergie et le Maritime.

Hors dépréciation de l'UBAF et d'ELIPSO en 2015 pour - 186 millions d'euros, le résultat des sociétés mises en équivalence est en baisse de 14 % par rapport à 2015, impacté par un coût du risque en hausse sur la Banque Saudi Fransi en lien avec un événement de crédit intégralement provisionné sur le quatrième trimestre de l'année 2016.

Les revenus du pôle Gestion de Fortune sont en baisse de 5 % par rapport à 2015, pénalisés par le comportement attentiste des clients sur la majeure partie de l'année, malgré un rebond du volume d'activité au quatrième trimestre 2016.

Les activités hors métiers prennent en compte la réévaluation du *spread* émetteur pour un montant de - 159 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe de Crédit Agricole CIB s'élève à 1 182 millions d'euros, en forte hausse par rapport à 2015.

# BILAN CONSOLIDÉ DE CRÉDIT AGRICOLE CIB

## ACTIF

<i>En milliards d'euros</i>	2016	2015
Caisse, banques centrales	18,2	27,5
Actifs financiers à la juste valeur (hors pensions)	188,9	210,4
Instruments dérivés de couverture	1,8	1,4
Actifs financiers disponibles à la vente	29,7	26,8
Prêts et créances sur les établissements de crédit (hors pensions)	20,0	19,2
Prêts et créances sur la clientèle (hors pensions)	134,9	128,4
Pensions	88,0	99,5
Compte de régularisation et actifs divers	39,0	32,5
Actifs non courants destinés à être cédés		
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2,3	2,1
Immobilisations	0,5	0,5
Écarts d'acquisition	1,0	1,0
<b>TOTAL</b>	<b>524,3</b>	<b>549,3</b>

Au 31 décembre 2016, le total du bilan de Crédit Agricole CIB est de 524,3 milliards d'euros, en baisse de 25 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015. L'impact de l'évolution du dollar sur le total bilan est de + 5,6 milliards d'euros et celui du yen est de + 1,7 milliard d'euros, 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) baissent respectivement de 21,5 et 14,4 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. La diminution des encours résulte essentiellement de la baisse des *mark-to-market* des dérivés (- 13,4 milliards d'euros à l'actif et - 12,6 milliards d'euros au passif), notamment sur les dérivés de taux d'intérêt.

**PASSIF**

<i>En milliards d'euros</i>	2016	2015
Banques centrales	1,3	2,3
Passifs financiers à la juste valeur (hors pensions)	215,2	229,6
Instruments dérivés de couverture	1,1	1,4
Dettes envers les établissements de crédit (hors pensions)	41,4	45,4
Dettes envers la clientèle (hors pensions)	105,8	110,7
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0,1	0,1
Pensions	51,9	61,2
Dettes représentées par un titre	47,1	48,1
Comptes de régularisation et passifs divers	33,3	26,7
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Provisions pour risques et charges	1,4	1,3
Dettes subordonnées	6,1	5,0
Participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,1
Capitaux propres part du Groupe (hors résultat)	18,3	16,4
Résultat part du Groupe	1,2	1,0
<b>TOTAL</b>	<b>524,3</b>	<b>549,3</b>

- **Titres reçus ou donnés en pension**

Les activités de pension sont essentiellement concentrées sur Paris, dont les encours représentent 63 % des pensions reçues et 68 % des pensions données. La baisse des titres reçus et donnés en pension sur 2016 provient principalement de l'augmentation des titres éligibles à la compensation comptable.

Les principales transactions conclues entre parties liées sont décrites dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016 « Cadre général - Parties liées ».

- **Comptes de régularisation, actifs et passifs divers**

Les comptes de régularisation, actifs et passifs divers comprennent essentiellement les comptes de dépôts de garantie sur des opérations de marché et de courtage.

- **Capitaux propres part du Groupe**

Les capitaux propres part du Groupe hors résultat de la période s'établissent à 18,3 milliards d'euros, en hausse de 1,9 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Cette évolution résulte d'une augmentation de capital (0,4 milliard), du versement de la prime d'émission et des dividendes (0,9 milliard) et de l'émission de titres supers subordonnés AT1 (0,6 milliard).

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

ACTIF			PASSIF		
<i>En milliards d'euros</i>	31.12.2016	31.12.2015	<i>En milliards d'euros</i>	31.12.2016	31.12.2015
Opérations interbancaires et assimilées	100,0	103,8	Opérations interbancaires et assimilées	66,1	83,5
Opérations avec la clientèle	143,3	160,2	Comptes créditeurs de la clientèle	125,9	127,3
Opérations sur titres	27,5	27,4	Dettes représentées par un titre	41,4	45,9
Compte de régularisation et actifs divers	258,1	267,3	Compte de régularisation et passifs divers	278,2	288,8
Valeurs immobilisées	6,6	6,8	Provisions et dettes subordonnées	12,3	9,3
			Fonds pour risques bancaires généraux	0,1	0,1
			Capitaux propres (hors FRBG)	11,5	10,6
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>535,5</b>	<b>565,5</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>535,5</b>	<b>565,5</b>

Le total du bilan de Crédit Agricole CIB (S.A.) s'établit à 535,5 milliards d'euros au 31 décembre 2016, en diminution de 30 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015.

#### • Opérations interbancaires

Les actifs sur opérations interbancaires diminuent de 3,8 milliards d'euros (- 3,7 %) avec des variations de - 7,4 milliards d'euros sur les dépôts auprès de Banques centrales, - 3,4 milliards sur les effets publics et + 6,9 milliards d'euros sur les créances sur les établissements de crédit.

Les passifs interbancaires diminuent de 17,5 milliards d'euros (- 20,9 %) dont une variation de - 12,7 milliards d'euros sur les pensions et de - 5 milliards d'euros sur les emprunts à terme.

#### • Opérations auprès de la clientèle

Les actifs et passifs, concernant les opérations auprès de la clientèle, sont respectivement en baisse de 16,9 milliards d'euros (- 10,5 %) et 1,4 milliard d'euros (- 1 %).

La baisse des actifs sur opérations avec la clientèle provient de la diminution de l'activité de pensions pour 20 milliards d'euros, en partie compensée par une hausse des crédits et prêts à la clientèle pour 3,5 milliards d'euros.

Au passif, les emprunts à la clientèle sont en baisse de 7 milliards d'euros et les comptes ordinaires et les pensions en hausse respectivement de 3,8 milliards d'euros et de 1,9 milliard d'euros.

#### • Opérations sur titres et dettes représentées par un titre

Les opérations sur titres sont stables à l'actif, mais les dettes représentées par un titre sont en baisse de 4,5 milliards d'euros (9,8 %).

Cette baisse se compose d'une diminution des émissions de titres de créances négociables émis à l'étranger pour - 3 milliards d'euros et en France pour - 1,5 milliard d'euros.

#### • 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 diminuent respectivement de 9,5 milliards d'euros à l'actif (- 4,7 %) et 5,4 milliards d'euros au passif (- 2,7 %), essentiellement sur les swaps de taux.

Les agrégats « Autres actifs » et « Autres passifs » sont constitués essentiellement des primes sur instruments dérivés conditionnels et des débiteurs et créditeurs divers. Les autres actifs ont augmenté de 0,4 milliard d'euros tandis que les autres passifs ont diminué de 5,2 milliards d'euros.

À l'actif, la diminution des instruments conditionnels achetés de 6,9 milliards d'euros a été compensée par une augmentation des débiteurs divers pour 6,6 milliards d'euros.

Au passif, la baisse provient des instruments conditionnels vendus pour 7,7 milliards d'euros et des opérations de contrepartie sur titres de transaction pour 2,8 milliards d'euros. Dans le même temps, les comptes de créditeurs divers augmentaient de 3,2 milliards d'euros et les comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres de 1,5 milliard d'euros.

Les dettes subordonnées ont augmenté de 1,9 milliard d'euros (+ 27,73 %) dont une variation de 1,3 milliard d'euros sur les dettes subordonnées à terme en euros et 0,6 milliard d'euros sur les dettes subordonnées à durée indéterminée en dollars.

• **Provisions et dettes subordonnées**

Les provisions ont évolué de + 1,2 milliard d'euros (+ 46,75 %). Cette augmentation est principalement due à des provisions au titre de l'intégration fiscale dans le cadre de la révision de la convention.

• **Délais de règlement des fournisseurs de Crédit Agricole CIB (S.A.)**

En milliers d'euros	31.12.2016				31.12.2015			
	≤ 30 jours	> 30 jours	> 60 jours	Total	≤ 30 jours	> 30 jours	> 60 jours	Total
		≤ 60 jours				≤ 60 jours		
<b>Dettes fournisseurs</b>	6 357	4 071	2 758	<b>13 187</b>	11 347	481	3 591	<b>15 418</b>

Le délai de paiement médian des fournisseurs de Crédit Agricole CIB se situe à 35 jours. Crédit Agricole CIB a un solde restant à payer de 13,2 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 15,4 millions d'euros au 31 décembre 2015.

**INFORMATIONS SUR LES COMPTES BANCAIRES INACTIFS**

Les articles L. 312-19 et L. 312-20 du Code monétaire et financier issus de la loi n° 2014-617 du 13 juin 2014 relative aux comptes bancaires inactifs en déshérence, dite loi Eckert, entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2016, imposent à chaque établissement de crédit de publier annuellement des informations sur les comptes bancaires inactifs. Au 31 décembre 2016, Crédit Agricole CIB S.A. compte 26 comptes bancaires inactifs pour un montant total estimé à 1 109 550 euros. À l'issue de l'exercice 2016, un montant total de 10 985 euros a été déposé à la Caisse des dépôts et des consignations au titre de 3 comptes inactifs identifiés dans les livres de Crédit Agricole CIB.

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

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015
Produit net bancaire	3 363	3 689
Charges d'exploitation	(2 427)	(2 314)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>936</b>	<b>1 375</b>
Coût du risque	(536)	(292)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>400</b>	<b>1 083</b>
Résultat net sur actifs immobilisés	3	(604)
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>	<b>403</b>	<b>479</b>
Impôt sur les bénéficiaires et autres	279	(45)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>682</b>	<b>434</b>

L'exercice 2016 a été encore marqué par une volatilité importante des marchés financiers, en lien avec de nombreuses périodes d'incertitude sur la croissance mondiale et par la conjoncture politique exceptionnelle à travers le Brexit, les élections présidentielles américaines et le référendum en Italie.

La fin de l'année s'est en outre caractérisée par la hausse des taux directeurs américains et par la poursuite de la politique monétaire de la BCE (programme de rachat jusqu'en décembre et maintien de ses taux directeurs).

Le produit net bancaire de l'exercice 2016 s'établit à + 3,4 milliards d'euros, en diminution de 326 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015.

Les charges générales d'exploitation, hors amortissements et provisions, sont en augmentation de 30 millions d'euros (+ 1,32 %).

Compte tenu de ces éléments, le résultat brut d'exploitation est en baisse de 439 millions d'euros (- 31,94 %) et s'établit à + 936 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Le coût du risque s'élève à 536 millions d'euros en 2016 contre 292 millions d'euros sur 2015.

Détenu directement ou indirectement à 100 % par Crédit Agricole S.A. (CASA), Crédit Agricole CIB (CACIB) fait partie du groupe d'intégration fiscale constitué par CASA et est tête du sous-groupe CACIB constitué avec ses filiales membres de l'intégration.

L'agrégat « Impôt sur les bénéficiaires » est principalement constitué de l'indemnisation CASA au titre des déficits du sous-groupe.

Le résultat net de Crédit Agricole CIB (S.A.) en 2016 s'établit ainsi à + 682 millions d'euros contre + 434 millions d'euros sur 2015.

# RÉSULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2012	2013	2014	2015	2016
Capital social en fin d'exercice (en euros)	7 254 575 271	7 254 575 271	7 254 575 271	7 327 121 031	7 851 636 342
Nombre d'actions émises	268 687 973	268 687 973	268 687 973	271 374 853	290 801 346
<b>RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTUÉES (EN MILLIONS D'EUROS)</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	8 232	6 581	8 178	7 808	7 306
Résultat avant impôt, amortissements et provisions	637	272	48	770	1 223
Impôt sur les bénéfices	(641)	(34)	(77)	(45)	279
Résultat après impôt, amortissements et provisions	1 129	522	1 318	434	682
Montant des bénéfices distribués		999	999	899	983
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION (EN EUROS)</b>					
Résultat après impôt, mais avant amortissements et provisions	4,76 <sup>(1)</sup>	1,14 <sup>(2)</sup>	0,46 <sup>(3)</sup>	2,70 <sup>(4)</sup>	5,34 <sup>(5)</sup>
Résultat après impôt, amortissements et provisions	4,20 <sup>(1)</sup>	1,94 <sup>(2)</sup>	4,90 <sup>(3)</sup>	1,62 <sup>(4)</sup>	2,42 <sup>(5)</sup>
Dividende attribué à chaque action		3,72	3,72	3,34	3,38
<b>PERSONNEL</b>					
Nombre de salariés	6 964 <sup>(6)</sup>	6 230 <sup>(6)</sup>	6 241 <sup>(6)</sup>	6 222 <sup>(6)</sup>	6 473 <sup>(6)</sup>
Montant de la masse salariale de l'exercice (en millions d'euros)	953	880	942	961	1 000
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux : sécurité sociale, œuvre sociale, etc. (en millions d'euros)	300	271	276	283	304
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations (en millions d'euros)	39	31	39	39	35

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

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

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

(4) Calcul effectué par rapport au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, soit 268 791 031 titres.

(5) Calcul effectué par rapport au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, soit 281 517 355 titres.

(6) Effectif moyen.

# INDICATEURS ET RATIOS DE SOLVABILITÉ

## RATIOS DE SOLVABILITÉ

En millions d'euros	31.12.2016		31.12.2015	
	Phasé	Non phasé	Phasé	Non phasé
Capital et réserves part du Groupe <sup>(1)</sup>	16 476	16 617	15 120	15 258
(+) Fonds propres de base sur accord de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (avance d'actionnaires)				
(+) Intérêts minoritaires	98		93	
(-) Prudent valuation	(278)	(278)	(286)	(286)
(-) Déductions du <i>goodwill</i> et des autres immobilisations incorporelles	(1 180)	(1 180)	(1 159)	(1 159)
(-) Actifs d'impôt différé dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles après déduction des passifs d'impôt associés	(25)	(42)	(172)	(429)
(-) Insuffisance des ajustements pour risque de crédit par rapport aux pertes anticipées selon l'approche notations internes déduite du CET1	(11)	(11)	(10)	(10)
(-) 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>	(1 036)	(1 036)	(1 089)	(1 175)
Instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquels l'établissement détient un investissement important	2 537	2 537	2 407	2 407
Impôts différés déductibles dépendant de bénéfices futurs et résultant de différences temporelles	572	572	569	569
Utilisation de la franchise de 10 % (individuellement pour les instruments CET1 d'entités du secteur financier d'une part et les impôts différés d'autre part)	1 501	1 501	1 318	1 318
(-) Traitement par transparence des OPCVM	(3)	(3)	(9)	(9)
Ajustements transitoires et autres déductions applicables aux fonds propres CET1 <sup>(2)</sup>	325	(89)	464	(190)
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)</b>	<b>14 366</b>	<b>13 978</b>	<b>12 952</b>	<b>12 000</b>
Instruments de capital éligibles en tant que fonds propres AT1	2 435	2 435	1 800	1 800
Instruments de fonds propres AT1 non éligibles bénéficiant d'une clause d'antériorité	2 615		2 744	
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 II	(207)		(327)	
<b>FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1</b>	<b>4 843</b>	<b>2 435</b>	<b>4 217</b>	<b>1 800</b>
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1</b>	<b>19 210</b>	<b>16 413</b>	<b>17 169</b>	<b>13 800</b>
Instruments de capital et emprunts subordonnés éligibles en tant que fonds propres Tier 2	2 862	2 862	1 555	1 555
Instruments de capital et emprunts subordonnés non éligibles	30		30	

En millions d'euros	31.12.2016		31.12.2015	
	Phasé	Non phasé	Phasé	Non phasé
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	430	430	451	451
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 II	(207)		(269)	
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2</b>	<b>3 116</b>	<b>3 292</b>	<b>1 767</b>	<b>2 006</b>
<b>FONDS PROPRES GLOBAUX</b>	<b>22 325</b>	<b>19 706</b>	<b>18 936</b>	<b>15 806</b>
<b>TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS</b>	<b>123 160</b>	<b>123 160</b>	<b>124 325</b>	<b>124 109</b>
Ratio CET1	11,7 %	11,3 %	10,4 %	9,7 %
Ratio Tier 1	15,6 %	13,3 %	13,8 %	11,1 %
Ratio global	18,1 %	16,0 %	15,2 %	12,7 %

(1) Ce poste est détaillé dans le tableau de passage des capitaux propres aux fonds propres.

(2) Ce poste comprend l'ajustement transitoire au titre du dépassement de franchise sur les instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquels l'établissement détient un investissement important.

Les fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) non phasés s'élèvent à 14 milliards d'euros au 31 décembre 2016 et font ressortir une hausse de 2 milliards d'euros par rapport à la fin de l'exercice 2015.

Les événements ayant impacté le CET1 au cours de l'année 2016 concernent l'effet change pour + 0,2 milliard d'euros, la réalisation d'une augmentation de capital pour + 1 milliard d'euros, ainsi que la baisse nette du montant des éléments filtrés ou déduits pour des raisons prudentielles (+ 0,8 milliard d'euros en net, dont : + 0,1 milliard d'euros au titre du filtre relatif aux changements de la valeur des passifs propres, + 0,4 milliard d'euros au titre des impôts différés, + 0,1 milliard d'euros sur les détentions significatives de CET1 émises par des entités du secteur financières au-delà de la franchise et + 0,1 milliard d'euros sur la *prudent valuation*).

En phasé, les fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) s'élèvent à 14,4 milliards d'euros au 31 décembre 2016, soit un montant supérieur de 0,4 milliard d'euros à ceux en non phasé. Cet écart résulte essentiellement du *phasing* du dépassement

de franchise (+ 0,4 milliard d'euros). Le *phasing* défavorable sur les plus ou moins-values latentes (- 0,1 milliard d'euros) est compensé par ceux relatifs à l'écrêtement des intérêts minoritaires, aux impôts différés actifs et au DVA (+ 0,1 milliard d'euros).

Le détail des variations des fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) non phasés et phasés est le suivant :

- le capital et les réserves s'élèvent en non phasé à 16,6 milliards d'euros, en hausse de 1,4 milliard d'euros par rapport à fin 2015 du fait, principalement, de l'effet change sur la position structurelle (+ 0,2 milliard d'euros), de la réalisation d'une augmentation de capital (+ 1 milliard d'euros), de l'évolution de la valeur des passifs propres et des couvertures de flux futurs de trésorerie (*cash flow hedge*) filtrée des fonds propres prudeniels (impact de + 0,2 milliard d'euros) et du résultat net des distributions prévues (+ 0,2 milliard d'euros). En phasé, le capital et les réserves s'élèvent à 16,5 milliards d'euros, en hausse de 1,4 milliard d'euros par rapport à fin 2015 du fait des mêmes éléments ;

# INDICATEURS ET RATIOS DE SOLVABILITÉ

- la déduction au titre de la *prudent valuation* s'élève à 0,3 milliard d'euros, stable par rapport au 31 décembre 2015 ; les déductions au titre du goodwill et des autres immobilisations incorporelles s'élèvent à 1,2 milliard d'euros en non phasé comme en phasé (stabilité par rapport à décembre 2015) ;
- les impôts différés actifs (IDA) dépendant des bénéfiques futurs liés à des déficits reportables sont quasiment nuls en non phasé, comme en phasé, en baisse de 0,4 milliard par rapport à fin 2015 ;
- les instruments de CET1 détenus dans les participations financières supérieures à 10 % s'élèvent à 2,5 milliards d'euros. Ils font l'objet du calcul de franchise dont le dépassement s'élève à 1 milliard d'euros en non phasé et à 0,6 milliard d'euros en phasé ;
- les impôts différés actifs (IDA) dépendant de bénéfiques futurs et résultant de différences temporelles s'élèvent à 0,6 milliard d'euros au 31 décembre 2016, en stabilité par rapport au 31 décembre 2015. Ils bénéficient pleinement de la franchise et font donc l'objet d'un traitement en emplois pondérés à 250 %.

Les fonds propres de catégorie 1 (Tier 1) non phasés s'élèvent à 16,4 milliards d'euros et sont supérieurs de 2,6 milliards d'euros à ceux du 31 décembre 2015, tandis que ceux phasés atteignent 19,2 milliards d'euros, en hausse de 2 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Ils incluent le CET1 décrit ci-dessus ainsi que l'Additional Tier 1 qui évolue comme suit :

- les titres hybrides retenus en fonds propres de catégorie 1 éligibles à Bâle III s'élèvent à 2,4 milliards d'euros, en hausse de 0,6 milliard d'euros du fait de l'émission réalisée en juin 2016 ;
- la totalité du stock antérieur au 1<sup>er</sup> janvier 2014 est, quant à lui, non éligible en non phasé. En phasé, la clause de maintien des acquis permet de retenir un montant de dette correspondant à un maximum de 60 % du stock au 31 décembre 2012. Le montant de ces titres « grandfatherés » baisse du fait du remboursement anticipé d'un Titre Super Subordonné émis en dollars pour un montant de 0,2 milliard d'euros (valeur au 31 décembre 2015) ;

la baisse nette du montant reconnu au titre de la clause de maintien des acquis est limitée à 0,1 milliard du fait de l'effet change : le montant du stock résiduel bénéficiant du maintien des acquis est, au 31 décembre 2016, strictement inférieur à l'assiette maximale reconnue, malgré la réduction de cette dernière ;

- en non phasé, aucune déduction n'est effectuée sur ce compartiment. En revanche, en phasé, les instruments de CET1 détenus dans les participations financières supérieures à 10 % qui ne sont pas déduits du CET1 du fait du mécanisme de *phasing* sont déduits des fonds propres Tier 1 à hauteur de 50 %. Ce poste représente un montant de 0,2 milliard d'euros au 31 décembre 2016.

Les fonds propres de catégorie 2 (Tier 2) non phasés, à 3,3 milliards d'euros, sont en hausse de 1,3 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2015 ;

- les titres hybrides retenus en fonds propres de catégorie 2 éligibles à Bâle III s'élèvent à 2,9 milliards d'euros, en hausse de 1,3 milliard d'euros suite à l'émission de deux prêts subordonnés de 0,75 milliard d'euros et 0,5 milliard d'euros ;
- l'excès de provision par rapport aux pertes attendues selon l'approche notations internes et les ajustements pour risque de crédit général brut des effets fiscaux selon l'approche standard s'élève à 0,4 milliard d'euros au 31 décembre 2016, montant stable par rapport au 31 décembre 2015 ;

- en non phasé, aucune déduction n'est effectuée sur ce compartiment. En revanche, en phasé, les instruments de CET1 détenus dans les participations financières supérieures à 10 % qui ne sont pas déduits du CET1 du fait du mécanisme de *phasing* sont déduits des fonds propres Tier 2 à hauteur de 50 %. Ce poste représente un montant de 0,2 milliard d'euros au 31 décembre 2016.

Au total, les fonds propres globaux non phasés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 19,7 milliards d'euros, soit une hausse de 3,9 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Les fonds propres globaux phasés s'élèvent, quant à eux, à 22,3 milliards d'euros et sont supérieurs de 3,3 milliards d'euros à ceux du 31 décembre 2015.

## RATIO DE LEVIER

L'article 429 du CRR, précisant les modalités relatives au ratio de levier, a été modifié et remplacé par le règlement délégué 2015/62 en date du 10 octobre 2014. Le règlement délégué a été publié au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE), le 18 janvier 2015.

La publication est obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au moins une fois par an ; les établissements peuvent choisir de publier un ratio non phasé, un ratio phasé ou les deux ratios.

Si l'établissement décide de modifier son choix de publication, il doit effectuer, lors de la première publication, un rapprochement des données correspondant à l'ensemble des ratios publiés précédemment, avec les données correspondant au nouveau ratio choisi.

Le ratio de levier a subi une période d'observation entre le 1<sup>er</sup> janvier 2014 et le 1<sup>er</sup> janvier 2017 dans l'objectif d'un suivi sur les composantes ainsi que le comportement de ce ratio par rapport aux exigences fondées sur les risques.

D'après les propositions de textes diffusées le 23 novembre 2016 dans le cadre des travaux législatifs CRR2/CRD5, la mise en application en Pilier 1, initialement prévue dans CRR au 1<sup>er</sup> janvier 2018, pourrait être décalée.

Une exigence de ratio de levier à deux vitesses est envisagée : elle pourrait être de 3 %, niveau mentionné par le Comité de Bâle pour les non G-SIB, et à un niveau supérieur pour les G-SIB.

Le ratio de levier est le rapport entre les fonds propres de catégorie 1 et l'exposition au levier, soit les éléments d'actifs et de hors bilan après certains retraitements sur les dérivés, les opérations intragroupes, les opérations de financements sur titres, les éléments déduits du numérateur et le hors bilan.

Crédit Agricole CIB considère le ratio de levier comme une mesure complémentaire aux contraintes pesant sur la solvabilité et la liquidité limitant déjà la taille de bilan. Dans le cadre du suivi du levier excessif, un pilotage est réalisé fixant des contraintes. Le ratio de levier de Crédit Agricole CIB progresse de 0,41 bp sur l'année 2016 et s'élève à 3,92 %.

# POUR EN SAVOIR PLUS

1

## LES SUPPORTS IMPRIMÉS



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016



CRÉDIT AGRICOLE CIB EN BREF 2016

MODÉLISER

2

## LES PAGES WEB



PRÉSENTATION DE CRÉDIT AGRICOLE CIB ET DE SON ACTIVITÉ EN 2016

[ca-cib.fr/ra2016](http://ca-cib.fr/ra2016)

3

## LES RÉSEAUX SOCIAUX



Crédit Agricole CIB



CreditAgricoleCIB



@CA\_CIB  
@CA\_CIB\_EN

Retrouvez Crédit Agricole CIB sur les principaux réseaux sociaux.

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)

**Crédits photos :**

CCE organisation, Gilles Comlanvi, Jeff Couch, Béatrice De Géa / CAPA Pictures, Raphael Demaret, Augustin Détiennie / CAPA Pictures, Marco Di Lauro, foxbat, Adam Lubroth, Manolo Mylonas, Natalie Naccache / Getty images, @PIERRE-OLIVIER / Capa Pictures / Casa, Sarah 0 BRUNO, ©PIERRE-OLIVIER / Capa Pictures / Crédit Agricole, ASHLEY.PON, Vincent Pontet, ©Théâtre du Châtelet - Marie-Noëlle Robert, Shutterstock (Forum page 39), Mohamed Somji / Agence VU, Patrick Wack, ©musée du quai Branly - Jacques Chirac, photo Cyril Zannettacci Brendan Corr / Getty Images.

**Conception, création & réalisation : T E R R E D E S I E N N E**

Ce rapport annuel est imprimé sur un papier 100 % recyclé, certifié FSC® et Ecolabel Européen.



---

## CRÉDIT AGRICOLE CIB

12, place des États-Unis CS 70052  
92547 Montrouge Cedex  
T +33 (1) 41 89 00 00

## CA-CIB.COM



Crédit Agricole CIB



CreditAgricoleCIB



@CA\_CIB  
@CA\_CIB\_EN

---