



M O U

RAPPORT
D'ACTIVITÉ
2015

V

E

M

E

360°

N

T

Organisation du Groupe

8,8 millions de sociétaires sont à la base de l'organisation coopérative du Crédit Agricole. Ils détiennent sous forme de parts sociales le capital des **2476 Caisses locales** et désignent chaque année leurs représentants : **31 150 administrateurs** qui portent leurs attentes au cœur du Groupe.

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

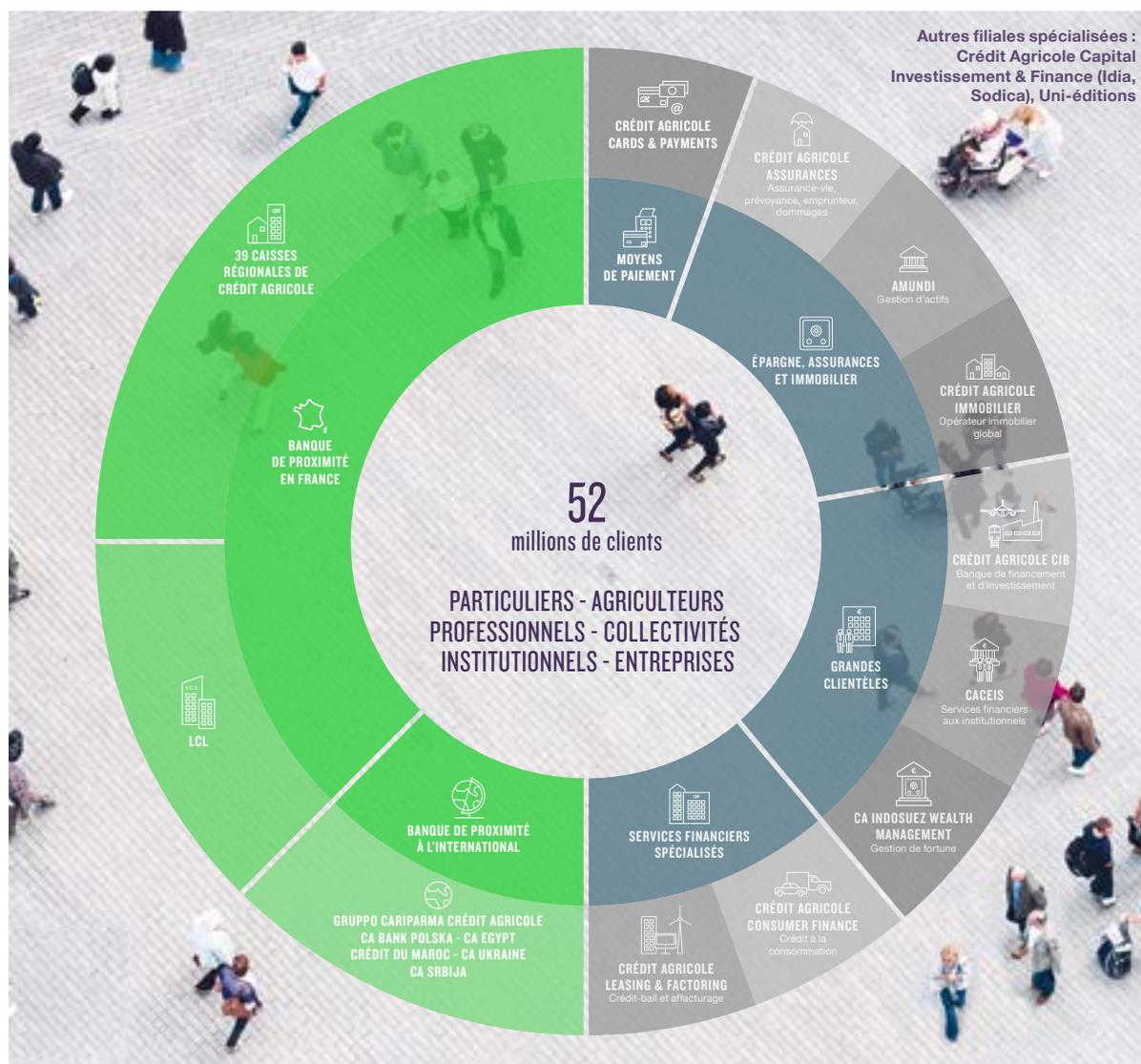
Les Caisses régionales sont des banques régionales coopératives qui offrent à leurs clients une gamme complète de produits et services. L'instance de réflexion des Caisses régionales est la Fédération Nationale du Crédit Agricole, lieu où sont débattues les grandes orientations du Groupe.

À travers la **SAS Rue La Boétie**, les Caisses régionales sont l'actionnaire majoritaire, à 56,7 %, 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

La banque universelle de proximité

LES MÉTIERS SPÉCIALISÉS



1^{er}

Financier de l'économie française

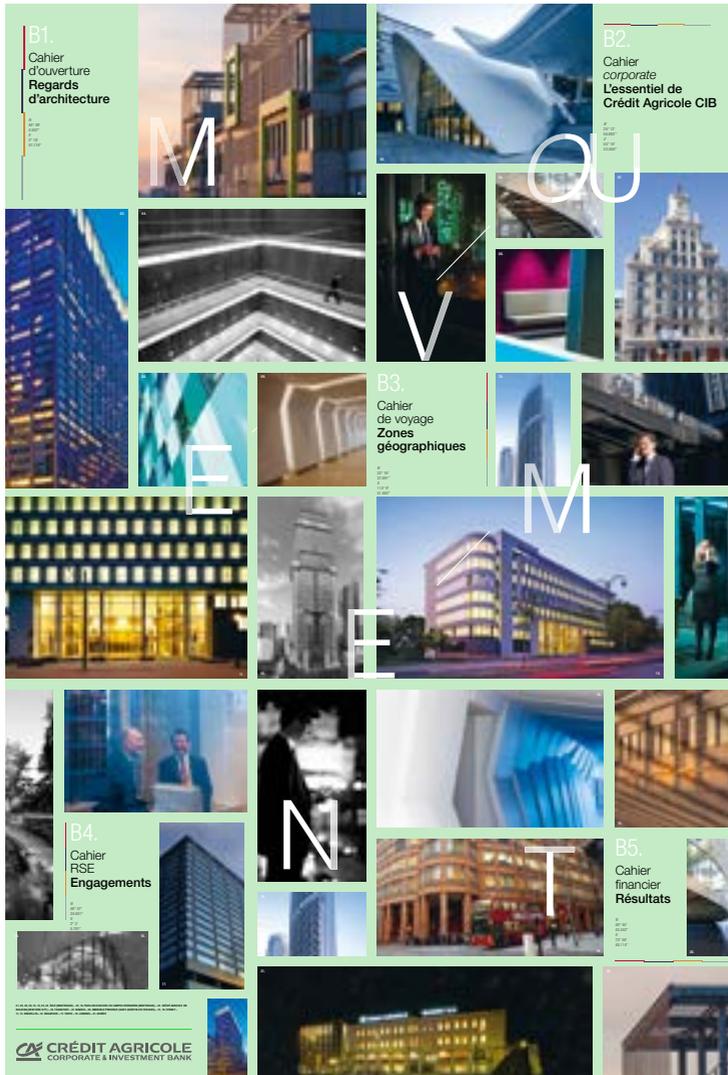
1^{er}

Bancassureur en Europe

1^{er}

Gestionnaire d'actifs européen

En mouvement



Les pages d'ouverture mettent en avant l'architecture des implantations de Crédit Agricole CIB à travers le monde.

En couverture, Éole, le nouveau siège social de Crédit Agricole CIB à Montrouge.

Sommaire

B1. REGARDS D'ARCHITECTURE

- Éole à Montrouge — 5
- Provence à Saint-Quentin-en-Yvelines — 6
- Two Pacific Place à Hong Kong — 8
- Crédit Agricole CIB Building à New York — 10
- Latitude 48° — 12



B2. L'ESSENTIEL DE CRÉDIT AGRICOLE CIB

- Messages du Président et du Directeur général — 16
- Un plan à moyen terme alliant prudence et performance — 18
- Crédit Agricole CIB dans le monde — 20
- Bilan 2015, la confirmation des expertises de la BFI — 22
- Nos clients au cœur de nos priorités — 24
- Le Comité exécutif — 26
- Le Management Committee et le Comité de Direction — 28
- Le Conseil d'Administration — 29
- Diffuser un socle commun de principes et de valeurs — 30



B3. ZONES GÉOGRAPHIQUES

- Zone 01. Europe — 34
- Zone 02. Moyen-Orient et Afrique du Nord — 42
- Zone 03. Amériques — 46
- Zone 04. Asie-Pacifique — 52
- Décryptage de l'économie mondiale — 56



B4. ENGAGEMENTS

- Écouter et valoriser les femmes et les hommes — 60
- Des engagements en faveur du climat et de la biodiversité — 62
- Une politique climat ambitieuse — 64



B5. RÉSULTATS

- Présentation des états financiers du groupe Crédit Agricole CIB — 68
- Évolution récente du capital — 69
- Activité et résultats consolidés — 70
- Bilan consolidé de Crédit Agricole CIB — 72
- Bilan simplifié de Crédit Agricole CIB (S.A.) — 74
- Compte de résultat simplifié de Crédit Agricole CIB (S.A.) — 75
- Résultats financiers des 5 derniers exercices — 76
- Indicateurs et ratios de solvabilité — 77
- Pour en savoir plus — 80



B1.

Cahier
d'ouverture
**Regards
d'architecture**

N
48° 49'
4.552"
E
2° 18'
57.118"

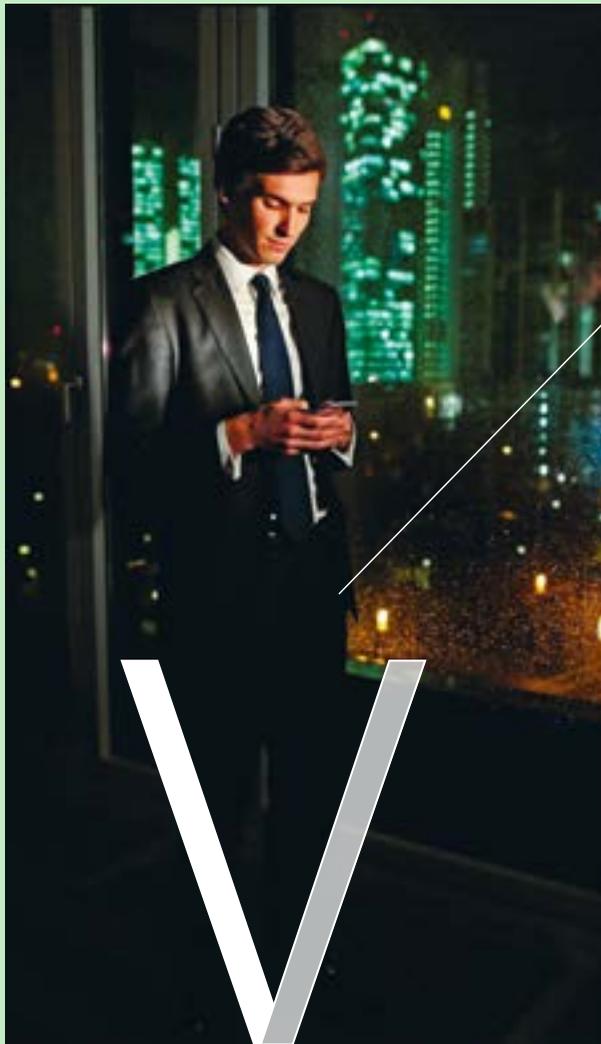




01.



02.



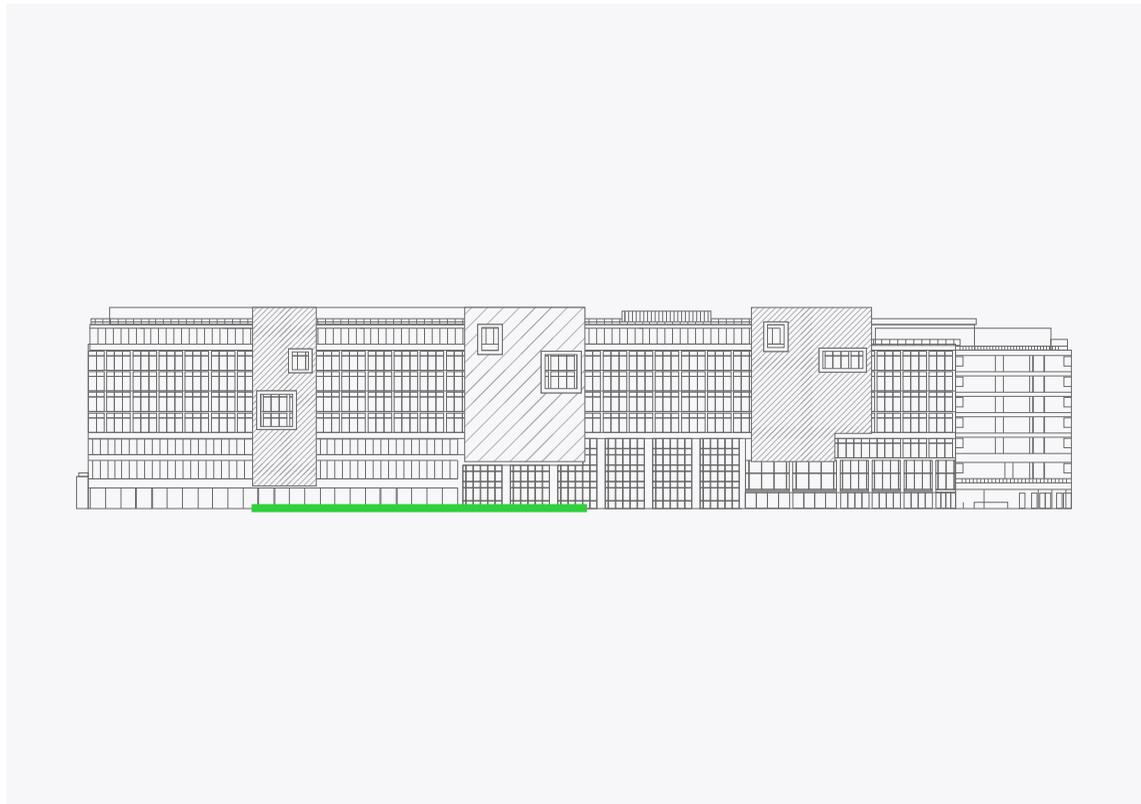
V



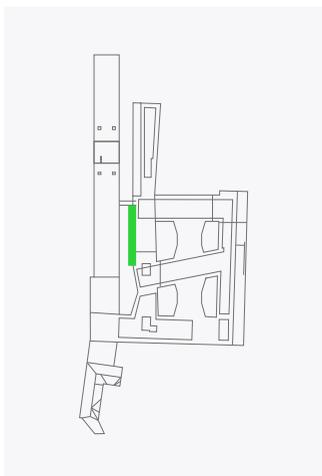
05.



06.



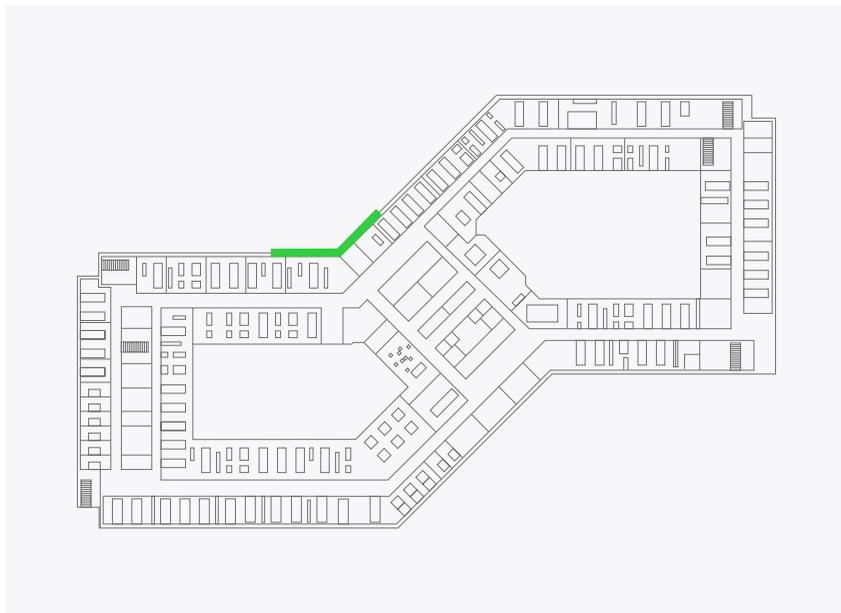
N
48° 49'
4.552''
E
2° 18'
57.118''



Conçu par le cabinet d'architectes Arte Charpentier, le nouveau siège social de Crédit Agricole CIB, Éole, s'intègre pleinement au sein du campus Crédit Agricole. Cet ensemble immobilier de 73 000 m² est installé au sein d'un parc paysager de 4 hectares à Montrouge. L'organisation des espaces intérieurs a été pensée afin de faciliter les échanges au sein de l'entreprise.

Éole
à Montrouge
**UN BÂTIMENT
MODERNE FAISANT
ÉCHO À LA NATURE**

Son écriture architecturale est résolument contemporaine avec l'utilisation de l'acier, de l'aluminium et du verre. Éole constitue une référence en matière de biodiversité en zone urbaine et de bâtiments durables. De nombreux jardins, terrasses plantées et patios paysagers sont accessibles aux collaborateurs et constituent de véritables corridors biologiques pour la faune et la flore.



Dans le cadre du programme de transformation du campus de Saint-Quentin-en-Yvelines, le bâtiment Provence a été entièrement rénové dans un esprit visant à concilier modernité et utilité : les pixels qui habillent désormais la façade reflètent l'esprit haute technologie du campus et la modernisation des espaces intérieurs.

**Provence
à Saint-Quentin-en-Yvelines
UN BÂTIMENT
QUI REPENSE
LA MODERNITÉ**

Le bâtiment fait partie intégrante d'un campus de 11 hectares, regroupant 7 pôles et entités du Groupe au sein de plus de 80 000 m² de locaux. Cet immeuble de 21 000 m² se compose de 5 niveaux, du rez-de-chaussée au 4^e étage, divisé en 6 espaces. Le bâtiment répond aux normes HQE « Haute Qualité Environnementale », tout comme l'ensemble des bâtiments du campus de SQY Park.

N
48° 47'
24.051''
E
2° 3'
5.791''



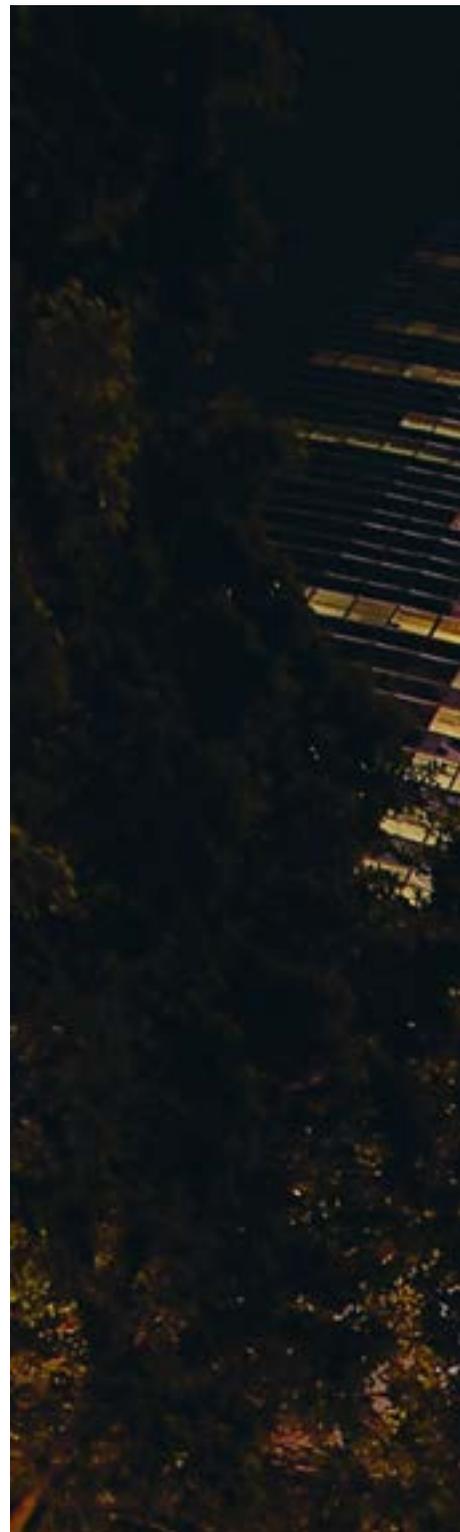


Située sur le même emplacement privilégié que sa tour jumelle One Pacific Place, la tour Two Pacific Place offre à ses occupants des installations et équipements de très grande qualité à la pointe de la technologie. Elle jouit d'une vue imprenable sur le port de Victoria ainsi que sur le Pic Victoria.

Two Pacific Place à Hong Kong **UN COMPLEXE D'EXCEPTION**

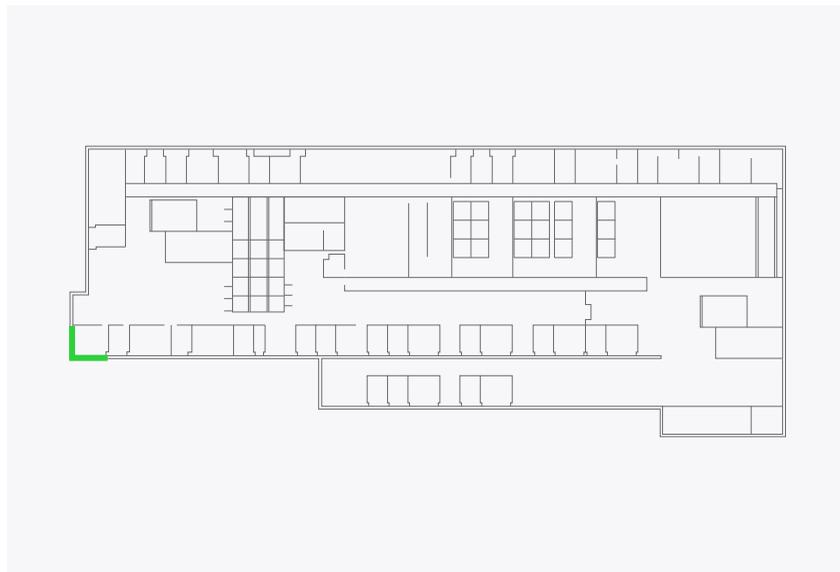
Au sein d'un complexe de trois tours, abritant bureaux, hôtels et magasins, le bâtiment Two Pacific Place dispose d'une surface brute de 696 000 m² répartis sur 36 étages. Au sein de cette tour datant de 1991, quatre étages sont occupés par le groupe Crédit Agricole, dont les locaux ont été récemment repensés selon la chartre d'aménagement du Groupe.

N
22° 16'
37.891''
E
114° 9'
51.562''





N
 40° 45'
 42.442''
E
 73° 58'
 48.114''



**Crédit Agricole CIB Building
 à New York**

UNE TOUR EMBLÉMATIQUE AU CŒUR DE LA VILLE

Conçue par le cabinet d'architectes de renommée mondiale Skidmore, Owings & Merrill dans les années 1960, la tour située au 1301 Avenue of the Americas mesure 186 mètres de haut et se compose de 45 étages, sur plus de 158 000 m². Sa façade est ornée du logo de Crédit Agricole CIB.

En plein cœur de New York City, elle offre une magnifique vue sur Central Park et Midtown et répond à des codes architecturaux uniques avec notamment un imposant hall vitré aux murs en acajou et sols en granit. Une lumière naturelle éclaire tous les étages. L'immeuble dispose également d'un accès direct au Rockefeller Center, haut lieu commercial et culturel de la ville.







Un investissement pour l'avenir

Latitude 48° — Rejoindre l'avenir

Le déménagement des équipes parisiennes de Crédit Agricole CIB sur les campus de Montrouge et Saint-Quentin-en-Yvelines constitue une occasion unique de repenser le fonctionnement de l'entreprise et ses modes de collaboration. Plus de 4000 collaborateurs vont prendre possession de leurs nouveaux locaux à partir de mai 2016 et se rapprocher des autres entités du groupe Crédit Agricole, à Montrouge dans les bâtiments Éole, Silvae et Terra, et à Saint-Quentin-en-Yvelines dans les bâtiments Provence et Champagne. La Banque s'inscrit ainsi au cœur du Groupe et des centres de décision sur des campus modernes, éco-responsables et dynamiques.



ZOOM



Visite virtuelle du campus
Evergreen :
[credit-agricole.com/
campusCA3D](http://credit-agricole.com/campusCA3D)

N
48° 49'
4.552''
E
2° 18'
57.118''

UNE DÉMARCHÉ PARTICIPATIVE DE GRANDE AMPLEUR



De nombreuses équipes se sont mobilisées en amont du déménagement afin de contribuer à son succès en mettant à disposition des moyens humains, techniques, immobiliers et logistiques. Près de 70 collaborateurs ont ainsi travaillé directement sur ce projet transversal : un comité était garant de l'avancement du programme et des choix structurants et une équipe multi-expertises pilotait le projet sur le plan opérationnel. En outre, 350 collaborateurs volontaires ont pu échanger lors d'ateliers de réflexion

dans le cadre d'une démarche participative. Une enquête a permis de recueillir les perceptions et les attentes de chaque collaborateur et de nombreux entretiens individuels et ateliers collectifs ont également été organisés. Les ateliers collaboratifs s'articulaient autour de six thématiques : travailler en mode campus, se réunir, travailler en multi-sites, vivre ensemble, personnaliser l'univers de travail, travailler différemment. Les partenaires sociaux ont également été impliqués à chaque étape du projet. Cette mobilisation collective a contribué au succès de ce projet structurant pour Crédit Agricole CIB.

4000

collaborateurs concernés
par le déménagement

LE POINT DE VUE DE JÉRÔME LE GALL, ARCHITECTE ASSOCIÉ, ARTE CHARPENTIER ARCHITECTES

Éole s'intègre dans les différentes échelles qui composent le campus et le tissu urbain de la ville de Montrouge en proposant des continuités urbaines et des volumétries en rapport avec son environnement. Dans l'ensemble du projet, l'organisation des espaces, leurs proportions, leurs séquences, ont été pensées pour faciliter la communication. La maille inox qui enveloppe le bâtiment a un rôle de bouclier thermique et symbolise l'ensemble des actions menées par le groupe Crédit Agricole dans la lutte contre le réchauffement climatique.



Environnement DES SITES ÉCO-RESPONSABLES

Les campus constituent des références en matière de biodiversité en zone urbaine et de bâtiments durables. Les bâtiments du campus de SQY Park répondent aux normes HQE « Haute Qualité environnementale ». Ce campus a également reçu le label de refuge par la Ligue de protection des oiseaux. Le campus d'Evergreen est un véritable éco-campus au cœur de Montrouge dont les bâtiments sont également labellisés selon les normes HQE. Les constructions et aménagements des espaces des deux campus s'inscrivent dans la politique de développement durable du Groupe : les bâtiments sont ainsi conçus pour réduire la consommation d'énergie des postes de travail par l'optimisation des éclairages et de la climatisation.

EN CHIFFRES

Les campus Evergreen et SQY Park



« Conforter l'ancrage de Crédit Agricole CIB en rejoignant les 2 campus principaux du Groupe. »

JEAN-YVES HOCHER

Décryptage DES AMÉNAGEMENTS MODERNES



Le Groupe s'est doté d'une charte d'aménagement pour ses immeubles. Elle a pour vocation d'établir un environnement de travail moderne, agréable et stimulant. Les espaces partagés sont conçus pour être qualitatifs, fonctionnels et à taille humaine, avec des agencements modernes et des espaces de rangement personnels. La diversité des espaces correspond aux différentes situations de travail : espaces collaboratifs mais également espaces sécurisés ou pour s'isoler. Les nouvelles technologies mises à disposition des collaborateurs favorisent également la communication et l'émergence de nouveaux modes de travail. Les implantations à l'international sont également concernées. Ainsi, les bureaux de Hong Kong et Singapour se sont inspirés de cette charte pour leur réaménagement.

ZOOM







B2.

Cahier
corporate
L'essentiel de
Crédit Agricole CIB

N
25° 12'
58.602''
E
55° 16'
43.586''

O U



Messages du Président et du Directeur général

PHILIPPE BRASSAC

Président du Conseil d'administration
de Crédit Agricole CIB

En 2015, le groupe Crédit Agricole a confirmé sa solidité en affichant des résultats en progression, grâce à l'ensemble des métiers, permettant d'atteindre un résultat net part du groupe de 6043 millions d'euros pour le groupe Crédit Agricole, et 3516 millions d'euros pour Crédit Agricole S.A. La structure financière du Groupe s'est également renforcée, nous plaçant parmi les banques les mieux capitalisées d'Europe.

Crédit Agricole CIB, la Banque de Financement et d'Investissement du Groupe, est un contributeur significatif au RNPG de Crédit Agricole S.A. (21 %) et le sera encore davantage à l'issue du projet de simplification de la structure du Groupe annoncé le 17 février 2016 puisque la Banque de Financement et d'Investissement représentera une part plus importante en termes de mix d'activités dans le RNPG du Groupe.

Le plan à moyen terme « Ambition Stratégique 2020 », annoncé le 9 mars 2016, constitue le point de départ d'une nouvelle dynamique avec des engagements forts auprès de nos clients, orientée vers la croissance organique et l'amélioration de la profitabilité. Ce plan, alliant prudence et performance, donne toute sa place à une BFI au service de ses clients mais aussi du Groupe, en accompagnement du développement des Caisses régionales, de LCL et de nos banques de proximité à l'international. Crédit Agricole CIB contribuera par ses expertises à l'enrichissement de l'offre de solutions de refinancement déconsolidantes et de financements désintermédiés, notamment pour la clientèle des entreprises de taille intermédiaire, une des cibles stratégiques de ce plan porteur d'utilité pour les clients et de performance pour le Groupe.



« Ce plan stratégique constitue le point de départ d'une nouvelle dynamique avec des engagements forts. »



« Crédit Agricole CIB s'inscrit aujourd'hui dans une dynamique de croissance régulière, et continue à se renforcer auprès de ses partenaires et clients. »

JEAN-YVES HOCHER
Directeur général
de Crédit Agricole CIB

Crédit Agricole CIB poursuit son développement sur ses points de force et maintient des positions solides grâce à des expertises reconnues dans un environnement toujours contraint. La Banque réaffirme son *leadership* en banque de financement et affiche de très bonnes performances en banque de marché et d'investissement. Elle confirme également son action en matière de développement durable, à l'occasion de la COP21, par son engagement de structurer 60 milliards de dollars de nouveaux financements dans les trois prochaines années pour lutter contre le changement climatique.

Crédit Agricole CIB s'inscrit aujourd'hui dans une dynamique de croissance régulière. En 2015, les revenus de la BFI s'établissent à 4 106 millions d'euros. La Banque a rempli les objectifs de son plan à moyen terme Focus 2016 avec une hausse importante de ses revenus et une progression de son RNPG d'environ 30 % sur la période (hors provision OFAC). Le nouveau PMT « Ambition Stratégique 2020 » fixe aujourd'hui des objectifs tangibles de croissance organique grâce au développement de synergies au sein du pôle Grandes Clientèles. En 2016, Crédit Agricole CIB continuera à se renforcer auprès de ses partenaires et clients : en premier lieu le Crédit Agricole lui-même, les clients des Caisses régionales, de LCL et de Cariparma, les grandes entreprises, les clients des financements structurés mais aussi les investisseurs institutionnels avec le développement des synergies avec CACEIS.

Ces orientations stratégiques font écho à un projet majeur : le déménagement des équipes vers Saint-Quentin-en-Yvelines et Montrouge en 2016. Un changement qui ancrera Crédit Agricole CIB au cœur du Groupe, à la fois physiquement et opérationnellement, et renforcera l'engagement des équipes au service de leur mission de financement de l'économie.



Un plan à moyen terme alliant prudence et performance

Le plan à moyen terme "Ambition Stratégique 2020", présenté le 9 mars 2016 aux analystes, dessine les contours de la trajectoire du Groupe pour les quatre années à venir. Dans un contexte d'évolution constante de la réglementation et de la fiscalité, il prévoit une croissance des métiers et s'accompagne d'une transformation de la Banque pour plus d'efficacité opérationnelle.

UN ENSEMBLE CRÉATEUR DE SYNERGIES

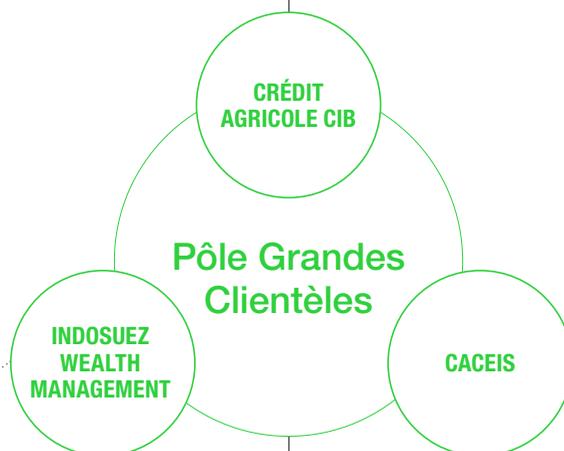
La création d'un nouvel ensemble intitulé pôle Grandes Clientèles, regroupant Crédit Agricole CIB, CACEIS et Indosuez Wealth Management (rattaché au pôle Gestion de l'épargne et Assurances en communication financière), va favoriser la coordination sur les produits et services permettant de développer une offre plus complète auprès de nos clients. Ce pôle Grandes Clientèles est dirigé par Jean-Yves Hocher.

PÔLE GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Dans la communication financière de Crédit Agricole S.A., Indosuez Wealth Management est rattaché au pôle Gestion de l'épargne et Assurances

INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT est la marque mondiale de Gestion de Fortune du groupe Crédit Agricole. Façonné par 140 ans d'expérience dans l'accompagnement de familles et d'entrepreneurs du monde entier, Indosuez Wealth Management propose une approche sur-mesure pour la gestion du patrimoine privé comme professionnel.

CRÉDIT AGRICOLE CIB est la banque de financement et d'investissement du groupe Crédit Agricole. Crédit Agricole CIB propose à ses clients une gamme de produits et services dans les métiers de la banque de marchés, de la banque d'investissement, des financements structurés et de la banque commerciale. La Banque accompagne les clients sur les grands marchés internationaux grâce à son réseau mondial.



CACEIS est un leader européen de l'Asset Servicing, spécialisé dans les services financiers aux investisseurs institutionnels, sociétés de gestion et grandes entreprises. CACEIS propose une gamme complète de produits et services : exécution, compensation, banque dépositaire-conservation, administration de fonds, solutions de middle-office, change, prêt-emprunt de titres, support à la distribution des fonds et services aux émetteurs.

AMBITION STRATÉGIQUE 2020

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE



UNE STRATÉGIE DIFFÉRENCIÉE SELON LE TYPE DE CLIENT

La clientèle des **Institutions financières** (banques privées, assureurs, banques centrales, fonds souverains, et sociétés de gestion de fonds) constitue une clientèle prioritaire pour Crédit Agricole CIB. La Banque va accroître cette franchise déjà bien représentée dans le business-mix.

Les activités de **financements structurés** de Crédit Agricole CIB sont mondialement reconnues avec une expertise métier et un positionnement de leader historique qui permettent à la Banque d'occuper les premières places dans de nombreux classements internationaux.

Les **entreprises de taille intermédiaire** représentent également une clientèle stratégique pour l'ensemble du groupe Crédit Agricole. Crédit Agricole CIB, en partenariat avec d'autres entités du Groupe, propose une offre complète à destination de ces entreprises.

Dernier axe stratégique et prioritaire au niveau de la stratégie commerciale : développer de façon sélective **la clientèle des grandes entreprises** dans un cadre contraint de rentabilité, d'économie de ressources rares et de risque faible.

LES OBJECTIFS D'AMBITION STRATÉGIQUE 2020

"Ambition Stratégique 2020" fixe des objectifs ambitieux et réalisables grâce à un programme d'investissements ciblés. Au sein du pôle Grandes Clientèles des objectifs communs à CACEIS et Crédit Agricole CIB permettent de renforcer les complémentarités et de développer une nouvelle offre de services.

CROISSANCE RÉGULIÈRE DES REVENUS

5,5

milliards d'euros en 2019 dont 4,7 milliards d'euros pour Crédit Agricole CIB

Les revenus commerciaux progressent sur la période. Une hausse d'environ 2 % par an est prévue grâce à une stratégie commerciale ciblée et au développement des synergies.

MAÎTRISE DES CHARGES

Des charges stables et une cible de coefficient d'exploitation de

< 60%

La Banque attache une attention toute particulière à sa base de coûts avec une stricte maîtrise de ses charges. Celles-ci seront stables et permettront d'atteindre un coefficient d'exploitation inférieur à 60 %.

EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

230

millions d'euros d'économies récurrentes par an à horizon 2019 réinvesties dans le développement des activités de flux

Le programme d'efficacité opérationnelle mis en œuvre va permettre de dégager 230 millions d'économies récurrentes à horizon 2019. Elles seront réinvesties au service de la stratégie de la Banque et de son offre de produits.

RENTABILITÉ CIBLE (RONE*)

> 11%

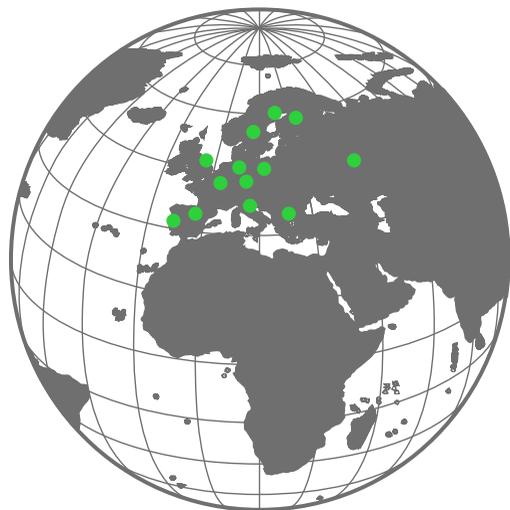
En 2019 post impacts réglementaires anticipés

Dans un contexte réglementaire toujours contraint et marqué par de nombreuses évolutions, l'objectif de rentabilité cible en 2019 est de 11 %.

*Return on Normalised Equity

Crédit Agricole CIB dans le monde

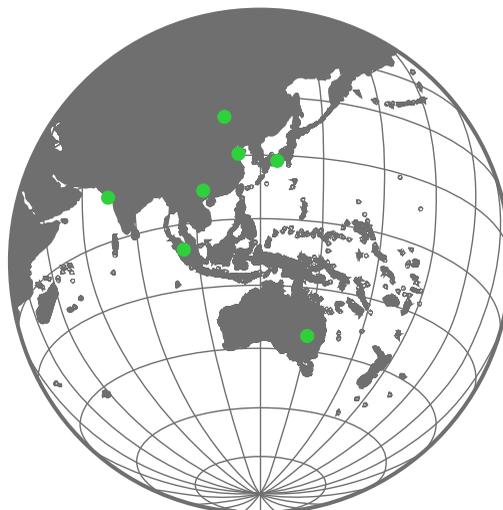
01.



EUROPE

—		
Allemagne	Luxembourg	
Autriche	Norvège	<i>N</i>
Belgique	Pays-Bas	48° 49'
Espagne	Portugal	4.552''
Finlande	Russie	<i>E</i>
France	Royaume-Uni	2° 18'
Grèce	Suède	57.118''
Italie	Suisse	

02.



PAYS D'ASIE ET DU PACIFIQUE

—		
Australie		
Chine		<i>N</i>
Corée du Sud		22° 16'
Hong Kong		37.891''
Inde		<i>E</i>
Japon		114° 9'
Singapour		51.562''
Taiwan		

1200

clients entreprises

535

institutions financières

32

implantations

7145

collaborateurs dans le monde
(hors banque privée)

4106

millions d'euros de PNB
(BFI retraitée)

1017

millions d'euros
de RNPG (BFI retraitée)

03.



AMÉRIQUES

—	<i>N</i>
Argentine	40° 45'
Brésil	42.442''
Canada	<i>E</i>
États-Unis	73° 58'
Mexique	48.114''

04.



MOYEN-ORIENT

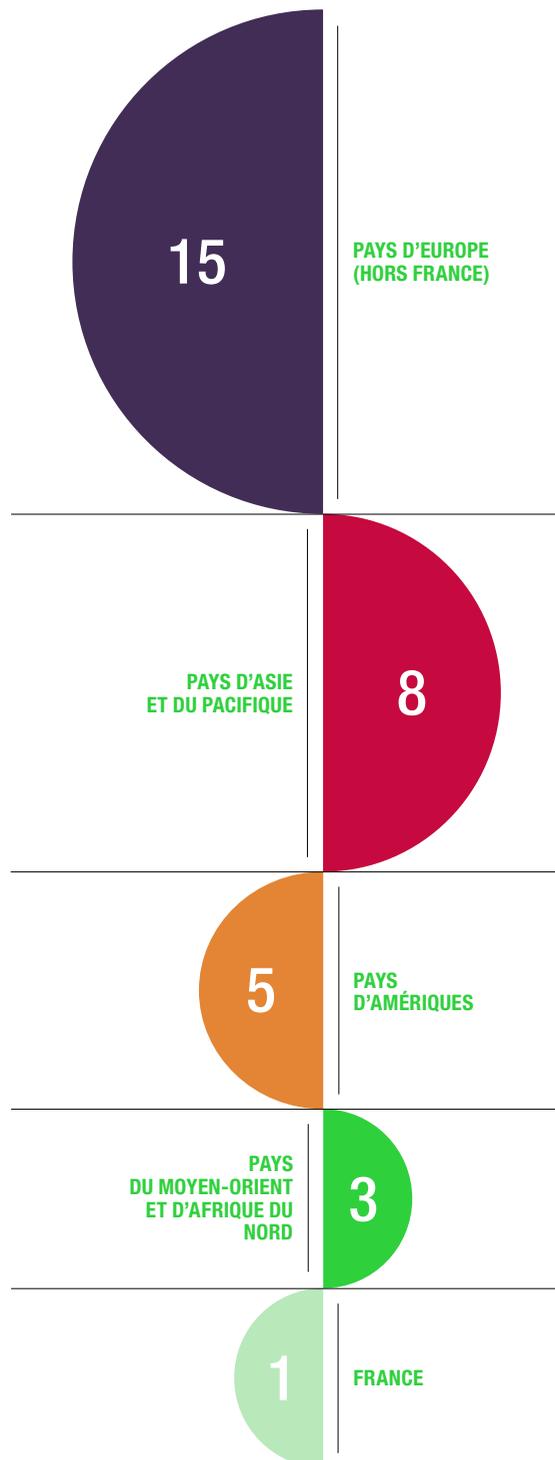
—	<i>N</i>
Arabie Saoudite	25° 12'
Émirats Arabes Unis	58.602''

AFRIQUE DU NORD

—	<i>E</i>
Algérie	55° 16'
	43.586''

**CRÉDIT AGRICOLE CIB
DANS LE MONDE**

—
En nombre de pays



Bilan 2015

La confirmation des expertises de la BFI



01.

DES MÉTIERS ET EXPERTISES DIVERSIFIÉS

Malgré un contexte géopolitique et économique contraint, Crédit Agricole CIB a réalisé de très bonnes performances commerciales et a maintenu ses positions d'expertise dans de nombreux domaines. Il confirme ainsi son rôle de partenaire stratégique auprès de ses clients, entreprises et institutions financières, en France comme à l'international. En 2015, les financements structurés ont consolidé leur *leadership* historique et la qualité de leurs franchises dans la quasi-totalité des lignes-produits. Dans un environnement de marché difficile, les activités de marchés ont atteint leurs objectifs et maintenu leur base de clients *corporate* tout en développant les relations avec les institutions financières. La Banque confirme sa capacité d'innovation comme l'illustrent par

02.

exemple de nombreuses opérations inédites en *sustainable banking* à l'image du 1^{er} *green bond* au Mexique ou du *Climate bond* de 300 millions d'euros avec la ville de Paris. La banque d'investissement affiche une bonne performance commerciale avec des réalisations innovantes à l'image de l'émission obligataire convertible non dilutive de Total. Au sein de l'activité Optimisation de la Dette et Distribution, les expertises de conseil en structure de capital et en notations (*Rating Advisory*) contribuent à l'attractivité de l'offre de la Banque, tout comme la franchise Euro PP (placements privés en euros), en fort développement notamment pour les *mid-caps*. Enfin, la Banque de transactions et du commerce international confirme ses ambitions avec des transactions d'envergure.

– Un réseau international au service des clients

Crédit Agricole CIB réaffirme sa présence à l'international. Avec une présence dans 4 grandes régions stratégiques (Europe, Asie, Amériques et Moyen-Orient), la Banque accompagne ses grands clients européens à l'international mais également ses clients étrangers pour leurs opérations en Europe. En 2015, de nombreuses implantations affichent un bon dynamisme commercial à l'image des Amériques (et notamment des États-Unis, deuxième franchise de la Banque), de l'Asie, du Moyen-Orient et de l'Europe.

– La responsabilité sociale d'entreprise au cœur des engagements de la Banque

L'année 2015 a marqué une étape importante dans la lutte contre le réchauffement climatique avec la tenue de la COP21 à Paris. À cette occasion, Crédit Agricole CIB a annoncé que les quatre engagements pris à l'ONU lors du « Sommet 2014 sur le Climat » du 23 septembre 2014 par Jean-Yves Hoher,

4106

millions d'euros PNB 2015
(BFI retraitée)

+5%

Progression du PNB 2015 par rapport à 2014 (BFI retraitée)

1017

millions d'euros RNPG 2015
(BFI retraitée)



avaient été pleinement réalisés. Dans le cadre de cette conférence, Philippe Brassac a également annoncé que le Crédit Agricole confirmait son engagement d'être un acteur majeur dans la lutte contre le réchauffement climatique et que Crédit Agricole CIB allait structurer au moins 60 milliards de dollars de nouveaux financements climat d'ici fin 2018. Par ailleurs, la Banque a revu et mis en place de nouvelles politiques sectorielles. Elle a ainsi révisé ses politiques en matière de charbon en décidant de ne plus financer les projets de mines de charbon ou de sociétés liées à ce secteur, ni les centrales à charbon dans les pays à hauts revenus.

– Des ambitions stratégiques

Enfin, la Banque est tournée vers l'avenir, les opportunités et la croissance, comme en atteste son Plan Moyen Terme annoncé le 9 mars 2016. La création en 2016 d'un nouveau pôle grande clientèle regroupant les métiers de conservation,

de BFI et de Banque privée permet de mieux utiliser les expertises de ces entités pour déployer une offre commerciale complète. Des objectifs ambitieux, réalisables notamment grâce à un programme d'investissements ciblés qui permettra de proposer une offre-produits au service des clients. ●

03.

04.

01. RÉGIS MONFRONT
Directeur général délégué

02. JACQUES PROST
Directeur général délégué

03. JEAN-YVES HOCHER
Directeur général

04. PAUL DE LEUSSE
Directeur général délégué

A	W	A	R	D	S
<p>FINANCEMENTS STRUCTURÉS</p> <p>1^{er} teneur de livre en financements aéronautiques dans le monde¹</p> <p>1^{er} teneur de livre en financement d'acquisition LBO/MBO en Europe de l'Ouest²</p> <p>« Best Infrastructure House »³</p> <p>« Airport Finance House of the year », « Road Finance House of the year », « Transport Finance House of the year », « Rail Finance House of the year »⁴</p>		<p>BANQUE DE TRANSACTIONS ET DU COMMERCE INTERNATIONAL</p> <p>1^{er} banque de Trade Finance en Europe de l'Ouest⁵</p> <p>2^e banque française en financements export⁶</p> <hr/> <p>SYNDICATION DE CRÉDIT</p> <p>2^e teneur de livre en France²</p>	<p>BANQUE DE MARCHÉS</p> <p>1^{er} teneur de livre mondial en obligations vertes sociales et durables sur les marchés internationaux⁷</p> <p>3^e teneur de livre pour les émissions des souverains, agences et supranationaux dans le monde²</p> <p>1^{er} teneur de livre en titrisation en Europe ABCP⁸</p>	<p>BANQUE D'INVESTISSEMENT</p> <p>2^e teneur de livre sur le marché français des convertibles²</p> <p>3^e teneur de livre sur le marché des convertibles en Europe de l'Ouest²</p>	<p>Sources :</p> <p>1 Air Finance</p> <p>2 Thomson Reuters</p> <p>3 Euromoney</p> <p>4 Global Transport Finance Awards</p> <p>5 Global Trade review</p> <p>6 Dealogic</p> <p>7 Crédit Agricole CIB</p> <p>8 CPWare</p>

Nos clients au cœur de nos priorités

01.



01. JACQUES DE VILLAINES – Responsable mondial Financements Structurés

Dans un environnement marqué par la hausse du dollar, la chute des prix du pétrole et les sanctions internationales contre la Russie, les financements structurés ont maintenu leur *leadership* historique. Les revenus commerciaux ont progressé et des mandats emblématiques ont été conclus, en France comme à l'international : refinancement d'Alpha Trains, construction du nouvel aéroport de Mexico, Torre Espacio, Sydney Light Rail... Les positions de premier plan de Crédit Agricole CIB sont reconnues : 1^{er} teneur de livre en financements aéronautiques dans le monde (*Air Finance*), 1^{er} teneur de livre en financement d'acquisition LBO/MBO en Europe de l'Ouest (*Thomson Reuters*). Crédit Agricole CIB a également reçu quatre prix lors des *Global Transport Finance Awards 2015*.

02. ISABELLE GIROLAMI – Responsable mondiale Banque de Marchés

Les revenus commerciaux des activités de marchés ont progressé malgré un environnement de marché encore incertain. La position commerciale de Crédit Agricole CIB est reconnue et sa part de marché en croissance avec des transactions d'envergure comme par exemple

l'émission de Softbank ou encore l'émission multitranche d'EDF de 4,75 milliards de dollars. De nombreuses opérations inédites en *sustainable banking* ont été réalisées : 1^{er} *green bond* au Mexique, un *Climate bond* avec la ville de Paris, un placement privé de la BERD au Japon ayant pour but de financer la micro-finance en Europe... La Banque conserve ainsi sa première place mondiale en tant que teneur de livre pour les obligations vertes (*Crédit Agricole CIB*). La Banque fait également partie du top 3 des émetteurs d'obligations en CNH. Enfin, de nombreuses initiatives ont été mises en place et vont être poursuivies comme le renforcement de la plateforme *change* ou le développement de *e-business*.

03. JEAN-FRANÇOIS BALAY – Responsable mondial Optimisation de la dette et Distribution

Le métier Optimisation de la dette et Distribution a pour ambition d'affirmer son rôle d'expert mondial dans le domaine du crédit. Son expertise métier est reconnue en matière de distribution et d'origination : Crédit Agricole CIB occupe ainsi la deuxième place en tant que teneur de livre pour les prêts syndiqués en France (*Thomson Reuters*). Au-delà de son positionnement d'excellence en matière de distribution comme l'illustre par exemple sa franchise Euro-PP (placements privés en euros notamment pour les clients ETI du Groupe) qui se situe à la 1^{re} position pour le nombre d'Euro-PP en France et en Europe (*Dealogic*), le métier a également développé et va renforcer ses offres de conseil notamment en structure de capital et notation (*Rating advisory*) ou en optimisation du besoin en fonds de roulement. Enfin, le métier a mis en place cette année une nouvelle équipe mondiale spécialisée dans les Financements d'Acquisitions Corporate, dont l'ambition est d'accompagner les

54

opérations réalisées sur
le marché des *green bonds*

4

prix obtenus lors des *Global
Transport Finance Awards*

02.



03.



04.



clients de la banque dans le financement de leurs opérations de croissance externe.

04. HÉLÈNE COMBE-GUILLEMET
– Responsable mondiale
Banque d'Investissement

La banque d'investissement a réalisé de très bonnes performances commerciales sur l'ensemble de ses lignes-produits. Les équipes ont proposé des solutions innovantes, avec par exemple l'émission obligataire synthétique de 1,2 milliard de dollars de Total, une première en France. Nous avons également réaffirmé nos capacités de conseil notamment à l'international comme l'illustre l'opération General Cable, acteur américain ayant vendu ses actifs asiatiques. La banque d'investissement confirme son ancrage en France et en Europe – deuxième position en tant que teneur de livre pour les convertibles en France et troisième position en Europe de l'Ouest continentale (*Thomson Reuters*) – et son ambition d'être au cœur des discussions stratégiques avec ses clients.

05. THIERRY SIMON
– Responsable mondial de
la Banque de Transactions
et du Commerce International

Des transactions d'envergure ont été conclues l'année dernière, que ce soit en *Export finance*, en *Trade finance*, avec par exemple des transactions mises en place pour Dassault, DCNS, MBDA, Siemens, Nokia, Quanta, Bechtel, en financements de matières premières avec Trafigura, Mercuria, Glencore ou en banque de transactions avec Alstom/GE. Crédit Agricole CIB a ainsi été désigné meilleure banque de *Trade Finance* en Europe de l'Ouest (*Global Trade review*) et 2^e banque française en financements export en tant que chef de file mandaté (*Dealogic*). Avec le renforcement de son offre en *cash management*, le lancement d'une offre en *supply chain finance* et de

05.



conseil en optimisation du besoin en fonds de roulement, le métier entend également consolider ses relations commerciales. Dans ces domaines, les synergies sont amenées à s'intensifier avec d'autres entités du Groupe, notamment avec Crédit Agricole Leasing & Factoring, Crédit Agricole Cards & Payments et la Banque de proximité à l'international. L'objectif : apporter une expérience client unique pour les activités de commerce international et de banque de transactions.

06. ALEXANDRA BOLESZAWSKI
– Directrice adjointe Relations
clients et Réseau international

L'année 2015 a été marquée par un très bon dynamisme commercial. Des transactions emblématiques de par leur caractère stratégique ou leur taille comme le financement de l'exportation d'avions Rafale, d'une frégate et d'équipements associés par Dassault, DCNS et MBDA à la République Arabe d'Égypte ou l'émission obligataire de 3,5 milliards de dollars pour Daimler, ont été conclues. Crédit Agricole CIB a également accompagné plusieurs de ses clients dans leurs acquisitions et leur transformation comme par exemple General Electric et Alstom, ou encore Coty Inc lors de son acquisition des actifs beauté de Procter & Gamble et Element Financial Corporation au Canada pour son acquisition de la flotte de véhicules cédée par GE Capital. Avec une grande diversité d'émetteurs et de nombreuses opérations inédites, pour NAFIN la banque de développement du Mexique, EDF ou encore la Ville de Paris, la Banque a su confirmer son leadership mondial en termes de finance verte et sociale. L'ancrage en France et en Europe a été également très bien complété par le développement de l'activité dans les régions de France, sur les entreprises de taille intermédiaire, tel que l'illustre le rôle de conseil joué dans le rapprochement entre les activités françaises de l'Australien Ramsay et la Générale de Santé. ●

+10%

progression des revenus
commerciaux entre 2014
et 2015

13

millions d'euros / VaR
moyenne au 31.12.2015

06.



Le Comité exécutif

au 31 décembre 2015

« Le comité
exécutif est en
charge du pilotage
de la Banque
notamment d'un
point de vue
budgétaire. »

PAUL DE LEUSSE
Directeur général délégué

01.



02.

01. ISABELLE GIROLAMI
Banque de marchés

02. JEAN-FRANÇOIS ABADIE
Opérations

03. DANIEL PUYO
Risques et contrôle
permanent

04. JACQUES PROST
Directeur général délégué

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

03.



04.

05. JEAN-YVES HOCHER
Directeur général

Diplômé de l'AgroParisTech et de l'ENGREF, il supervise l'Inspection générale, la Conformité et le Secrétariat général. Il est également Directeur général adjoint en charge du pôle Grandes Clientèles de Crédit Agricole S.A., regroupant la Banque de financement et d'investissement, la Banque privée et les services aux institutionnels et aux entreprises (CACEIS).

06. BERTRAND HUGONET
Secrétariat général et
communication

07. FRÉDÉRIC COUDREAU
Systèmes d'information

08. CATHERINE DUVAUD
Conformité

05.



06.



07.

08.



« La gestion des ressources rares et les exigences réglementaires constituent des points d'attention majeurs. »

FRÉDÉRIC MÉRON
Finance

09.



10.

09. FRÉDÉRIC MÉRON
Finance

10. MARTINE BOUTINET
Ressources humaines

11. PAUL DE LEUSSE
Directeur général délégué

Diplômé de l'École Polytechnique et ingénieur civil des Ponts et Chaussées, il supervise les fonctions de support et de pilotage ainsi que la Banque de transactions et du commerce international.

11.



12. THIERRY SIMON
Banque de transactions et du commerce international

13. HÉLÈNE COMBE-GUILLEMET
Banque d'investissement

14. JACQUES DE VILLAINES
Financements structurés

15. JEAN-FRANÇOIS BALAY
Optimisation de la dette et distribution

12.



13.

16. RÉGIS MONFRONT
Directeur général délégué

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

14.



15.

16.



Le Management Committee

et le Comité de Direction

au 31 décembre 2015

DIRECTION GÉNÉRALE

Jean-Yves Hocher
Paul de Leusse
Régis Monfront
Jacques Prost

RELATIONS CLIENTS ET RÉSEAU INTERNATIONAL

Jérôme Bernard
Alexandra Boleslawski
 Thierry Hauret
Guillaume Lefèbvre
 Gérald Massenet
 Stéphane Publie | Antoine Sirgi

BANQUES DE TRANSACTIONS ET DU COMMERCE INTERNATIONAL

Thierry Simon
 Cécile Bennehard
 Étienne Bernard
 Emmanuel Bouvier d'Yvoire
 Pierre Glauser

RESPONSABLE RÉGIONAL AMÉRIQUES

Jean-François Deroche

RESPONSABLE RÉGIONAL MOYEN-ORIENT

Mazin Manna

RESPONSABLE RÉGIONAL ASIE-PACIFIQUE

Marc-André Poirier

RESPONSABLE ROYAUME-UNI

Arnaud Chupin

RESPONSABLE ALLEMAGNE

Frank Schönherr

RESPONSABLE ITALIE

Ivana Bonnet

RESPONSABLE JAPON

Michel Roy

RESPONSABLE ESPAGNE

Juan Fabregas

RESPONSABLE RUSSIE

Erik Koebe

BSF

Patrice Couvègnes

SECRÉTARIAT GÉNÉRAL ET COMMUNICATION

Bertrand Hugonet
 Anne Robert

CORPORATE SUPPORT INTERNATIONAL

Éric Lechaudel
 Jean-Christophe Janin

OPTIMISATION DE LA DETTE ET DISTRIBUTION

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

ORGANISATION ET TRANSFORMATION

Romain Jérôme
 Isabelle Monier-Vinard

ACTIFS DÉPRÉCIÉS

Julian Harris
 Bernard Unger

FINANCE

Frédéric Méron

Philippe Crépin
 Luc Giraud | Olivier de Koning
 Philippe Morin | Sébastien Pailhole
 Michel Robert

CONFORMITÉ

Catherine Duvaud

François Cavayé | Olivier Godin
 Gilles Henri Roux

BANQUE D'INVESTISSEMENT

Hélène Combe-Guillemet

Pierre Marlier
 Hatem Masmoudi
 Bertrand Peyrelongue
 Bernard Vignoles

SYSTÈMES D'INFORMATION

Frédéric Coudreau

Pierre-Yves Bollard
 David Litot | Laurent Hadjakli

BANQUE DE MARCHÉS

Isabelle Girolami

Emmanuel Bapt | Éric Chèvre
 Laurent Cote | Franck Dargent
 Vincent Fleury | Pierre Gay
 Antoine Gros | Tim Hall
 Arnaud d'Intignano
 Philippe Rakotovoao
 Thomas Spitz
 Frédéric Truchot

OPÉRATIONS

Jean-François Abadie

Florence Henry
 Pascal de Mentque
 Valérie Sauvage

INSPECTION GÉNÉRALE

Dorothee Pirel

RESSOURCES HUMAINES

Martine Boutinet | Éric Bazin
 Gwendoline Mirat

JURIDIQUE

Bruno Fontaine
 David Sheldon

RISQUES ET CONTRÔLE PERMANENT

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

FINANCEMENTS STRUCTURÉS

Jacques de Villaines

José Abramovici
 Olivier Audemard
 Danielle Baron
 Laurent Chenain
 Antonio Cosma
 Thibaud Escoffier
 Jean-François Grandchamp
 des Raux
 Jean-Luc Kleis | Jamie Mabilat
 François Martin
 François Pasquier | Nicolas Vix

CRÉDIT AGRICOLE PRIVATE BANKING

Christophe Gancel

Membres du Comité de Direction

Le Conseil d'Administration

au 31 décembre 2015



PHILIPPE BRASSAC
Président



MARIE-CLAIRE DAVEU
Administratrice



JEAN-FRÉDÉRIC DREYFUS
Administrateur



FABIENNE HAAS
Administratrice



FRANÇOIS IMBAULT
Administrateur



MARC KYRIACOUC
Administrateur



MICHEL MATHIEU
Administrateur



ANNE-LAURE NOAT
Administratrice



JEAN-PIERRE PAVIET
Administrateur



JEAN-LOUIS ROVEYAZ
Administrateur



FRANÇOIS THIBAULT
Administrateur



JEAN-PIERRE VAUZANGES
Administrateur



FRANÇOIS VEVERKA
Administrateur

« Crédit Agricole CIB
renforce
la féminisation
de son Conseil
d'administration
en 2016. »

PHILIPPE BRASSAC
Président

Diffuser un socle commun de principes et de valeurs

La maîtrise des risques va bien au-delà des seuls dispositifs de contrôle, des procédures, des stratégies risquées ou des limites octroyées, elle passe par une culture forte portée par l'ensemble des collaborateurs de la Banque. La notion de culture au sein de l'entreprise peut être définie comme la somme des éléments qui expliquent son fonctionnement et son identité. Elle repose sur un socle commun de valeurs, de principes et de réflexes partagés par tous les collaborateurs et qui guide leurs comportements face à des situations d'incertitudes.

En l'occurrence, en matière de conformité et de risques, cela se traduit, chez Crédit Agricole CIB, par le développement d'initiatives de sensibilisation aux enjeux de la conformité et des risques générés par les activités de la Banque tant en France qu'à l'international, renouvelées constamment, dans l'objectif d'insuffler une vision, une stratégie et des pratiques communes.



LA CULTURE DE LA CONFORMITÉ : UN ENJEU MAJEUR POUR TOUS AU SEIN DE LA BANQUE

La conformité représente un enjeu essentiel pour les Banques et notamment les Banques de financement et d'investissement dans un environnement marqué par des contraintes grandissantes au niveau réglementaire. Les régulateurs ainsi que la Banque accordent de plus en plus d'importance aux actions déployées en matière de conformité. De nombreuses initiatives ont été poursuivies ou mises en place en 2015 pour diffuser la culture de la conformité au sein de Crédit Agricole CIB auprès de l'ensemble des collaborateurs : diffusion d'un code de conduite « Nos principes pour conduire l'avenir », intégration des comportements relatifs à la conformité dans les critères d'évaluation, récompenses attribuées aux initiatives conformité les plus efficaces en France comme à l'international à travers la mise en place des *Compliance Awards* qui récompensent les initiatives qui vont dans le sens du renforcement de la culture conformité et de la protection de la Banque et de ses clients.

ZOOM



En savoir plus:
www.ca-cib.fr/profil/conformite.htm

GESTION DES RISQUES : DES INITIATIVES IMPLIQUANT TOUS LES COLLABORATEURS

En 2010, avec l'appui de la Direction générale, une équipe Culture Risque dédiée a été mise en place pour diffuser un socle de connaissances et de réflexes au sein de la Banque, en particulier en matière de gestion et de prévention des risques opérationnels, de crédit et de marché. Plusieurs leviers sont utilisés pour sa diffusion, dont :

- des partages d'expérience réguliers permettant de mettre en exergue les bonnes pratiques,
- des formations en présentiel ou à distance dont le Socle de Connaissances Risques, programme spécifique à Crédit Agricole CIB qui fait intervenir les spécialistes risques de la Banque et a permis à plus de 500 collaborateurs en France et à l'international de s'approprier de manière très opérationnelle les fondamentaux de la gestion des risques,
- des conférences animées par des experts autour de sujets spécifiques : un cycle sur les aspects réglementaires a ainsi récemment été mis en place,
- des actualités concernant les risques diffusées par le biais de canaux diversifiés et efficaces, comme par exemple un portail d'informations accessible à tous les collaborateurs, une newsletter ou des conférences téléphoniques régulières sur des thèmes précis.

« Ce socle commun de principes et de valeurs nous guide au quotidien dans un environnement changeant et sans cesse plus exigeant. »

CATHERINE DUVAUD,
responsable de la Conformité

ZOOM SUR LE CODE DE CONDUITE

En 2014, Crédit Agricole CIB a lancé un plan d'actions visant à renforcer sa culture de la conformité. Une des initiatives a consisté à définir collectivement des principes directeurs avec la publication en janvier 2015 du code de conduite "Nos principes pour construire l'avenir". L'application de ces principes est non seulement essentielle pour améliorer la gestion de la conformité au sein de la Banque mais elle permet également de garantir la sécurisation des solutions proposées aux clients.

« Être collaborateur de Crédit Agricole CIB, c'est adhérer à des principes qui guident notre conduite et nos relations avec nos partenaires internes et externes. »

JEAN-YVES HOCHER
Directeur général

2000

collaborateurs ont bénéficié des formations Culture Risque

37 087

formations suivies sur des thèmes de conformité

ZOOM







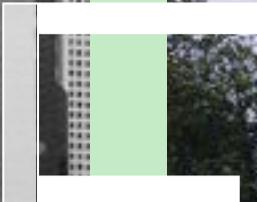
B3.

Cahier
de voyage
**Zones
géographiques**

N
22° 16'
37.891"
E
114° 9'
51.562"



M



Zone 01. Europe Un ancrage fort

895

Nombre de clients prioritaires

4974

Nombre de collaborateurs
(en ETP*)

65%

du PNB commercial total

16

pays

* Équivalent temps plein.



« Le produit net bancaire commercial de la Banque repose pour 65 % sur l'activité dans la région Europe. »

MESSAGE DE RÉGIS MONFRONT, DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

Crédit Agricole CIB est une BFI ancrée en Europe, où elle a accompagné ses grands clients dans leurs projets de croissance tout au long de l'année 2015.

Le produit net bancaire commercial de la Banque repose en effet pour environ 60 % sur l'activité dans la région Europe. Crédit Agricole CIB bénéficie d'un statut de banque de référence auprès des grands acteurs européens et accompagne également les acteurs non-européens dans leurs projets d'expansion. La France occupe quant à elle une place centrale pour la Banque et représente le cœur de la franchise clientèle. Des mandats significatifs ont été conclus sur l'ensemble du continent, témoignant d'un bon dynamisme commercial, que ce soit en banque de financement (Alpha Trains, Galloper...) ou en banque de marchés et d'investissement (émissions souveraines en Allemagne, Espagne ou Italie, transactions Maersk ou Outokumpu en Europe du Nord...). La Banque a consolidé ses positions de premier plan dans les classements notamment en *sustainable banking*, en titrisation, en financements aéronautiques, en financements de projets ou encore sur son offre de convertibles. En 2016, Crédit Agricole CIB continuera à servir ses clients conformément à son modèle orienté vers le client visant à proposer une offre toujours plus complète à ses clients prioritaires. ●

3^e

arrangeur mandaté
en financements de projets
en EMEA (Thomson Reuters)

1^{re}

place sur le marché des
placements privés en euros
en nombre d'opérations
(Dealogic)

« Avec 2 plateformes
régionales et 16 pays où elle
est implantée, la Banque
offre des solutions complètes
à ses clients en Europe. »



Zone 01. Europe

Un ancrage fort

DES RÉALISATIONS EMBLÉMATIQUES

– Allemagne/Luxembourg/France : Alpha Trains sur les rails de la croissance

En 2015, Alpha Trains, leader de la location de matériel ferroviaire roulant en Europe continentale, a émis 350 millions d'euros d'obligations publiques senior et garanties par les actifs ; 250 millions d'euros de placement privé senior ; 125 millions d'euros de placement privé junior et 750 millions d'euros de dette bancaire pour refinancer sa dette existante. Ce refinancement de 1,5 milliard d'euros permet ainsi à Alpha Trains de réduire le coût de sa dette. Le Groupe Alpha Trains consolide ses financements sur une structure unique permettant des émissions futures en cas de croissance, avec la mise en place d'un programme EMTN de 5 milliards d'euros actuellement noté Baa2 par Moody's et BBB par

Fitch. Cette plateforme de dette est innovante car il s'agit de la première « whole business securitization » en Allemagne, de la première émission de dette publique en euros pour un loueur ferroviaire européen, et de la première exécution simultanée de dette bancaire, obligations publiques et placements privés senior et junior. Crédit Agricole CIB a agi en tant que conseil en notation et conseil financier pour la société, agent de placement des tranches institutionnelles (senior et junior) et teneur de livre actif. La Banque est également chef de file, agent des facilités, banque de *due diligence* et banque de couverture pour les facilités bancaires apportées par un groupe de 8 banques internationales. Cette transaction est ainsi devenue une référence et a été citée par Moody's comme l'une des transactions de l'année. Cette transaction a également été récompensée « Rail Capital Markets deal of the year 2015 » par *Global Transport Finance*.

– Finlande : première émission d'obligations convertibles pour la Banque dans les pays nordiques

Outokumpu, leader mondial spécialisé dans l'industrie de l'acier inoxydable, a procédé à une émission d'obligations convertibles pour laquelle Crédit Agricole CIB est intervenu en tant qu'unique coordinateur mondial et teneur de livre. Il s'agit de la première transaction *equity-linked* dirigée par Crédit Agricole CIB dans les pays nordiques. Il s'agit également de la seconde transaction sur les marchés de capitaux en l'espace d'un an avec le groupe finlandais, après un mandat de co-teneur de livre lors de son augmentation de capital en mars 2014. Ces deux mandats reflètent le très bon positionnement de la Banque dans le secteur métaux et mines et attestent de la proximité commerciale existant avec ce client de premier plan.



– Pays-Bas : une transaction majeure pour SBM Offshore

SBM Offshore propose des solutions de production flottante aux professionnels de l'énergie *offshore*, sur la totalité du cycle de vie du produit. Cette société est en effet spécialisée dans la conception, la fourniture, l'installation, l'exploitation et la prolongation de la durée de vie des unités flottantes de production, de stockage et de déchargement (navires FPSO). SBM Offshore a confié à Crédit Agricole CIB les mandats de teneur de livre initial et de chef de file, ainsi que de coordinateur de la couverture de taux, dans le cadre du prêt garanti par agence de crédit export de 1 550 millions de dollars US destiné au financement de l'unité flottante Cidade de Saquarema, un navire de troisième génération doté des technologies les plus avancées. Dès sa livraison, prévue mi-2016, cette unité flottante est destinée à opérer sur le champ stratégique de Lula située au Brésil. SBM Offshore et ses partenaires exploiteront ce navire de très grande taille dans le cadre d'un contrat sur 20 ans conclu avec les compagnies pétrolières internationales présentes sur le champ. Il s'agit du plus important financement de projet jamais réalisé par l'entreprise et développé avec Crédit Agricole CIB dont l'expertise dans le secteur pétrole et gaz est reconnue.



ALLEMAGNE : DAIMLER, À LA CONQUÊTE DU MARCHÉ OBLIGATAIRE US

En juillet 2015, Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que co-teneur de livre actif pour la plus importante émission obligataire en dollars US réalisée à ce jour par Daimler, constructeur allemand de voitures haut de gamme. D'un montant de 3,5 milliards de dollars US et composée de six tranches, il s'agissait également de l'une des émissions les plus conséquentes de la part d'un *corporate* non américain sur le marché US en 2015. Mandaté en tant que teneur de livre actif, Crédit Agricole CIB a renforcé ses liens déjà étroits avec Daimler et réaffirmé ses capacités de commercialisation et d'exécution sur le marché obligataire *corporate* en dollars, le plus important marché obligataire *corporate* au monde.

1^{er}

teneur de livre en financements d'acquisition LBO/MBO en Europe de l'Ouest (Thomson Reuters)

1^{er}

teneur de livre en titrisation ABCP en Europe (CPWare)

Zone 01. Europe

Un ancrage fort



Européenne d'Investissement. Crédit Agricole CIB a joué un rôle actif dans la transaction : prêteur commercial original, chef de file, co-teneur de livre et coordinateur, renforçant ainsi sa franchise dans l'éolien *offshore*, un secteur d'importance stratégique.

– Suisse : Glencore au pays du soleil levant

En mai 2015, Crédit Agricole CIB a conclu un placement privé japonais à 7 ans pour Glencore, entreprise anglo-suisse de négoce, courtage et d'extraction de matières premières. D'un montant de 40 milliards de yen (331 millions de dollars US), il a été placé auprès d'investisseurs institutionnels locaux. Cette première opération japonaise permet au groupe de trading en matières premières basé en Suisse d'allonger l'échéance de sa dette et de diversifier ses sources de financement.

– Grande-Bretagne : un projet majeur dans le domaine des énergies renouvelables

Le financement du projet Galloper a été bouclé fin octobre 2015. D'un montant de 1,4 milliard de livres sterling, il est destiné à la construction d'un parc éolien *offshore* d'une puissance de 336 mégawatts au large du Suffolk, au Royaume-Uni, à proximité du parc éolien existant de Greater Gabbard. Ce projet se traduira par la création de près de 800 emplois et approvisionnera jusqu'à 336 000 foyers en électricité. Il s'appuiera sur 56 turbines Siemens d'une puissance individuelle de 6 mégawatts et bénéficiera d'une certification verte. Trois grands clients de la banque – RWE, Siemens et Macquarie Capital – sont actionnaires du projet à hauteur de 25 % chacun, le solde étant détenu par la Green Investment Bank. Le parc éolien de Galloper a été financé par un groupe de douze banques et par la Banque

– Des émissions obligataires réussies en Italie, Espagne et Allemagne

La République fédérale d'Allemagne a procédé à un emprunt obligataire syndiqué à 30 ans indexé sur l'inflation, devenant une des plus longues en activité de la zone euro. Ce mandat constitue une première à plusieurs titres : c'est le premier emprunt obligataire syndiqué en euros indexé sur l'inflation émis par l'Agence financière allemande depuis 2006, le premier mandat obligataire octroyé par l'Agence financière allemande à Crédit Agricole CIB. Malgré un environnement volatil, cette opération a remporté un vif succès auprès des investisseurs et a été plus de deux fois sursouscrite. Crédit Agricole CIB est également intervenu en tant que co-tenant de livre et agent de la documentation pour l'émission de 8 milliards d'euros à 15 ans de la République d'Italie. Il s'agit de l'opération syndiquée la plus importante pour la République d'Italie

+10 %

progression du PNB commercial



depuis 2004. Enfin, on peut également citer l'émission d'un autre pays européen ayant constitué une opération de référence en 2015 sur les marchés de la dette : l'émission syndiquée de 9 milliards d'euros du Trésor espagnol pour laquelle la Banque est intervenue en tant que co-teneur de livre et *duration manager*. Ces trois mandats illustrent le savoir-faire de Crédit Agricole CIB sur les souverains. La Banque occupe ainsi la troisième place mondiale pour les émissions en euros de souverains, agences et supranationaux (*Thomson Reuters*). ●

6^e

teneur de livre mondial
sur le marché obligataire
en euros (*Thomson Reuters*)

4^e

teneur de livre en EMEA pour
les financements à effet de
levier (*Thomson Reuters*)

Zone 01. France

Une offre complète

« Crédit Agricole CIB est profondément implanté dans l'Hexagone et y entretient des relations privilégiées avec les entreprises françaises et notamment les ETI. »



CRÉDIT AGRICOLE CIB, UNE PRÉSENCE AUPRÈS DE TOUTE LA GAMME DES ENTREPRISES

– GE/Alstom : une transaction phare dans le secteur de l'énergie

En tant que conseil d'Alstom sur plusieurs volets de la transaction, Crédit Agricole CIB a joué un rôle significatif dans la finalisation de l'acquisition des activités Énergie d'Alstom par General Electric pour un montant de 12 milliards d'euros. Depuis lors, Crédit Agricole CIB a renforcé sa relation commerciale avec Alstom, recentré sur son activité Transport et est devenu l'un des partenaires de référence de General Electric. Ainsi Crédit Agricole CIB est la banque de *Trade Finance* n° 1 de General Electric et l'une des banques françaises en charge du *cash management* du géant américain.

– Dassault/DCNS/MBDA : un contrat majeur

Crédit Agricole CIB, agissant en tant que coordinateur global et agent de la documentation, a signé le 16 avril 2015 conjointement avec un pool de banques françaises et européennes, des facilités de crédit export pour un montant total de 3,375 milliards d'euros pour le financement de quatre contrats de vente d'équipements de défense conclus avec le ministère de la Défense de la République Arabe d'Égypte. Les quatre contrats, signés en février 2015, concernent la livraison de 24 avions Rafale vendus par Dassault Aviation, une frégate FREMM vendue par DCNS et les équipements associés vendus par MBDA. Chaque contrat est partiellement financé par un pool de banques au travers d'une facilité de crédit export garantie par la Coface. Crédit Agricole CIB est ainsi agent Coface des facilités Dassault Aviation et DCNS.

– Axéreal : un premier placement privé couronné de succès

Accompagnée par Crédit Agricole CIB et la Caisse régionale de Centre Loire, la coopérative Axéreal a réalisé son premier placement privé obligataire, d'un montant de 150 millions d'euros. Cette opération permet d'accroître le développement à l'international et en matière d'innovation de cette coopérative leader en France et en Europe dans la filière céréalière et dans les métiers de la malterie et de la meunerie. Le nouveau crédit syndiqué a été coordonné par Crédit Agricole CIB, la Caisse régionale de Centre Loire et Société Générale. Le placement privé a été réalisé par l'intermédiaire de Crédit Agricole CIB et Société Générale en tant que chefs de file conjoints.

– Une offre complète au service des ETI

L'accompagnement des entreprises de taille intermédiaire (ETI) dans leurs projets de croissance constitue l'une des priorités stratégiques de Crédit Agricole CIB, rappelée notamment dans le plan moyen terme « Ambition Stratégique 2020 ». En France, la DRF, au côté des Caisses Régionales, a confirmé cette dynamique en diffusant les expertises de la Banque en proposant aux ETI une large gamme de produits : placements privés en euros, crédits syndiqués ou encore billets de trésorerie. Par ailleurs, cet accompagnement des ETI se décline également à l'international *via* le Pôle d'Accompagnement International qui s'appuie sur le dispositif existant du Réseau des *International Desks* et des métiers spécialisés (*Trade et Export Finance, Change, Correspondent Banking...*) au sein de Crédit Agricole CIB. Ce Pôle est au service de la clientèle entreprises des banques de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL, DRF et filiales). ●

TOTAL : UNE ÉMISSION INÉDITE EN FRANCE

Total, quatrième compagnie pétrolière et gazière internationale et première capitalisation du CAC 40, a réalisé une émission obligataire convertible d'un montant de 1,2 milliard de dollars sans impact dilutif sur son capital en novembre 2015. Cette transaction est la plus importante émission obligataire convertible non dilutive jamais réalisée, mais aussi la première opération de ce type pour un émetteur français et pour Total S.A.. Elle a permis à Total d'accéder à une nouvelle base d'investisseurs et de profiter de conditions de financement plus avantageuses qu'une émission obligataire classique. Crédit Agricole CIB faisait partie des coordinateurs globaux, teneurs de livre associés et banques chargées de la couverture de cette émission.



35%

du PNB commercial total

2^e

banque en financements export (*Dealogic*)

AWARD

Meilleure *financing house* pour les LBOs des *large-caps* en France (*Private Equity Magazine*)

Zone 02. Moyen-Orient et Afrique du Nord

Un fort potentiel de développement

« Notre ancrage historique et géographique, nos expertises et notre réseau international nous permettent de soutenir les ambitions de nos clients au sein et au-delà de la région. »



82

Nombre de clients prioritaires

112

Nombre de collaborateurs
(en ETP*)

2%

du PNB commercial total

3

pays

* Équivalent temps plein.



MESSAGE DE MAZIN MANNA, RESPONSABLE RÉGIONAL

La création de la région Moyen-Orient Afrique du Nord au début de l'année 2015 illustre la volonté de Crédit Agricole CIB de renforcer sa présence et son statut au sein de cette région stratégique.

La Banque propose une offre de produits diversifiée destinée aux entreprises multinationales mais aussi aux clients *corporate* locaux, aux gouvernements, aux fonds souverains, aux institutions financières, aux *assets managers*, aux fonds de *private equity* ou aux *family offices*. Crédit Agricole CIB accompagne ses clients dans la région et à l'international en leur proposant des solutions créatives et sur mesure en finance de marchés, financements structurés, finance islamique, banque d'investissement, trésorerie, *strategic equity*, fusion et acquisition et financements d'acquisitions. Par ailleurs, la Banque dispose d'un atout majeur car elle peut s'appuyer sur les différentes entités du groupe Crédit Agricole présentes au sein de la région : la banque Saudi Fransi, filiale de Crédit Agricole CIB et partenaire stratégique, mais aussi Crédit Agricole Egypt, Crédit du Maroc ou encore Crédit Agricole Algérie. ●

« Nous apportons
notre connaissance
de la région et notre
expertise en finance
islamique à l'ensemble
des métiers,
localement
et à l'international. »

+8%

progression du PNB
commercial

TOP

Islamic Finance deal of the
year pour le sukuk Fly Dubai
(Airline Economics)

Zone 02. Moyen-Orient et Afrique du Nord

Un fort potentiel de développement

CRÉDIT AGRICOLE CIB, PARTENAIRE HISTORIQUE DE LA RÉGION

– Émirats Arabes Unis : accompagnement de Petrofac, acteur majeur du secteur pétrole & gaz

Un consortium formé par Siemens et Petrofac a été choisi par TenneT, gestionnaire du réseau public de fourniture d'électricité des Pays-Bas pour le développement de la plateforme BorWin3. Ce parc éolien *offshore* situé en mer du Nord est destiné à fournir de l'électricité verte à un million de foyers allemands à horizon 2019. Petrofac, société d'ingénierie, de technologies et de réalisation de projets dans les domaines du pétrole, du gaz et de la pétrochimie, est responsable de l'ingénierie, de l'approvisionnement, de la construction et de l'installation en mer de la plateforme. Crédit Agricole CIB Dubaï a été mandaté pour l'émission d'obligations d'un montant significatif liées au contrat représentant la part de Petrofac pour un montant total de 167 millions d'euros. Cette transaction illustre notamment l'expertise de la Banque en *Trade Finance* dans la région.

– Oman : teneur de livre associé pour la National Bank of Oman

En novembre 2015, la National Bank of Oman – troisième banque par le total de bilan à Oman – a procédé à une transaction RegS Additional Tier 1 de 300 millions de dollars. Cette opération constitue pour la National Bank of Oman sa deuxième émission obligataire et opération sur le capital au niveau international. Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que teneur de livre associé sur ces deux opérations qui ont rencontré un vif succès auprès des investisseurs.



– FGB, une émission Formosa emblématique

En mars 2015, FGB (First Gulf Bank), institution financière de premier plan aux Émirats Arabes Unis (EAU), a émis une obligation Formosa de 400 millions de renminbi *offshore* d'une maturité de trois ans, cotée sur le London Stock Exchange et le Taipei Exchange. Cette transaction constitue l'une des premières émissions d'obligations Formosa de la part d'un émetteur de la région MENA.

Les obligations Formosa sont des émissions principalement distribuées aux institutions financières taïwanaises. Ce marché, initié grâce à un changement réglementaire de la *Financial Supervisory Commission* à Taïwan en 2013, permet aux investisseurs locaux de déployer d'importantes réserves de liquidités jusqu'à présent destinées à des investissements domestiques sur des émetteurs étrangers qui font une demande de cotation de leur papier obligataire sur le Taipei Exchange.

Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que coordinateur global de cette opération, et a également conseillé l'émetteur en matière de couverture. Nos partenaires taïwanais, Megabank et E. Sun, sont intervenus en tant qu'*underwriter* et distributeurs *onshore* de ces obligations à Taïwan. Les capitaux propres de FGB s'élevaient à 35,9 milliards de dirhams des EAU au 31 décembre 2015, une des plus importantes capitalisations dans le secteur bancaire aux EAU. En plus de son réseau d'agences locales, FGB a des succursales au niveau international à Singapour et au Qatar, des bureaux de représentation en Inde, à Hong Kong, en Corée et au Royaume-Uni et une filiale en Libye. Cette première émission *Formosa Bond* en CNH souligne encore davantage la capacité de l'émetteur à explorer des possibilités intéressantes de financement confirmant sa diversification déjà engagée en francs suisses, yens (*Pro-Bond*) et dollars australiens. Cette opération illustre l'appétence des investisseurs du Moyen-Orient pour les produits de dette en CNH. Crédit Agricole CIB, grâce aux synergies entre Dubaï et l'Asie avec sa plateforme CNH, a ainsi démontré qu'il pouvait répondre au mieux à leurs besoins. ●

BEST

la BSF a été désignée
meilleure banque
d'Arabie saoudite par
le *Banker Middle East*

974

millions d'euros
résultat net 2015
de la BSF



LA BANQUE SAUDI FRANSI, UN ATOUT MAJEUR POUR CRÉDIT AGRICOLE CIB DANS LA RÉGION

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*. La BSF 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

« Le partenariat stratégique avec la Banque Saudi Fransi offre à Crédit Agricole CIB un accès unique au marché saoudien. »

PATRICE COUVÈGNES,
Directeur général de la BSF

institutions financières. Ses activités se sont étendues à l'ensemble des produits et services financiers : banque de détail avec plus de 900 000 clients et 83 agences, banque privée, banque d'investissement, gestion d'actifs, courtage actions, leasing et assurance. La coopération avec la BSF est historique et étroite par nature couvrant les métiers et fonctions supports. Les liens avec Crédit Agricole CIB à Dubaï sont bien établis, notamment dans les activités de marchés. Ils seront renforcés avec l'approche conjointe des clients saoudiens à vocation régionale et internationale.

Zone 03. Amériques

Des transactions inédites



« La validité de sa plateforme en dollars a permis à Crédit Agricole CIB de progresser significativement aux États-Unis. »

378

Nombre de clients prioritaires

699

Nombre de collaborateurs (en ETP*)

18%

du PNB commercial total

5

pays

* Équivalent temps plein.

« Les États-Unis
représentent un
relais de croissance
important pour
Crédit Agricole CIB
et constituent
sa deuxième franchise
dans le monde »

+21%

progression du PNB
commercial

AWARD

Crédit Agricole CIB a été
désigné « Bank of the Year
Americas » en financements
de projets (*Project Finance
International*)

MESSAGE DE JEAN-FRANÇOIS DEROCHE, RESPONSABLE RÉGIONAL



La région Amériques demeure une région clé dans le dispositif international de Crédit Agricole CIB.

En 2015, la Banque a su profiter du dynamisme économique de cette zone en participant à de nombreuses transactions d'envergure, que ce soit aux États-Unis, deuxième source de revenus pour la Banque, mais aussi au Mexique, au Brésil ou encore au Canada. Ainsi, Crédit Agricole CIB a pu réaffirmer ses savoir-faire en matière de financements structurés avec, notamment, le financement de l'aéroport de Mexico, en banque d'investissement avec l'introduction en Bourse de 8point3 ou les acquisitions de Coty, et en banque de marchés et *sustainable banking* avec l'émission du premier *green bond* au Mexique. La Banque a mis au service de ses clients et des autres implantations sa plateforme spécialisée dans les marchés de capitaux en dollars. De plus, l'approche transfrontalière de Crédit Agricole CIB dans la région Amériques constitue un véritable avantage concurrentiel par rapport à la plupart des acteurs locaux. En 2016, la Banque va consolider et optimiser son offre afin d'accompagner au mieux ses clients régionaux mais aussi internationaux dans leurs projets de développement, notamment aux États-Unis. ●

Zone 03. Amériques

Des transactions inédites



CRÉDIT AGRICOLE CIB SIGNE DE NOMBREUX SUCCÈS COMMERCIAUX DANS LA RÉGION

« Cette transaction atteste de notre capacité à nous positionner sur des opérations internationales d'envergure. »

JACQUES DE VILLAINES,
Responsable mondial SFI

– Mexique : construction du nouvel aéroport de Mexico, un projet d'envergure

La construction de ce nouvel aéroport réalisée par le gouvernement fédéral mexicain (par l'intermédiaire du Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México) est d'une importance capitale pour l'économie et le développement du pays. Il augmentera la capacité aéroportuaire qui passera de 38 millions de passagers par an actuellement, à 50 millions en 2020, et potentiellement 120 millions en 2050. Crédit Agricole CIB a été mandaté comme arrangeur pour ce financement et co-arrangeur des émissions obligataires à venir. La facilité accordée correspond à un crédit renouvelable sans recours de 3 milliards de dollars US sur 5 ans ;

elle est associée à des émissions d'obligations à long terme sur les marchés de capitaux, afin de permettre le remboursement anticipé et le renouvellement du crédit. Le financement bénéficie d'un montage solide et innovant, avec d'une part une garantie directe prise sur les droits de prélèvement des redevances aéroportuaires de services aux passagers et d'autre part un service de la dette prioritaire par rapport aux charges d'exploitation. Cette opération a été récompensée par le prix *Airport Finance Deal of the Year* dans la région Amériques (*Global Transport Finance Awards 2015*). Ce succès met en avant l'expertise de Crédit Agricole CIB dans le secteur aéroportuaire, et de manière plus générale en infrastructures.

– États-Unis : une transaction de premier plan dans le secteur de l'énergie

Crédit Agricole CIB a refinancé Sabine Pass Liquefaction (SPL), filiale de Cheniere Energy Partners, qui réalise des installations de liquéfaction du gaz naturel. La Banque est intervenue en qualité de teneur de livre associé et de co-chef de file dans l'arrangement pour SPL d'une facilité de financement de projets senior garantie de 4,6 milliards de dollars. Cette opération vise à refinancer les trains de liquéfaction 1-4 et de financer le nouveau train 5. Il s'agit du septième financement levé par Cheniere pour lequel la Banque a agi en tant que chef de file.

– Colombie : une transaction de référence pour Crédit Agricole CIB

Grâce à cette opération, Trafigura, leader sur le marché des matières premières, va mettre en place un projet sans précédent qui transformera en profondeur le réseau de transport des matières premières en Colombie et donnera aux clients un meilleur accès aux marchés mondial et régional. Le but est de financer l'achat

MEXIQUE : UN RENDEZ-VOUS BUSINESS MAJEUR

En mars dernier, Crédit Agricole CIB était sponsor du Mexico Business Summit, organisé à Paris et réunissant des représentants d'entreprises et du secteur public mexicain.

CANADA : UNE PRÉSENCE RENFORCÉE

L'année 2015 a été riche en réalisations pour Crédit Agricole CIB au Canada. En effet, la Banque a vu ses revenus fortement progresser et a conclu de nombreux mandats significatifs et inédits : premier rôle de co-teneur de livre dans un *green bond* émis par un acteur canadien avec Export Development Canada (EDC), organisme canadien de crédit à l'exportation ; premiers mandats *corporate* en tant que co-teneur de livre (Element Financial Corporation, Enbridge Inc., etc). La Banque a également participé à l'une des plus importantes syndications jamais réalisées au Canada pour l'acquisition d'actifs par Element Financial à GE Capital. Enfin, Crédit Agricole CIB a obtenu le statut de succursale en 2015. Une étape importante dans le développement commercial de la Banque au Canada.

DEAL

of the year 2015 pour
Trafigura/Boyaca Navigation Inc.
(*Latin Finance Magazine*)

TOP 3

arrangeur mandaté en
financements de projets pour
la région Amériques (*Thomson
Reuters*)

Zone 03. Amériques

Des transactions inédites

d'équipements fluviaux qui permettront d'équiper le nouveau système multimodal de logistique qui déplace des cargaisons humides et sèches en vrac ainsi que des produits en conteneurs – le pétrole et ses dérivés, des marchandises diverses, des conteneurs, cargaisons de grande taille – le long de la rivière Magdalena, principale voie d'eau du pays. Aux côtés de Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que co-chef de file et co-teneur de livre dans la structuration d'une facilité (*Senior Secured Asset-Backed Facility*) de 350 millions de dollars. Il est également intervenu en tant qu'agent administratif, agent des garanties et agent dépositaire. Cette transaction représente un beau succès commercial pour la Banque dans la mesure où il a attiré un total de douze institutions financières et a reçu le *Latin Finance Award* et l'*IFR Latin American Loan of the Year Award*.

– Mexique : première émission de green bond

La banque de développement publique mexicaine Nacional Financiera S.N.C. (NAFIN) a procédé à sa première émission d'obligations vertes pour un montant de 500 millions de dollars US arrivant à échéance en novembre 2020. C'est la première émission de ce type au Mexique et également la première fois qu'une obligation verte émise en Amérique latine se voit décerner la certification «*Climate Bonds*» par le *Climate Bonds Standards Board*.

Crédit Agricole CIB a joué un rôle très important dans cette transaction en tant qu'agent de structuration et teneur de livre. Les investisseurs ont plébiscité cette obligation, qui a été sursouscrite 5 fois. Les investisseurs soucieux de l'environnement ont représenté 46% de l'allocation totale. Le produit net de l'émission obligataire servira à financer des projets verts éligibles, notamment



la création de 9 fermes éoliennes. Cette transaction témoigne de l'engagement du Mexique dans le développement durable et la lutte contre le changement climatique et marque une étape importante dans le développement des obligations vertes en Amérique latine.

– États-Unis : introduction en Bourse réussie pour 8point3

8,3 minutes, c'est le temps que met la lumière du soleil pour atteindre la terre. C'est également le nom du *YieldCo* (entreprise destinée à recevoir des actifs d'exploitation qui produisent des *cash-flows* prévisibles, principalement par le biais de contrats à long terme) formé par Sun Power et First Solar, deux fabricants majeurs de panneaux solaires. Intervenant dans le secteur de l'électricité solaire photovoltaïque, l'entreprise a de nombreux projets de développement aux États-Unis et à l'international. La Banque est intervenue en tant qu'unique chef de file, co-arrangeur, co-teneur de livres, agent administratif et agent de garantie de la nouvelle facilité de crédit garantie de premier rang de 525 millions de dollars, ouverte dans le cadre de la création de 8point3 Energy Partners. La syndication a été une réussite et a été couverte à 100% par le Groupe de huit banques prêteuses. En juin 2015, l'entreprise est entrée en Bourse sur le marché



« En 2015,
Crédit Agricole CIB Canada
a observé une forte
progression de ses revenus
et a obtenu de nombreux
succès commerciaux. »

XAVIER ROUX,
Responsable Canada



du NASDAQ accompagnée par Crédit Agricole CIB en tant que co-teneur de livre. Dans un marché des *YieldCo* en pleine expansion, ce mandat est une preuve de la reconnaissance des capacités de commercialisation et d'exécution de Crédit Agricole CIB et de son expertise en tant que chef de file.

– États-Unis : Coty, un acteur incontournable dans le secteur de la beauté

En juillet 2015, Coty a conclu un accord de fusion avec la division beauté de Procter & Gamble pour un montant d'environ 12,5 milliards d'euros. Il est prévu que cette fusion soit finalisée au cours du second semestre de 2016. Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que chef de file et teneur de livre de ce financement d'acquisition conjointement avec LCL, qui a soutenu les activités françaises de Coty depuis de nombreuses années. Crédit Agricole CIB a également réalisé une partie de la couverture de taux pour cette opération. ●

Zone 04. Asie-Pacifique

Des positionnements renforcés



« Avec un centre d'activités basé à Hong Kong, Crédit Agricole CIB est très bien positionné pour saisir les opportunités d'affaires dans la région. »

378

Nombre de clients prioritaires

1360

Nombre de collaborateurs (en ETP*)

15%

du PNB commercial total

8

pays

* Équivalent temps plein.



MESSAGE DE MARC-ANDRÉ POIRIER, RESPONSABLE RÉGIONAL

« La région a
pleinement atteint
ses objectifs
commerciaux
et contribue
activement à la
croissance de la
Banque. »

Dans un environnement volatil marqué notamment par le ralentissement de la croissance en Chine, l'année 2015 constitue une étape importante pour Crédit Agricole CIB dans la région Asie-Pacifique avec de nombreuses réussites : déclinaison des orientations stratégiques et atteinte de ses objectifs commerciaux, renforcement de l'expertise en matière d'émissions en renminbi *offshore*, développement de la clientèle des institutions financières et efficacité de la plateforme de distribution au service du Groupe. Nous avons ainsi concrétisé de nombreux succès et renforcé nos parts de marché, notamment sur le marché RMB *offshore* où la Banque occupe la troisième position mondiale (*Bloomberg*). Des transactions emblématiques ont été conclues avec des clients asiatiques (Softbank, Hong Kong Aviation Capital, China Network Systems...), européens (la CADES, la BERD...) mais aussi avec le Groupe comme l'illustre la troisième émission samouraï de Crédit Agricole S.A, la plus importante à ce jour et qui contribue à la visibilité et l'attractivité de la signature de Crédit Agricole auprès des investisseurs. ●

N°3

Bond House sur le marché
RMB *offshore* (*Bloomberg*)

+17%

progression du PNB
commercial

Zone 04. Asie-Pacifique

Des positionnements renforcés



CRÉDIT AGRICOLE CIB AUX CÔTÉS DE SES CLIENTS ASIATIQUES, EUROPÉENS ET AMÉRICAINS EN ASIE-PACIFIQUE

– Japon : une opération majeure pour Softbank

En juillet 2015, Softbank Group Corp., société japonaise de premier plan, spécialiste des télécommunications, a réalisé une émission de référence. Cette émission obligataire (4,45 milliards de dollars en titres senior libellés en euros et en dollars), dont Crédit Agricole CIB a été co-teneur de livre, a reçu le titre de « Transaction obligataire de l'année au Japon » lors de l'édition 2015 des *Asset Triple A Country Awards*. Le produit de cette opération a servi à son besoin en fonds de roulement. En 2013, Crédit Agricole CIB avait déjà été teneur de livre de la première émission de titres senior du Groupe.

– Japon : une offre e-business au service des clients

Afin de renforcer l'offre digitale de la Banque et sa visibilité auprès des clients, une initiative e-business a été développée pour les activités de marché en 2014. Depuis lors, la franchise asiatique e-business a connu un succès important, notamment au Japon. L'offre e-business japonaise est reconnue : Crédit Agricole CIB occupe la 4^e position pour le nombre de transactions pour les bons du Trésor américain et pour les volumes échangés de swaps de taux d'intérêt en dollars.

– Chine : Club Med sous pavillon chinois

Crédit Agricole CIB a accompagné le consortium mené par Fosun dans la prise de contrôle du Club Méditerranée, l'un des principaux acteurs du marché international du tourisme. Crédit Agricole CIB

WINNER

Émetteur et agent placeur de l'année pour les "Cross-Border CNH Debt Originator of the year" (MTN-I 2015 Asia Pacific Awards)

BEST

Transaction obligataire au Japon pour l'émission Softbank (*The Asset Triple A Country Awards 2015 – North Asia*)

a été en mesure de déployer un large éventail de services pour cette transaction que ce soit en banque d'investissement, en financements d'acquisition, en *rating advisory* ou en banque de marchés. Ce mandat a également permis de démontrer les capacités de conseil de la Banque auprès de ses clients chinois dans leurs acquisitions et projets *cross-border*.

– Australie : un projet structurant pour la ville de Sydney

Crédit Agricole CIB Australie a participé au financement du projet Sydney Light Rail destiné à diversifier les modes de transport public à Sydney avec la construction et l'exploitation de deux lignes de tramway. Crédit Agricole CIB est intervenu en tant que chef de file, souscripteur et teneur de livre pour la syndication de 1 554 millions de dollars australiens (soit environ 1 088 millions d'euros) de facilités de dette senior syndiquée et la mise en place d'une couverture de taux. Cette transaction représente notamment pour Crédit Agricole CIB une étape importante dans son ancrage commercial en Australie. ●



HONG KONG : UN LEADERSHIP CONFIRMÉ SUR LE MARCHÉ DU RENMINBI OFFSHORE

En janvier 2015, la Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (CADES) a émis pour la première fois en renminbi offshore (CNH) un emprunt obligataire d'un montant total de 3 milliards de renminbi (424 millions d'euros). Cette opération, dont Crédit Agricole CIB était l'un des chefs de file associés, témoigne de l'expertise marquée de la Banque dans les transactions en renminbi *offshore* et transfrontalières. Cette transaction historique avec une échéance de 2 ans et un coupon de 3,80 % a permis de franchir une nouvelle étape sur le marché du CNH. C'est en effet la première émission en renminbi *offshore* d'une administration publique de la zone euro et d'un émetteur public français, et la plus importante opération jamais effectuée dans cette devise par une agence ou un émetteur supranational.

« 2015 constitue une étape clé pour Crédit Agricole CIB en Chine avec d'excellentes performances commerciales et un renforcement de son dispositif commercial. »

PHILIPPE PELLEGRIN,
responsable Chine

Les perspectives 2016 (rédigées le 16.02.2016)

Décryptage de l'économie mondiale

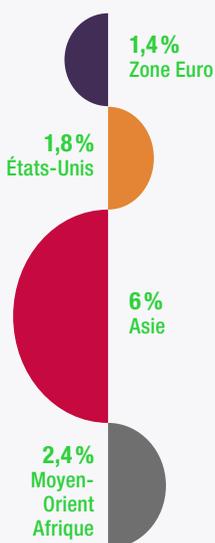


ISABELLE JOB-BAZILLE
Directrice des études
économiques
Crédit Agricole S.A.

Au début de l'année 2016, les marchés broient du noir face à un environnement incertain avec des inquiétudes autour du ralentissement chinois et de ses dommages collatéraux sur les matières premières et le monde émergent ; des questionnements sur la robustesse de la croissance américaine ; des doutes sur l'avenir du projet européen avec des tentations de repli sur soi sur fond de montée des populismes ; et finalement des interrogations sur la santé de l'économie mondiale avec une faiblesse des cours pétroliers qui serait symptomatique d'un état de faiblesse généralisé.

ZOOM

TAUX DE CROISSANCE ATTENDUS EN 2016



DES INQUIÉTUDES MAIS PAS DE CATASTROPHISME

La lente transition vers un modèle de croissance plus autocentré, tourné davantage vers les services et la consommation, inscrit le ralentissement chinois sur une tendance durable. Cette « crise » de croissance comporte des risques, avec des autorités à la manœuvre pour piloter dans la durée le débouclage des excès, de dettes et de capacités, hérités de l'ancien modèle. Les pays émergents, qui ont construit leur prospérité sur l'idée d'une rente perpétuelle chinoise, ont, avec le retournement du cycle des matières premières, perdu des revenus, de l'allant et de l'attractivité. Face à la disparition de la rente, ces pays vont devoir réinventer leur modèle en comptant désormais sur leur propre force pour retrouver le chemin d'une croissance saine et durable.

L'impératif du désendettement installe les économies avancées dans un régime post-crise de croissance molle sans inflation, avec des évolutions cycliques autour de cette tendance de

fond. Le cycle gagne en maturité aux États-Unis avec une croissance qui devrait plafonner autour des 2%. Le pouvoir du cycle, aidé par des vents porteurs, – pétrole, euro et taux bas – devrait permettre à la croissance européenne de légèrement accélérer. Sous le regard de banques centrales bienveillantes, les marchés vont finir par trouver un nouvel équilibre autour de ce récit moins enthousiasmant mais sans catastrophisme, avec des promesses de rendements moins lucratifs et des gains moins systématiques appelant à plus de prudence et de discernement.



Zone 01. Europe

UNE CROISSANCE QUI SE CONSOLIDE MAIS RESTE MODÉRÉE

Entrée dans sa troisième année de croissance positive du PIB (1,5%), la zone euro a retrouvé en 2015 le niveau de revenu d'avant crise, mais si la France et l'Allemagne l'ont déjà dépassé, l'Espagne et l'Italie en sont encore loin. Le cycle d'activité dans la zone euro a montré des signes de faiblesse au deuxième semestre. Les facteurs de soutien et le *policy-mix* porteur ont pour l'instant compensé les facteurs négatifs liés au ralentissement du commerce mondial. Les exportations ont freiné la croissance, mais la consommation privée se renforce et peut compter sur des fondamentaux solides de reprise de l'emploi et de faiblesse des prix. La timide reprise de l'investissement permettra de consolider la reprise dans un scénario qui table sur une croissance plus équilibrée et homogène qui peut s'appuyer sur le soutien indéfectible de la Banque Centrale Européenne pour garantir des conditions de financement souples et ranimer l'inflation.

Zone 02.

Moyen-Orient et Afrique

UNE RÉGION ÉBRANLÉE PAR LES PRIX BAS DES MATIÈRES PREMIÈRES

Au Moyen-Orient et sur le continent africain, malgré

la hausse des risques géopolitiques et l'intensification de conflits armés localisés, c'est le prix bas du pétrole et des matières premières qui oriente les perspectives économiques de 2016. Les pays pétroliers font face à de sérieux problèmes budgétaires et parfois de balance des paiements. Ceux qui disposent de réserves importantes (pays du Golfe) y puisent pour maintenir leur taux de change face au dollar tandis que ceux



d'Afrique s'ajustent par une dépréciation de leur devise. La plupart entament des réformes structurelles. L'énergie bon marché soulage certains pays (Maroc) et profite aux économies agricoles comme la Côte d'Ivoire et le Kenya.

Zone 03. Amériques
DES SITUATIONS ÉCONOMIQUES CONTRASTÉES

Les États-Unis bénéficient de fondamentaux domestiques suffisamment solides pour croître à des rythmes proches ou légèrement supérieurs à la croissance potentielle. Une situation financière plus saine, l'amélioration du marché du travail et des conditions de crédit, ainsi que les prix bas



de l'énergie sont autant de facteurs de soutien à la consommation privée. Toutefois, le secteur pétrolier connaît une baisse de l'investissement et des emplois, ce qui est susceptible de peser sur les chiffres globaux de l'activité. Le commerce extérieur reste le maillon faible de la croissance américaine sur fond de demande externe faible et un dollar fort. L'Amérique latine ne sortira pas de la récession en 2016, en raison d'une nouvelle contraction de l'économie brésilienne,



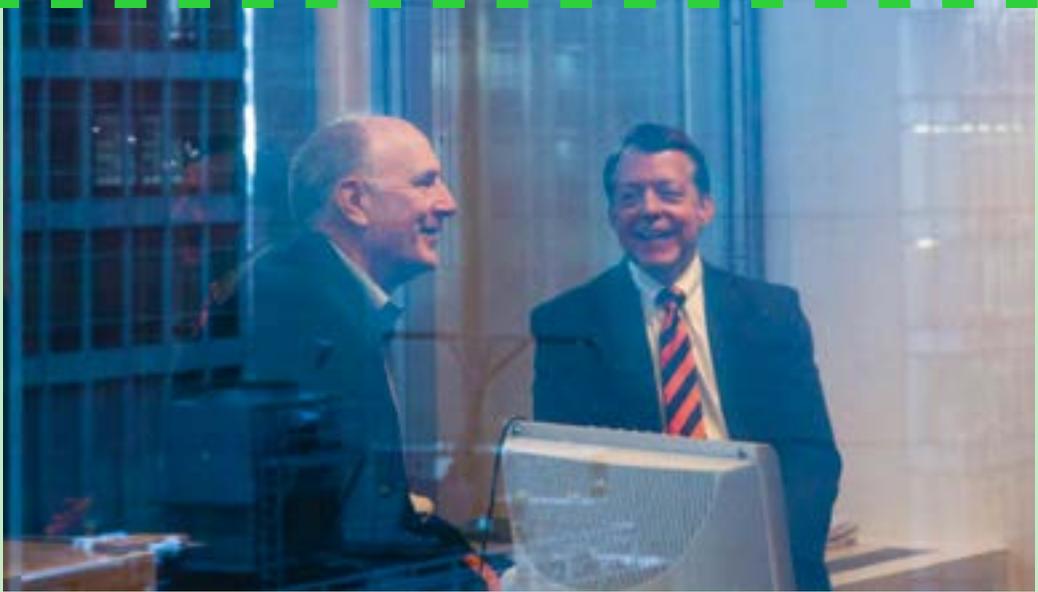
et du nécessaire ajustement argentin. Le Mexique et les pays andins résistent mieux à un environnement pourtant adverse (prix des matières premières).

Zone 04. Asie

LA RÉGION QUI RESTE LA PLUS DYNAMIQUE

L'Asie restera la région du globe la plus dynamique en 2016. Elle devrait néanmoins croître légèrement moins vite que l'an passé. C'est du moins le scénario central actuel. Une raison essentielle à cela : la poursuite attendue du ralentissement de la Chine ; de 6,8 % en 2015 à 6,5 %. L'environnement global n'aide pas non plus dans l'immédiat : montée de l'aversion au risque, tensions sur les devises émergentes, reprise hésitante du côté des développés... Tout cela crée de l'incertitude et, *in fine*, un risque baissier certain sur les perspectives de croissance régionale. Dans ce contexte, c'est l'Inde, les Philippines et le Vietnam qui devraient le mieux tirer leur épingle du jeu. Au contraire, la Malaisie et la Thaïlande risquent de continuer à souffrir d'une situation politique dégradée.

ZOOM



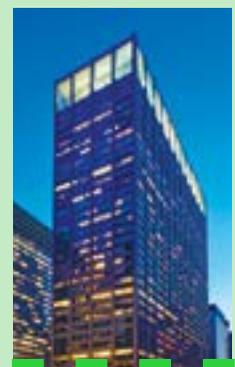
B4.

Cahier RSE Engagements

N
48° 47'
24.051"
E
2° 3'
5.791"



01, 05, 06, 09, 14, 15, 20, 22. ÉOLE (MONTROUGE) – 02, 16. PAVILLON D'ACCUEIL DU CAMPUS EVERGREEN (MONTROUGE) – 03. CRÉDIT AGRICOLE CIB BUILDING (NEW YORK CITY) – 04. FRANCFORT – 07. MADRID – 08. IMMEUBLE PROVENCE (SAINT-QUENTIN-EN-YVELINES) – 10, 18. SYDNEY – 11, 13. BRUXELLES – 12. SINGAPOUR – 17. TOKYO – 19. LONDRES – 21. GENÈVE





Écouter et valoriser les femmes et les hommes



– Développer l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes

Dans le cadre du projet RSE FReD, Crédit Agricole CIB s'est fixé en 2012 l'objectif ambitieux d'atteindre 25 % de femmes dans ses cercles managériaux d'ici fin 2015. En 2015, 4 femmes siègent au Comité exécutif de Crédit Agricole CIB (une de plus qu'en 2014) et 15 femmes font partie du Management Committee (contre 13 en 2014 et 10 en 2013). Crédit Agricole CIB poursuit également sa politique visant à développer l'égalité professionnelle et a proposé des actions de sensibilisation pour ses collaborateurs. Ainsi, dans le cadre de la semaine de la mixité qui a eu lieu en mars 2015, les collaborateurs ont pu assister à des conférences sur le thème de la mixité et bénéficier de formations spécifiques. Cette question fait également l'objet d'actions à l'international : à Londres, une formation obligatoire en *e-learning* permet de sensibiliser tous les salariés et un programme sur l'égalité des chances est destiné aux responsables des Ressources Humaines. En Asie, 3 sessions obligatoires sur la non-discrimination ont été organisées pour les managers afin de promouvoir l'égalité des chances. Dans la continuité de ces actions de promotion de la mixité, la Banque a mené en France une étude sur le congé maternité, auprès de 307 salariés et va utiliser ces résultats pour la mise en œuvre de plans d'actions en 2016 et 2017. Enfin, les réseaux féminins jouent un rôle majeur comme en témoigne PotentiELLES, le réseau pour la mixité de Crédit Agricole CIB lancé à l'initiative de collaboratrices, qui a fêté ses 5 ans le 8 décembre 2015. D'autres réseaux de femmes ont vu le jour au

25%

objectif de la proportion de femmes dans les cercles managériaux*

– Favoriser la participation et l'expression des collaborateurs

En 2015, la Banque a lancé sa première enquête d'engagement mondiale « Opinion & Engagement » du 3 au 23 février 2015. 4350 collaborateurs y ont répondu soit un taux de participation de 62 %. Les résultats ont permis d'identifier les points forts plébiscités chez Crédit Agricole CIB mais aussi les axes d'amélioration.

Sur la base des résultats, restitués en juillet aux collaborateurs, les membres du Management Committee de Crédit Agricole CIB ont travaillé sur l'identification des plans d'actions déployés en 2016. Cette enquête fait office de pilote dans la démarche de mesure de l'Indice d'Engagement et Recommandation du groupe Crédit Agricole pour l'ensemble de ses collaborateurs.

* Top 150 de Crédit Agricole CIB



cours des 5 dernières années : c'est le cas de CWEEN en Inde, PotentiELLES New York et SPRING à Londres.

– À l'écoute des salariés concernant le déménagement

Dans le cadre des futurs déménagements collectifs à Montrouge et Saint-Quentin-en-Yvelines, Crédit Agricole CIB a sollicité ses collaborateurs en France par le biais d'une enquête. Il s'agissait de mesurer leur niveau d'information et de recueillir leurs perceptions et attentes. Cette enquête, déployée en novembre 2014 auprès de 3 600 collaborateurs, a obtenu un taux de participation de 74 %. Ses résultats ont été restitués en 2015 et ont permis de répondre à leurs attentes autour des déménagements.

– Valoriser les collaborateurs : l'enjeu de la mobilité

La mobilité interne est un enjeu capital pour le développement professionnel des collaborateurs et l'évolution du groupe Crédit Agricole. Une équipe Mobilité est chargée depuis 2013 de mettre en œuvre l'accord triennal relatif à l'accompagnement social des transformations de Crédit Agricole CIB. Elle anime également l'ensemble des dispositifs visant à promouvoir la mobilité. En 2015, parmi les initiatives lancées chez Crédit Agricole CIB, deux forums des métiers ont été organisés en juin et en novembre. L'objectif était d'offrir la possibilité aux

métiers et aux collaborateurs de Crédit Agricole CIB de se rencontrer autour de stands et de conférences. Ces forums ont vocation à devenir des rendez-vous réguliers. Ils ont pour objectif de décloisonner, de créer davantage de transversalité, et de développer ainsi l'état d'esprit mobilité. L'équipe Mobilité poursuit également l'animation des comités de mobilité entre les différentes fonctions de Crédit Agricole CIB pour encourager les mouvements intermétiers. L'équipe participe aussi aux différents comités mobilité organisés au sein du Groupe, ainsi qu'aux « Mobilijobs » qui permettent de présenter des offres de postes à pourvoir, et de rencontrer des collaborateurs du Groupe. Enfin, Crédit Agricole CIB a contribué activement au lancement et à la promotion de la plateforme collaborative Pulse, lancée par le Groupe en 2015. Plus de 20 collaborateurs sont devenus Pulse leaders afin d'échanger sur leurs métiers et leurs parcours et de conseiller les collaborateurs qui les sollicitent dans le cadre d'une mobilité. ●

167 906

heures de formation

Des engagements en faveur du climat et de la biodiversité



– COP21, un rendez-vous incontournable

L'année 2015 a marqué une étape importante dans la lutte contre le réchauffement climatique avec la tenue de la COP21 à Paris. À cette occasion, Crédit Agricole CIB a annoncé que les quatre engagements pris à l'ONU lors du « Sommet 2014 sur le Climat » le 23 septembre 2014 par Jean-Yves Hocher, Directeur général de Crédit Agricole CIB, avaient été atteints. Dans le cadre de cette conférence, Crédit Agricole S.A. a confirmé ses engagements dans la lutte contre le réchauffement climatique en soutenant le « Mainstreaming Climate Action Within Financial Institutions », initiative proposant « 5 principes volontaires », pratiques et opérationnels, destinés à accroître et généraliser la prise en compte du climat dans les activités des institutions financières, de façon à faciliter le financement de la transition énergétique et d'une économie moins carbonée. Philippe Brassac, Directeur général de Crédit Agricole S.A., a également annoncé que Crédit Agricole CIB allait structurer au moins 60 milliards de dollars de nouveaux financements climat d'ici fin 2018.

– Des politiques sectorielles ambitieuses

La Banque a revu et mis en place de nouvelles politiques sectorielles. Elle a révisé ses politiques en matière de charbon en décidant de ne plus financer les projets de mines de charbon ou de sociétés liées à ce secteur, ainsi que les centrales à charbon dans les pays à hauts revenus. De plus, de nouvelles politiques sectorielles liées à la biodiversité ont été développées dans les secteurs immobilier, forêts et huile de palme.

– Un leadership en sustainable banking confirmé

Crédit Agricole CIB a participé à de nombreuses transactions inédites cette année en matière de *sustainable banking*.

La Banque a par exemple accompagné EDF sur le marché obligataire américain. L'entreprise tricolore a en effet levé un emprunt de 4,75 milliards de dollars sur ce marché, dont 1,25 milliard en obligations vertes à 10 ans. Ce *green bond*, structuré par Crédit Agricole CIB est destiné à financer des projets d'énergie renouvelable d'EDF Énergies Nouvelles, leader de la production d'électricité d'origine renouvelable. Il s'agissait alors du plus important *green bond* émis en dollars par une entreprise industrielle sur ce marché en forte croissance. Crédit Agricole CIB était teneur de livre des tranches à 5 et 10 ans et a structuré la tranche « verte ».

La Banque s'est également illustrée en matière de financement de la « microfinance » sous format obligataire. La Banque Européenne de Reconstruction et de Développement (BERD) a émis un placement privé de 1 700 millions MXN (environ 100 millions de dollars) à 10 ans souscrit intégralement par Dai-ichi Life Insurance Company, l'une des plus grandes compagnies d'assurances japonaises. Crédit Agricole CIB a été mandaté de manière exclusive en tant qu'agent placeur de ce placement dont le produit sera investi par la BERD dans des projets de microfinance. Enfin, Crédit Agricole CIB a participé au « Social Bond and Sustainability Bond appendix » aux côtés d'HSBC et Rabobank. Cette initiative a pour but de fournir aux émetteurs et aux investisseurs actifs sur le plan social des lignes directrices pour la création et l'émission d'obligations sociales et durables, afin d'encourager la transparence et l'intégrité au fur et à mesure du développement de ces nouveaux marchés.

– Sponsor de rendez-vous incontournables

Crédit Agricole CIB a sponsorisé pour la première fois la conférence *Green Bonds*

DUBAÏ : L'ÉDUCATION DES JEUNES, UN ENJEU MAJEUR

Crédit Agricole CIB participe au programme Injaz Al-Arab et a rejoint son conseil d'administration. Injaz Al-Arab est une organisation à but non lucratif qui favorise l'éducation et la formation des jeunes dans le monde arabe autour de trois axes : préparation au monde professionnel, développement de la culture financière et entrepreneuriat.

TOUS ENSEMBLE POUR LE CITY GIVING DAY À LONDRES

Les entreprises de la City se sont unies pour célébrer les charités pendant le City Giving Day.

Les collaborateurs de Crédit Agricole CIB se sont mobilisés pendant plus d'une semaine.

Au programme : courses caritatives et bénévolat qui ont permis de récolter 2500 livres.

NEW YORK CARES : UN TRAVAIL D'ÉQUIPE

Début 2015, Crédit Agricole CIB a signé un partenariat avec New York Cares, la plus grande organisation de la ville de New York dont le but est de trouver des bénévoles pour plus de 1 300 associations,



écoles publiques et organisations municipales.

Les salariés ont pris part avec leurs proches à de nombreuses actions organisées tout au long de l'année.

DE NOMBREUSES ACTIONS SUR LE CONTINENT ASIATIQUE

Les implantations asiatiques de la Banque se sont également mobilisées pour défendre de nombreuses causes : marathon « Goodman Interlink Magic Mile » en Corée, course FIT au Japon, soutien de nombreuses associations en Inde (Aseema, Teach for India...), randonnée Oxfam Trailwalker à Hong Kong...

Americas. Cette édition a rassemblé plus de cent investisseurs, émetteurs, banquiers, entreprises... dans un cadre favorisant les discussions sur ce marché en plein essor.

– Programme Solidaires : les salariés mobilisés

Ce programme soutient financièrement les projets associatifs portés par les salariés, orientés vers la notion d'intérêt général favorisant la solidarité et l'insertion sociale, en France et à l'étranger. Pour cette troisième édition de Solidaires by Crédit Agricole CIB, 26 projets ont été soutenus financièrement en France, 5 au Royaume-Uni et 1 à Hong Kong. ●



2015, une année clé pour le climat

Une politique climat ambitieuse

Un groupe de banques multilatérales et de développement et le Crédit Agricole ont annoncé le 9 octobre 2015 lors des assemblées annuelles du FMI à Lima leur engagement sur 5 principes relatifs au climat. Ces 5 principes, nommés « Mainstreaming Climate Action within Financial Institutions » et lancés officiellement à Paris lors de la COP21, s'accordent pleinement à la politique poursuivie par Crédit Agricole CIB en matière de lutte contre le réchauffement climatique.

ZOOM

1. S'ENGAGER DANS UNE STRATÉGIE EN FAVEUR DU CLIMAT

Les quatre engagements pris par Jean-Yves Hoher lors du « Sommet 2014 sur le climat » à New York ont tous été réalisés à savoir :

- structurer plus de 20 milliards de dollars de nouveaux financements pour lutter contre le changement climatique,
- mesurer et publier l'empreinte carbone de ses financements,
- pour les secteurs représentant au total 80 % de cette empreinte carbone, appliquer des politiques sectorielles, qui définissent des critères d'analyse et d'exclusion pour les financements et investissements,
- proposer de nouveaux partenariats pour le financement de projets environnementaux à l'image du fonds Energy Access Ventures de Schneider Electric visant à apporter l'électricité à plus d'un million de personnes dans les zones rurales et suburbaines d'Afrique sub-saharienne.

Philippe Brassac a annoncé l'objectif pour Crédit Agricole CIB de structurer au moins 60 milliards de dollars de nouveaux financements climat d'ici fin 2018.

2. GÉRER LES RISQUES CLIMATIQUES

Crédit Agricole CIB a pour ambition d'œuvrer activement à la compréhension et à la gestion des risques climatiques et travailler de concert avec ses clients pour déterminer les mesures adéquates à prendre. La Banque poursuit ainsi ses travaux sur l'appréciation des risques climatiques en interne et révisé ses politiques sectorielles et *due diligence* si besoin est.



En savoir plus :
www.ca-cib.fr/profil/au-service-de-nos-clients.htm

3. PROMOUVOIR DES OBJECTIFS INTELLIGENTS SUR LE PLAN CLIMATIQUE

Cet objectif consiste à mettre au point des instruments, des outils et des connaissances pour surmonter les risques et les obstacles entravant les investissements dans des projets à faible intensité de carbone et capables de résister aux aléas climatiques. Entretenir un dialogue avec les clients et les autres parties prenantes (par exemple les agences de notation, les cabinets comptables) concernant les risques liés aux changements fait également partie intégrante de cet objectif. Crédit Agricole CIB contribue activement à ce grand principe, notamment au travers de financements de projets et d'émissions d'obligations vertes. Ainsi en 2015, la Banque a arrangé près de 17,5 milliards de dollars de *Green, Social et Sustainability Bonds*.

4. AMÉLIORER SES RÉSULTATS EN MATIÈRE DE CLIMAT

Ce principe vise à inciter les entreprises à mettre au point des outils permettant d'améliorer leurs résultats en matière de climat. Les institutions financières suivent et contrôlent des indicateurs liés aux actions prioritaires pour le climat, en établissant notamment des rapports sur les gaz à effet de serre, les volumes des prêts et des prestations de conseil à l'appui d'investissements verts, les affectations d'actifs ayant trait au climat et la propre empreinte climatique de chaque institution. La méthodologie utilisée par la Banque a ainsi été développée par des universitaires et est aujourd'hui préconisée pour les Banques de financement et d'investissement par un guide sectoriel de l'Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie.

5. RENDRE COMPTE DE SON ACTION POUR LE CLIMAT

Enfin, Crédit Agricole CIB a pour ambition d'être transparent et informer, autant que possible, sur les résultats de son action climatique, notamment concernant les

financements en faveur des énergies propres, de l'efficacité énergétique, de la résistance aux aléas climatiques ou d'autres activités et investissements relatifs au climat. Crédit Agricole CIB publie notamment le montant des émissions financées, les critères environnementaux et sociaux d'évaluation et d'exclusion des financements (politiques sectorielles RSE), des informations chiffrées dans le document de référence ainsi que des supports de vulgarisation. Crédit Agricole CIB encourage également la transparence chez ses clients au travers des Principes Équateur qui contiennent l'obligation de publication de certaines informations par les clients ou encore les *Green Bonds Principles* qui requièrent la publication régulière par les émetteurs de *reporting* sur l'allocation des fonds et les mesures d'impacts environnementaux et sociaux des projets financés.

« Le financement de la transition énergétique apparaît comme un des principaux défis sociétaux, comme le souligne le dernier rapport du GIEC. »

TANGUY CLAQUIN,
responsable *Sustainable Banking*

330

fermes éoliennes financées depuis 1997

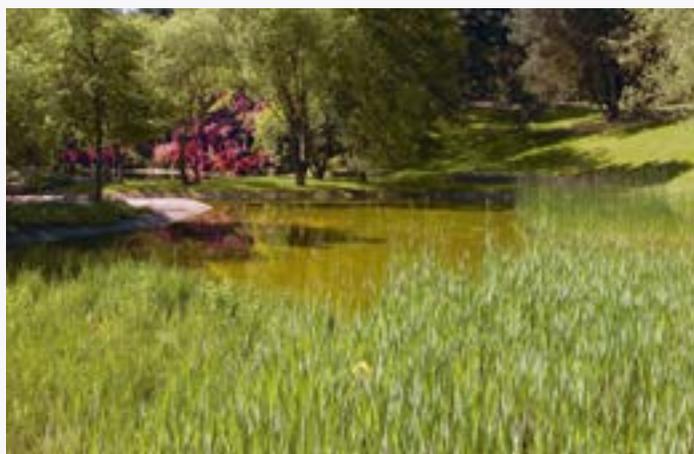
17,5

milliards de dollars de *Green, Social et Sustainability Bonds* arrangés en 2015

N°1

« Best Green & SRI Bonds Lead Manager » lors des *Global Capital Bond Awards 2015*

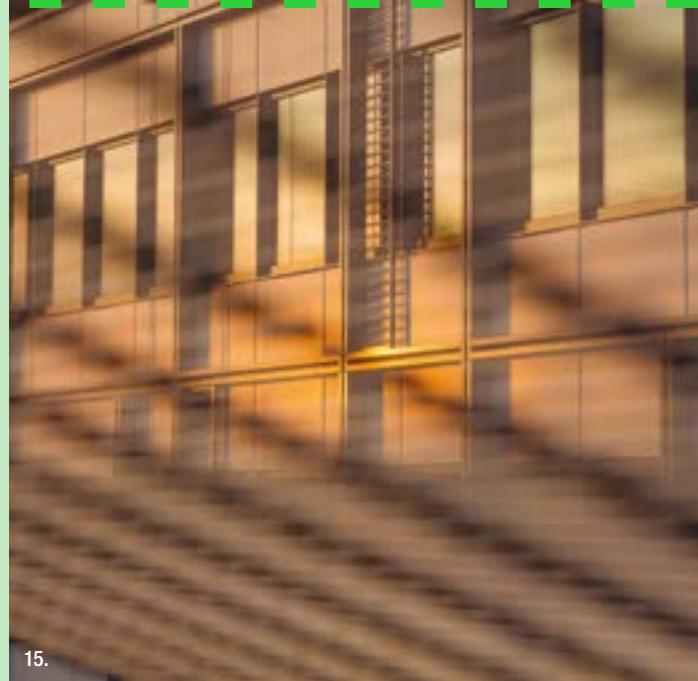
ZOOM





21.





15.



19.

B5.

Cahier financier

Résultats

N
40° 45'
42.442"
E
73° 58'
48.114"



20.



22.



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 2015 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 2014.

Elles ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2015 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2015.

ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les variations de périmètre entre le 1^{er} janvier 2015 et le 31 décembre 2015 sont les suivantes :

– Sociétés nouvellement consolidées en 2015

L'entité suivante entre dans le périmètre de consolidation :

- SPV Italasset Finances S.r.l (palier opaque Ester Finance)

– Sociétés sorties du périmètre de consolidation en 2015

Les sociétés suivantes sont déconsolidées :

- Calyce P.L.C
- Himalia P.L.C
- Crédit Agricole Suisse (Bahamas) Ltd
- SEGEMIL

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
CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2011	6 775 271 784	250 935 992
21/06/2012		
Augmentation de capital par paiement du dividende en actions	479 303 487	17 751 981
CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2012	7 254 575 271	268 687 973
CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2013	7 254 575 271	268 687 973
CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2014	7 254 575 271	268 687 973
18/12/2015		
Augmentation de capital en numéraire par émission d'actions nouvelles	72 545 760	2 686 880
CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2015	7 327 121 031	271 374 853

Activité et résultats consolidés

ANNÉE 2015

en millions d'euros	BFI	CPM et DVA et provision pour complément OFAC*	BFI retraitée*	Gestion de Fortune	Activités Hors Métiers**	Crédit Agricole CIB	Variation*** 2015/2014
PRODUIT NET BANCAIRE	4 191	85	4 106	769	245	5 205	5 %
Charges d'exploitation	(2 482)	0	(2 482)	(585)	0	(3 067)	11 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 709	85	1 624	184	245	2 138	-3 %
Coût du risque	(655)	(350)	(305)	(23)	(23)	(701)	+21 %
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	59		59			59	-64 %
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)		(6)	1		(5)	ns
Dépréciation des écarts d'acquisition		0		0	0		
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 107	(265)	1 372	162	222	1 491	-14 %
Impôt	(381)	(30)	(351)	(43)	(91)	(515)	-19 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	(3)	0	(3)	0	0	(3)	ns
RÉSULTAT NET	723	(295)	1 018	119	131	973	-13 %
Participations ne donnant pas le contrôle	1	0	1	14	0	15	ns
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	722	(295)	1 017	105	131	958	-13 %

* Retraité des couvertures de prêts et 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€.

** dont réévaluation de la dette pour +245 m€ en PNB.

*** Variation calculée sur le périmètre BFI retraitée.

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS SYNTHÉTIQUES

À compter de janvier 2015, les activités en extinction ne sont plus présentées dans un pôle distinct mais incluses au sein des pôles Banque de Financement et Banque de Marchés et d'Investissement.

La ligne produit SFS⁽¹⁾, auparavant logée en Banque commerciale est désormais rattachée à la Banque d'investissement. Par ailleurs, les données 2014 ont été retraitées de l'application d'IFRIC 21 (modification du rythme de comptabilisation de certaines taxes).

Après une année 2014 caractérisée par le retour de la croissance des revenus et le début de la phase de développement du plan à moyen terme à horizon 2016, Crédit Agricole CIB a démontré en 2015 sa capacité à produire une croissance régulière et pérenne avec une bonne maîtrise de ses risques.

L'environnement en 2015 a été marqué par une reprise économique homogène en Europe, une stabilisation de la croissance à un bon niveau aux États-Unis mais un net repli des pays émergents.

Au cours de l'année, les grands acteurs de la Banque de Financement et d'Investissement ont évolué au rythme de nombreux soubresauts. Au premier trimestre, les marchés financiers ont bénéficié d'une forte volatilité du fait notamment de la politique de Quantitative Easing menée par la BCE. Le deuxième trimestre a été très perturbé, en raison d'un mouvement de hausse des taux qui s'est poursuivi avec les tensions liées à la dette grecque. Le second semestre a été particulièrement

⁽¹⁾ Structured and Financial Solutions : financement d'opérations complexes pour des grands corporates

ANNÉE 2014

en millions d'euros	BFI	CPM et CVA/ DVA/FVA*	BFI retraitée*	Gestion de Fortune	Activités Hors Métiers**	Crédit Agricole CIB	Variation*** 2015/2014
PRODUIT NET BANCAIRE	3 702	(216)	3 918	697	(47)	4 352	5 %
Charges d'exploitation	(2 236)	0	(2 236)	(542)	0	(2 778)	11 %
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 466	(216)	1 682	155	(47)	1 574	-3 %
Coût du risque	(253)		(253)	(58)		(311)	+21 %
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	162		162			162	-64 %
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4		4	49		53	ns
Dépréciation des écarts d'acquisition	0		0	(22)		(22)	
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 379	(216)	1 595	124	(47)	1 456	-14 %
Impôt	(358)	74	(432)	(48)	9	(397)	-19 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	3		3			(3)	ns
RÉSULTAT NET	1 024	(142)	1 166	76	(38)	1 062	-13 %
Participations ne donnant pas le contrôle	0		0	12		12	
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 024	(142)	1 166	64	(38)	1 050	-13 %

(*) CPM et CVA/DVA/FVA : couverture des prêts, impact CVA/DVA/FVA pour respectivement +15 m€ et -231 m€ en PNB.

(**) dont réévaluation de la dette pour -47 m€ en PNB.

difficile et marqué par de nombreuses incertitudes quant à la solidité de la croissance mondiale en raison, entre autres, du ralentissement chinois et de l'attente d'une remontée des taux aux États-Unis. Enfin, l'année 2015 a vu le cours du pétrole chuter à un niveau historiquement bas, impactant fortement les clients Oil & Gas des BFI mondiales.

Dans ce contexte incertain et volatil, la Banque a néanmoins atteint les objectifs qu'elle s'était fixés dans le cadre de son plan à moyen terme 2014-2016. Ainsi, les revenus de la BFI retraitée progressent de 5 % sur un an pour s'établir à +4 106 millions d'euros à fin décembre 2015.

Les activités de Banque de marché et d'investissement ont su profiter du regain de volatilité sur les marchés avec des revenus en progression significative de 11 %.

Les revenus de la Banque de financement sont quant à eux stables, soutenus par les financements structurés, malgré un repli de la banque commerciale. La Banque conserve ses positions de leader dans ses domaines d'expertise, notamment en financements d'actifs et d'infrastructures.

Les charges d'exploitation affichent une hausse de 11 % car elles incluent en 2015 l'impact de la première cotisation au Fonds de Résolution Unique (FRU) pour 77 millions d'euros ainsi que des charges liées au déménagement de Crédit Agricole CIB pour 30 millions d'euros. Hors ces éléments et à cours constant, les charges restent maîtrisées.

Hors complément de provisions de -350 millions d'euros lié au dossier OFAC, le coût du risque est en hausse par rapport à 2014 du fait notamment d'un renforcement des provisions sur le secteur de l'Énergie.

Le résultat des entreprises mises en équivalence enregistre les bons résultats de la Banque Saudi Fransi sur l'année, mais reste grevé par la dépréciation de deux participations (UBAF et Elipso, structure portant des portefeuilles de créances immobilières européennes) matérialisant la dégradation des perspectives économiques sous-jacentes des sociétés concernées pour un montant de -186 millions d'euros.

La contribution de la Gestion de Fortune est en progression, l'année 2014 ayant enregistré des éléments exceptionnels (dépréciation du goodwill, provisions juridico-réglementaires).

Les activités hors métiers incluent la réévaluation du *spread* émetteur pour +245 millions d'euros.

Au global, le résultat net part du groupe de Crédit Agricole CIB s'établit à 958 millions d'euros, soit en recul de 92 millions d'euros (-9 %) par rapport à 2014. Ces résultats intègrent une bonne tenue des métiers opérationnels de la Banque, cependant atténuée par l'impact exceptionnel en résultat net part du groupe des dossiers OFAC et UBAF pour -350 et -152 millions d'euros respectivement qui n'est que partiellement compensé par l'effet positif des taux de change (+82 millions d'euros).

Bilan consolidé de Crédit Agricole CIB

ACTIF

en milliards d'euros	31.12.2015	31.12.2014 retraité ⁽¹⁾
Caisse, banques centrales	27,5	47,9
Actifs financiers à la juste valeur (hors pensions)	210,4	266,8
Instruments dérivés de couverture	1,4	2,4
Actifs financiers disponibles à la vente	26,8	25,1
Prêts et créances sur les établissements de crédit (hors pensions)	19,2	18,8
Prêts et créances sur la clientèle (hors pensions)	128,4	118,7
Pensions	99,5	116,8
Comptes de régularisation et actifs divers	32,5	44,2
Actifs non courants destinés à être cédés		
Participations dans les entreprises mises en équivalence	2,1	2,0
Immobilisations	0,5	0,5
Écarts d'acquisition	1,0	0,9
TOTAL	549,3	644,1

⁽¹⁾ Montants retraités par rapport aux états financiers publiés en 2014 suite à l'entrée en vigueur d'IFRIC 21, présentés en note 11 du document de référence.

Au 31 décembre 2015, le total du bilan de Crédit Agricole CIB est de 549,3 milliards d'euros, en baisse de 95 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2014 retraité. L'impact de l'évolution du dollar sur le total bilan est de +23 milliards d'euros et celui du Yen est de +3,5 milliards 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 63 et 79 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 (-31,7 milliards d'euros à l'actif et -33 milliards d'euros au passif), notamment sur les dérivés de taux d'intérêt.

PASSIF

en milliards d'euros

31.12.2015

31.12.2014 retraité⁽¹⁾

Banques centrales	2,3	2,2
Passifs financiers à la juste valeur (hors pensions)	229,6	278,6
Instruments dérivés de couverture	1,4	1,1
Dettes envers les établissements de crédit (hors pensions)	45,4	48,8
Dettes envers la clientèle (hors pensions)	110,7	95,4
Pensions	61,2	101,4
Dettes représentées par un titre	48,1	50,7
Comptes de régularisation et passifs divers	26,8	43,5
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Provisions	1,3	1,6
Dettes subordonnées	5,0	4,6
Participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,1
Capitaux propres part du Groupe (hors résultat)	16,4	15,0
Résultat de l'exercice	1,0	1,1
TOTAL	549,3	644,1

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

– Titres reçus ou donnés en pension

Les activités de pension sont essentiellement concentrées sur Paris, dont les encours représentent 57 % des pensions reçues et 65 % des pensions données. La baisse des titres reçus et donnés en pension sur 2015 provient principalement de la baisse des activités de trading sur Crédit Agricole CIB Paris et sur Crédit Agricole CIB New York.

Les principales transactions conclues entre parties liées sont décrites dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015 « Cadre général - Parties liées ».

– Comptes de régularisation et actifs et passifs divers

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

des opérations de marché et de courtage. La diminution respectivement de 11 et de 17 milliards d'euros à l'actif et au passif sur la période s'explique principalement par un changement de schéma comptable pour les titres de trading en délai d'usance. L'évolution des comptes de règlement provient principalement de CA Securities USA et Crédit Agricole CIB Paris.

– Capitaux propres part du Groupe

Les capitaux propres part du Groupe hors résultat de la période s'établissent à 16,4 milliards d'euros, en hausse de 1,5 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2014 retraité. Cette évolution résulte d'une augmentation de capital (0,07 milliard), du versement de la prime d'émission et des dividendes (1,8 milliard) et de l'émission de titres supers subordonnées AT1 (1,8 milliard).

Bilan simplifié de Crédit Agricole CIB (S.A.)

ACTIF

PASSIF

en milliards d'euros	31.12.2015	31.12.2014	en milliards d'euros	31.12.2015	31.12.2014
Opérations interbancaires et assimilées	103,8	160,4	Opérations interbancaires et assimilées	83,5	106,6
Opérations avec la clientèle	160,2	145,6	Comptes créditeurs de la clientèle	127,3	132,7
Opérations sur titres	27,4	33,6	Dettes représentées par un titre	45,9	47,9
Comptes de régularisation et actifs divers	267,3	305,2	Comptes de régularisation et passifs divers	288,8	345,3
Valeurs immobilisées	6,8	6,9	Dépréciations et dettes subordonnées	9,3	7,3
			Fonds pour risques bancaires généraux	0,1	0,1
			Capitaux propres (hors FRBG)	10,6	11,8
TOTAL ACTIF	565,5	651,7	TOTAL PASSIF	565,5	651,7

Le total du bilan de Crédit Agricole CIB (S.A.) s'établit à 565,5 milliards d'euros au 31 décembre 2015, en diminution de 86,2 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2014.

– Opérations interbancaires

Les actifs sur opérations interbancaires diminuent de 56,6 milliards d'euros (-35,3%) avec des variations de -20,7 milliards d'euros sur les dépôts auprès de Banques centrales, -16,3 milliards d'euros sur les créances sur les établissements de crédit et -19,6 milliards d'euros sur les effets publics, principalement sur le portefeuille de transaction.

Les passifs interbancaires diminuent de 23,1 milliards d'euros (-21,6%) dont une variation de -16,8 milliards d'euros sur les pensions et de -1,9 milliard d'euros sur les emprunts à terme.

– Opérations auprès de la clientèle

Les actifs sont en hausse de 14,6 milliards d'euros (+10%) et les passifs en baisse de 5,4 milliards d'euros (-4,1%).

La hausse des actifs sur opérations avec la clientèle provient de l'augmentation de l'activité de pensions pour 5,8 milliards d'euros et des crédits et prêts à la clientèle pour 8,4 milliards d'euros.

Au passif, les emprunts à la clientèle sont en hausse de 13,5 milliards d'euros et les pensions en baisse de 18,8 milliards d'euros.

– Opérations sur titres et dettes représentées par un titre

Les opérations sur titres et les dettes représentées par un titre sont respectivement en baisse de 6,2 milliards d'euros (-18,2%), et 2 milliards d'euros (-4,2%).

La baisse à l'actif provient principalement d'une diminution, en portefeuille de transaction, des actions (et autres titres à revenu variable) et des obligations, respectivement de 3,5 milliards d'euros et 3,7 milliards d'euros.

Au passif, la baisse est principalement due à une diminution des émissions de titres de créances négociables émis en France.

– 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 -17,7 milliards d'euros à l'actif (-8,1%) et de -16,4 milliards d'euros au passif (-7,5%), 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. Ils ont diminué respectivement de -20,2 milliards d'euros à l'actif et -40,1 milliards d'euros au passif.

À l'actif, cette baisse est due à la diminution des instruments conditionnels achetés pour 12,1 milliards d'euros d'une part et des comptes de règlements sur opérations sur titres pour 6,2 milliards d'euros d'autre part.

Au passif, la baisse provient des instruments conditionnels vendus pour 10,4 milliards d'euros, des opérations de contrepartie sur titres de transaction pour 13,4 milliards d'euros, et des comptes de règlements sur opérations sur titres pour 11,9 milliards d'euros.

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

Le délai de paiement médian des fournisseurs de Crédit Agricole CIB se situe à 28 jours. Crédit Agricole CIB a un solde restant à payer de 15,4 millions d'euros au 31 décembre 2015 contre 8,5 millions d'euros au 31 décembre 2014.

Compte de résultat simplifié de Crédit Agricole CIB (S.A.)

en millions d'euros

31.12.2015

31.12.2014

Produit net bancaire	3 689	3 653
Charges d'exploitation	(2 314)	(2 207)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 375	1 446
Coût du risque	(292)	(159)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 083	1 287
Résultat net sur actifs immobilisés	(604)	(69)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	479	1 218
Impôt sur les bénéficiaires et autres	(45)	100
RÉSULTAT NET	434	1 318

Dans une conjoncture économique mondiale chahutée, marquée par une légère reprise en zone euro, le maintien de la croissance aux États-Unis et un net repli de la croissance des pays émergents et de la Chine, Crédit Agricole CIB et les grands acteurs de la Banque de Financement et d'Investissement ont dû faire face en 2015 à de nombreuses incertitudes : une volatilité des marchés financiers durant le premier semestre, puis une tension sur les taux notamment lors de la crise grecque, et enfin l'incertitude quant à la solidité de la croissance mondiale et l'attente de la remontée des taux aux États-Unis. L'année 2015 a également vu le cours du pétrole chuter à un niveau historiquement bas.

Le produit net bancaire de l'exercice 2015 s'établit à +3,7 milliards d'euros, stable par rapport au 31 décembre 2014.

Les charges générales d'exploitation sont en augmentation de 107 millions d'euros (+4,8 %).

Compte tenu de ces éléments, le résultat brut d'exploitation est en baisse de 71 millions d'euros (-4,9 %) et s'établit à +1,4 milliard d'euros au 31 décembre 2015.

Le coût du risque s'élève à -0,3 milliard d'euros en 2015 contre -0,2 milliard d'euros sur 2014.

Le résultat net sur les actifs immobilisés s'établit à -604 millions d'euros et est principalement composé de provisions sur titres, dont la plupart sont sans impact dans les comptes consolidés du groupe Crédit Agricole CIB.

L'agrégat « Impôt sur les bénéficiaires » ne tient compte d'aucun rachat par Crédit Agricole S.A. de déficits fiscaux reportables au titre de l'intégration fiscale, Crédit Agricole CIB (S.A.) étant fiscalement bénéficiaire pour l'exercice 2015 (effet de +109 millions d'euros en 2014).

Crédit Agricole CIB est membre du groupe d'intégration fiscale de Crédit Agricole S.A. La convention fiscale entre Crédit Agricole CIB et sa maison mère lui permet de céder ses déficits fiscaux.

Le résultat net de Crédit Agricole CIB (S.A.) en 2015 s'établit ainsi à +434 millions d'euros contre +1,3 milliard d'euros sur 2014. Crédit Agricole CIB France et les succursales contribuent à ce résultat, respectivement à hauteur de -292 millions d'euros et +726 millions d'euros.

Résultats financiers des 5 derniers exercices

NATURE DES INDICATIONS	2011	2012	2013	2014	2015
Capital social en fin d'exercice (en euros)	6 775 271 784	7 254 575 271	7 254 575 271	7 254 575 271	7 327 121 031
Nombre d'actions émises	250 935 992	268 687 973	268 687 973	268 687 973	271 374 853
RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTUÉES (EN MILLIONS D'EUROS)					
Chiffre d'affaires hors taxes	8 780	8 232	6 581	8 178	7 808
Résultat avant impôt, amortissements et provisions	921	637	272	48	770
Impôt sur les bénéfices	(703)	(641)	(34)	(77)	(45)
Résultat après impôt, amortissements et provisions	697	1 129	522	1 318	434
Montant des bénéfices distribués	647	0	999	999	899
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION (EN EUROS)					
Résultat après impôt, mais avant amortissements et provisions	⁽¹⁾ 6,47	⁽²⁾ 4,76	⁽³⁾ 1,14	⁽⁴⁾ 0,46	⁽⁵⁾ 2,70
Résultat après impôt, amortissements et provisions	⁽¹⁾ 2,78	⁽²⁾ 4,20	⁽³⁾ 1,94	⁽⁴⁾ 4,90	⁽⁵⁾ 1,62
Dividende attribué à chaque action	2,58	0,00	3,72	3,72	⁽⁶⁾ 3,34
PERSONNEL					
Nombre de salariés	⁽⁷⁾ 7 633	⁽⁷⁾ 6 964	⁽⁷⁾ 6 230	⁽⁷⁾ 6 241	⁽⁷⁾ 6 222
Montant de la masse salariale de l'exercice (en millions d'euros)	941	953	880	942	961
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Séc. Soc., Œuvre soc...) (en millions d'euros)	334	300	271	276	283
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations (en millions d'euros)	30	39	31	39	39

⁽¹⁾ Calcul effectué par rapport au nombre d'actions émises hors autocontrôle à la clôture de l'exercice 2011, soit 250 935 992 titres.

⁽²⁾ Calcul effectué par rapport au nombre d'actions émises hors autocontrôle à la clôture de l'exercice 2012, soit 268 687 973 titres.

⁽³⁾ Calcul effectué par rapport au nombre d'actions émises hors autocontrôle à la clôture de l'exercice 2013, soit 268 687 973 titres.

⁽⁴⁾ Calcul effectué par rapport au nombre d'actions émises hors autocontrôle à la clôture de l'exercice 2014, soit 268 687 973 titres.

⁽⁵⁾ Calcul effectué par rapport au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, soit 268 791 031 titres.

⁽⁶⁾ Dont EUR 2,93 au titre de l'acompte versé avant l'augmentation de capital du 18/12/2015 (création de 2 686 880 actions).

⁽⁷⁾ Effectif moyen.

Indicateurs et ratios de solvabilité

RATIOS PRUDENTIELS

en millions d'euros

	31.12.2015 Phasé	31.12.2015 Non Phasé	31.12.2014 Phasé	31.12.2014 Non Phasé
Capital et réserves part du Groupe ⁽¹⁾	15 120	15 258	14 453	14 652
(+) Fonds propres de base sur accord de l'Autorité de Contrôle Prudenciel et de Résolution (avance d'actionnaires)				
(+) Intérêts minoritaires	93		84	
(-) « Prudent valuation »	(286)	(286)	(467)	(467)
(-) Déductions du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(1 159)	(1 159)	(1 103)	(1 103)
(-) Actifs d'impôt différé dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles après déduction des passifs d'impôt associés	(172)	(429)	(53)	(265)
(-) Insuffisance des ajustements pour risque de crédit par rapport aux pertes anticipées selon l'approche notations internes déduite du CET1	(10)	(10)	(12)	(12)
(-) 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 ⁽²⁾	(1 089)	(1 175)	(774)	(796)
Instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquels l'établissement détient un investissement important	2 407	2 407	2 039	2 039
Impôts différés déductibles dépendant de bénéfices futurs et résultant de différences temporelles	569	569	536	536
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)	1 318	1 318	1 265	1 265
(-) Traitement par transparence des OPCVM	(9)	(9)	(19)	(19)
Ajustements transitoires et autres déductions applicables aux fonds propres CET1 ⁽²⁾	464	(190)	478	(142)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	12 952	12 000	12 587	11 848
Instruments de capital éligibles en tant que fonds propres AT1	1 800	1 800		
Instruments de fonds propres AT1 non éligibles bénéficiant d'une clause d'antériorité	2 744		3 704	
Instruments Tier 1 ou Tier 2 d'entités relevant majoritairement du secteur des assurances dans lesquelles l'établissement détient un investissement important déduits du Tier 1				
Ajustements transitoires et autres déductions Bâle 2	(327)		(309)	
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1	4 217	1 800	3 395	0
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1	17 169	13 800	15 982	11 848
Instruments de capital et emprunts subordonnés éligibles en tant que fonds propres Tier 2	1 555	1 555		
Instruments de capital et emprunts subordonnés non éligibles	30		30	
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	451	451	440	440
Instruments Tier 2 d'entités relevant majoritairement du secteur des assurances dans lesquelles l'établissement détient un investissement important déduits du Tier 2				
Ajustements transitoires et autres déductions Bâle 2	(269)		(87)	

en millions d'euros	31.12.2015 Phasé	31.12.2015 Non Phasé	31.12.2014 Phasé	31.12.2014 Non Phasé
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2	1 767	2 006	383	440
FONDS PROPRES GLOBAUX	18 936	15 806	16 365	12 288
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	124 325	124 109	118 639	118 581
Ratio CET1	10,4 %	9,7 %	10,6 %	10,0 %
Ratio Tier 1	13,8 %	11,1 %	13,5 %	10,0 %
Ratio global	15,2 %	12,7 %	13,8 %	10,4 %

⁽¹⁾ Ce poste est détaillé dans le tableau ci-dessous 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 (se reporter au point 2 et 2' du tableau de passage des capitaux propres aux fonds propres).

Les fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) non phasés s'élèvent à 12 milliards d'euros au 31 décembre 2015 et font ressortir une hausse de 0,2 milliard d'euros par rapport à la fin de l'exercice 2014.

Les événements ayant impacté le CET1 au cours de l'année 2015 concernent l'effet change pour +0,5 milliard d'euros, la réalisation d'une augmentation de capital pour +0,2 milliard d'euros, la conservation d'une partie des résultats 2014 et 2015 (y compris le paiement en actions d'une partie du dividende au titre de 2015) pour +0,2 milliard d'euros, partiellement compensés par l'accroissement net du montant des éléments filtrés ou déduits pour des raisons prudentielles (-0,6 milliard d'euros en net : -0,2 milliard d'euros au titre du filtre relatif aux changements de la valeur des passifs propres, -0,2 milliard d'euros au titre des impôts différés, -0,4 milliard d'euros sur les détections significatives de CET1 émis par des entités du secteur financières au-delà de la franchise et +0,2 milliard d'euros sur la prudent valuation).

En phasé, les fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) s'élèvent à 13 milliards d'euros au 31 décembre 2015, soit un montant supérieur de 1 milliard d'euros à ceux en non phasé. Cet écart résulte essentiellement du phasing du dépassement de franchise (+0,7 milliard d'euros) et des impôts différés liés à des déficits reportables (+0,3 milliard d'euros). Le phasing défavorable sur les plus ou moins values latentes (-0,2 milliard d'euros) est presque compensé par ceux relatifs à l'écrêtement des intérêts minoritaires 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 15,3 milliards d'euros, en hausse de 0,6 milliard d'euros par rapport à fin 2014 du fait, principalement, de l'effet change sur la position structurelle (+0,5 milliard d'euros), de la réalisation d'une augmentation de capital pour +0,2 milliard d'euros, de la conservation d'une partie des résultats 2014 et 2015 (y compris le paiement en actions d'une partie du dividende au titre de 2015) pour +0,2 milliard d'euros. En sens inverse, le filtre relatif aux changements de la valeur des passifs propres génère une variation de -0,2 milliard d'euros. En phasé, le

capital et les réserves s'élèvent à 15,1 milliards d'euros, en hausse de 0,6 milliard d'euros par rapport à fin 2014 du fait des mêmes éléments ;

- la déduction au titre de la prudent valuation s'élève à 0,3 milliard d'euros, en baisse de 0,2 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2014 ;

- 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, soit une hausse de plus de 0,1 milliard d'euros due à la hausse du goodwill de Crédit Agricole Suisse, liée à l'impact du change ;

- les impôts différés actifs (IDA) dépendant des bénéfices futurs liés à des déficits reportables s'élèvent à 0,4 milliard d'euros en non phasé, en hausse de 0,1 milliard par rapport à fin 2014 ; en phasé, ils s'élèvent à 40 % de ce montant ;

- les instruments de CET1 détenus dans les participations financières supérieures à 10 % s'élèvent à 2,4 milliards d'euros. Ils font l'objet du calcul de franchise dont le dépassement s'élève à 1,2 milliard d'euros en non phasé et à 0,4 milliard d'euros en phasé ; leur augmentation est principalement imputable à la participation dans la Banque Saudi Fransi, qui subit notamment un effet change ;

- les impôts différés actifs (IDA) dépendant de bénéfices futurs et résultant de différences temporelles s'élèvent à 0,6 milliard d'euros au 31 décembre 2015, en légère hausse (0,1 milliard d'euros) par rapport au 31 décembre 2014. 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 13,8 milliards d'euros et sont supérieurs de 2 milliards d'euros à ceux du 31 décembre 2014, tandis que ceux phasés atteignent 17,2 milliards d'euros, en hausse de 1,2 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2014. Ils incluent le CET1 décrit ci-dessus ainsi que l'Additional Tier 1 qui évolue comme suit :

Résultats

– les titres hybrides retenus en fonds propres de catégorie 1 éligibles à Bâle 3 s'élèvent à 1,8 milliard d'euros, du fait de l'émission réalisée en fin d'année 2015 ;

– la totalité du stock antérieur au 1^{er} 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 70 % du stock au 31 décembre 2012. Ces titres « grandfatherés » baissent du fait du remboursement anticipé d'un Titre Super Subordonné émis en dollar pour un montant de 1,4 milliard d'euros (valeur au 31 décembre 2014) ; la baisse nette du montant reconnu au titre de la clause de maintien des acquis est limitée à 0,9 milliard du fait de l'exercice de ce call : le montant du stock résiduel bénéficiant du maintien des acquis est, au 31 décembre 2015, 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 0,3 milliard d'euros au 31 décembre 2015.

Les fonds propres de catégorie 2 (Tier 2) non phasés, à 2 milliards d'euros, sont en hausse de 1,6 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2014.

– les titres hybrides retenus en fonds propres de catégorie 2 éligibles à Bâle 3 s'élèvent à 1,6 milliard d'euros, suite à l'émission d'un prêt subordonné de 1,7 milliard de dollars ;

– 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 2015, montant stable par rapport au 31 décembre 2014 ;

– 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 0,3 milliard d'euros au 31 décembre 2015.

Au total, les fonds propres globaux non phasés s'élèvent au 31 décembre 2015 à 15,8 milliards d'euros, soit une hausse de 3,6 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2014. Les fonds propres globaux phasés s'élèvent, quant à eux, à 18,9 milliards d'euros et sont supérieurs de 2,6 milliards d'euros à ceux du 31 décembre 2014.

– 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 62/2015 en date du 10 octobre 2014. Le règlement délégué a été publié au Journal officiel de l'Union européenne le 18 janvier 2015.

La publication est obligatoire à partir du 1^{er} 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 subit une période d'observation entre le 1^{er} janvier 2014 et le 1^{er} 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. Ainsi, la Commission Européenne devra soumettre un rapport au Parlement européen et au Conseil et faire une proposition réglementaire qui portera sur les modalités d'application du ratio et certainement sur son calibrage. L'exigence du ratio est actuellement un critère indicatif du Comité de Bâle à hauteur de 3 %.

Une exigence en Pilier 1 est, actuellement, maintenue pour le 1^{er} janvier 2018. 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 intragroupe, les opérations de financements sur titres, les éléments déduits du numérateur et le hors bilan. Le ratio de levier de Crédit Agricole CIB s'élève au 31 décembre 2015 à 3,51 % sur une base de Tier 1 phasé.

en milliards d'euros	31.12.2015
Tier 1 Phasé	17,2
Bilan sur périmètre prudentiel	540,0
Ajustement au titre des expositions sur instruments dérivés	-124,3
Ajustement au titre des expositions de pensions et prêts/emprunts de titres	1,3
Exposition hors-bilan	115,4
Ajustement au titre de l'épargne centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations	
Déductions réglementaires	-19,6
Ajustement au titre des intra-groupes	-23,3
Exposition ratio de levier	489,6
Ratio De Levier ⁽¹⁾	3,51 %

⁽¹⁾ Sous réserve d'autorisation de la BCE, avec un impact de +16 points de base au titre de la non pondération des opérations intra-groupe.

Pour en savoir plus

LES SUPPORTS IMPRIMÉS

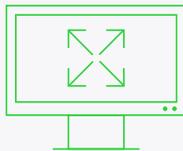
LE RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015
Mouvement 360°



L'ABRÉGÉ DU RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015
L'offre et les performances de Crédit Agricole CIB en bref.



LES PAGES WEB



Présentation de Crédit Agricole CIB et de son activité en 2015
interactif.ca-cib.com/fr/ra2015

LES RÉSEAUX SOCIAUX



LinkedIn



Facebook



Twitter

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
et sur celui de l'Autorité des Marchés Financiers : www.amf-france.org

CRÉDIT PHOTOS :

AFP, Alpha Trains, Alucobond, Gabriel Antón, Arte Charpentier, BSF, CapitaLand Commercial Trust, George Clerk/Getty Images, Augusto Da Silva/Graphix-images, Yvan Glavie, Matt Hoover/Corbis, Crédit Agricole/Pierre Olivier/Capa Pictures, Grosvenor Place, Crédit Agricole CIB, Crédit Agricole Immobilier, Fico, Indosuez Wealth Management, Jasper James/Offset, Frank Juery, Andrew MacLeish/Interlinks, Bjorn Moerman/Offset, Manolo Mylonas, Thomas Padilla, Paramount Group Inc., Seignette & Lafontan, Mohamed Somji/Agence Vu, Swire, Paolo Verzone, Oleg Zhukov/Shutterstock, tous droits réservés.

Conception/réalisation | 

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





CRÉDIT AGRICOLE CIB

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

CA-CIB.COM

