



Résultats du 4^{ème} trimestre et résultats annuels 2016



15 février 2017



CRÉDIT AGRICOLE S.A.



Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.

De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés au titre de la période de douze mois close au 31 décembre 2016 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de la non gestion des arrondis.

Dans l'ensemble du document, les données du compte de résultat 2015 sont présentées pro forma : transfert de CACEIS du pôle Gestion de l'épargne et Assurances au pôle Grandes clientèles, transfert du Switch Assurances de AHM au métier Assurances, passage de la contribution des Caisses régionales en IFRS5. Au sein de Crédit Agricole S.A., le terme « Banque de proximité » couvre LCL et la Banque de proximité à l'international.

Note :

Le périmètre **Groupe Crédit Agricole** comprend : les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre qui a été privilégié par les autorités compétentes notamment lors des exercices de *Stress tests* (2016) pour apprécier la situation du Groupe.

Crédit Agricole S.A. est l'entité cotée, qui détient notamment les filiales métier (Banque de proximité en France et à l'international, Gestion de l'épargne et Assurances, Services financiers spécialisés, ainsi que Grandes Clientèles).

Faits marquants du quatrième trimestre et des douze mois 2016



Groupe Crédit Agricole*

Résultats & solidité financière

- Bon niveau d'activité de toutes les composantes : réseaux, métiers et grandes clientèles
- RNPG 2016 : **5,4 Mds€** en publié hors dépréciation d'écart d'acquisition, **6,4 Mds€** en sous-jacent⁽¹⁾
- Solidité financière au meilleur niveau, encore renforcée : ratio CET1 non phasé 14,5%

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

Crédit Agricole S.A.

Activité & revenus

- Accélération du développement : accord pour l'acquisition de Pioneer Investments par Amundi et poursuite du fort dynamisme commercial dans tous les métiers
- PNB sous-jacent⁽¹⁾ : +10,9% T4/T4
- Forte progression des pôles Epargne & Assurance et Grandes clientèles, premiers effets récurrents d'Eurêka

Résultats

- RNPG T4 publié hors dépréciation d'écart d'acquisition : **782 m€** ; sous-jacent⁽¹⁾ **904 m€**, +52,6% T4/T4 ; 2016 sous-jacent **3 137 m€**, +22,8% 2016/2015
- Forte hausse du RNPG sous-jacent des métiers : +46,4% T4/T4, contribution de tous les métiers à la hausse
- Bon contrôle des charges : amélioration de 6,6 pts du coefficient d'exploitation sous-jacent⁽¹⁾ T4/T4 à 65,4%
- Risques bien maîtrisés dans tous les métiers : coût du risque de crédit 41 pb
- Eléments spécifiques significatifs au T4 : dépréciation de survaleur (-491 m€), ajustement des impôts différés (-161 m€) et spread émetteur (+103 m€ avant impôt)

Solidité financière

- Solidité financière confirmée à un haut niveau malgré la hausse des taux : ratio CET1 non phasé de **12,1%**
- Rappel : cible de 11% fin 2019, soit 250 pb au dessus de l'exigence P2R (8,50% au 1/1/19)⁽²⁾

Dividende

- Dividende de 0,60 € en cash au titre de 2016⁽³⁾ ; à partir de 2017, taux de distribution de 50% et intention de maintenir le dividende par rapport à 2016

(1) cf. slides 54 et 55 (Groupe Crédit Agricole), puis 47 et 48 (Crédit Agricole S.A.) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

(2) exigence P2R proforma 2019 notifiée par la BCE

(3) proposé à l'AG en mai 2017, date de détachement : 29 mai 2017, date de paiement : 31 mai



Crédit Agricole S.A. – messages clés

- **RNPG** sous-jacent⁽¹⁾ en **forte hausse** (+53% T4/T4) avec une forte contribution de **tous les métiers**, notamment **Gestion de l'épargne et assurances** et **Grandes clientèles**, **bonne progression** des revenus et du RNPG de **LCL**
- **Accélération du développement** : poursuite du **fort dynamisme commercial** dans tous les métiers, signature d'un accord en vue de l'acquisition de **Pioneer Investments**
- **Transformation digitale** : plus de la moitié des parcours clients dématérialisés⁽²⁾
- Amélioration de 6,6 pts du **coefficient d'exploitation sous-jacent** T4/T4 à 65,4%
- **Solidité financière** : ratio CET1 non phasé de 14,5% pour le groupe Crédit Agricole, 12,1% pour Crédit Agricole S.A.
- **Dividende 0,60 €** par action en numéraire proposé à l'AG en mai 2017 ; **taux de distribution de 50%** et intention **de maintenir au moins ce niveau** à partir de 2017

(1) Voir slide 5, 47-48 et 54-55

(2) Sur un total de 300 parcours clients donnant lieu à souscription dans les Caisses régionales



Des éléments spécifiques significatifs au T4-16⁽¹⁾

■ Dépréciation d'écart d'acquisition sur le groupe LCL : -491 m€

- Revue annuelle des écarts d'acquisition, en comparant la valeur comptable à la valeur d'utilité
- Dépréciation liée au contexte de taux bas ayant conduit à des renégociations massives des prêts immobiliers en 2016, qui confortent la position commerciale de LCL malgré leur effet négatif sur les revenus
- Non déductible fiscalement
- Aucun effet sur la solvabilité, ni le dividende

■ Ajustement de la valeur des impôts différés au nouveau taux d'impôt en France à partir de 2020 : -161 m€

- Baisse du taux normal d'impôt sur les sociétés en France de 34,4% à 28,9% à partir de 2020 selon la loi de finance 2017
- Obligation de réévaluer au nouveau taux les actifs et passifs d'impôts différés dont l'échéance est en 2020 ou après
- Charge nette de -161 m€ (dépréciation nette d'IDA) en ligne 'Impôts sur les sociétés', affectée aux différents métiers (160 m€ en RNPG après minoritaires)

■ Autres éléments spécifiques : +39 m€ en résultat net part du Groupe

- Plan d'adaptation du Groupe Cariparma : -51 m€ (-25 m€ en RNPG)
- Spread émetteur (+103 m€ avant impôts, +66 m€ en RNPG), DVA courant (-2 m€) et couvertures de crédit (-1 m€), soit +64 m€ en RNPG

■ Soit un impact total en résultat net part du Groupe de -612 m€

⁽¹⁾ cf. slides 54 et 55 (Groupe Crédit Agricole), puis 47 et 48 (Crédit Agricole S.A.) pour plus de détails sur les éléments spécifiques



	Groupe Crédit Agricole		Crédit Agricole S.A.	
	T4-16	2016	T4-16	2016
Résultat net PdG (RNPG) publié hors dépréciation d'écart d'acquisition	1 211 m€ -22,6% T4/T4	5 365 m€ -11,2% 2016/2015	782 m€ -11,3% T4/T4	4 032 m€ +14,7% 2016/2015
Dépréciation d'écart d'acquisition	-540m€	-540 m€	-491 m€	-491 m€
Résultat net PdG sous-jacent ⁽¹⁾	1 648 m€ +9,5% T4/T4	6 353 m€ +3,1% 2016/2015	904 m€ +52,6% T4/T4	3 137 m€ +22,8% 2016/2015
Ratio CET1 non phasé	14,5%		12,1%	

⁽¹⁾ cf. slides 54 et 55 (Groupe Crédit Agricole), puis 47 et 48 (Crédit Agricole S.A.) pour plus de détails sur les éléments spécifiques



1	Plan à Moyen Terme « Ambition Stratégique 2020 »	p. 7
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 15
3	Groupe Crédit Agricole	p. 31
4	Solidité financière	p. 34
5	Conclusion	p. 42
6	Annexes	p. 44

Quatre priorités, des avancées concrètes un an après



QUATRE PRIORITES DU PMT : des avancées concrètes

1

Simplification de la structure
du groupe Crédit Agricole

✓ Réalisée début août 2016

2

Déployer un Projet Client
ambitieux, amplifié par la
révolution du digital

✓ Construction d'un nouveau territoire de **marque**
✓ Accélération de la **transformation digitale**

3

Renforcer la dynamique de
croissance du Groupe sur
ses métiers cœur

✓ Projet d'internalisation de l'**Assurance emprunteur**
✓ Lancement de l'offre **Epargne retraite collective**
✓ Accord signé en vue de l'**acquisition de Pioneer Investments**

4

Transformer notre Groupe
pour améliorer durablement
notre efficacité industrielle

✓ Lancement de l'ensemble des projets de **réduction de coûts**
✓ Réalisation des premières **migrations informatiques**

Crédit Agricole S.A. – Un business mix équilibré

■ Simplification du Groupe

- Opération Eurêka finalisée au T3-16
- Business model restant majoritairement orienté vers la clientèle Retail
- Amélioration récurrente du pôle AHM

■ Les Caisses Régionales au cœur du dispositif

- Soutien à la solidité financière de Crédit Agricole S.A.
- Canal majeur de distribution pour les métiers de Crédit Agricole S.A.
- Vecteurs importants de développement des synergies en ligne avec le PMT

■ Crédit Agricole S.A. : un business mix stable, diversifié et rentable

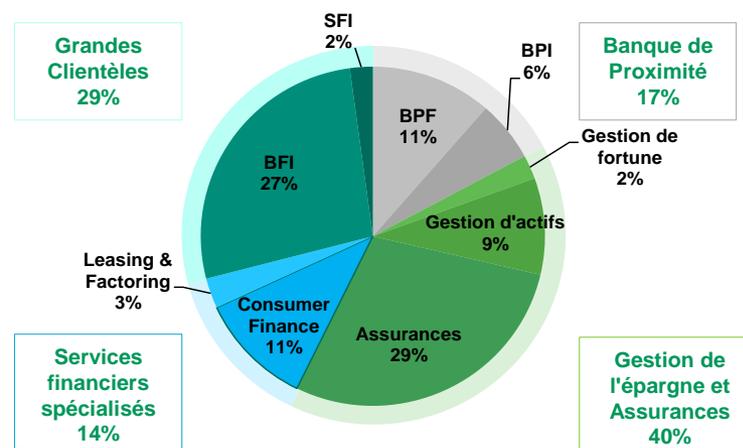
- Bonne diversification de la contribution des métiers au résultat net part du Groupe (hors AHM), gage de stabilité dans le futur
- Des RoNE⁽¹⁾ (calculés après impôts et coûts des AT1 alloués) sur la trajectoire des objectifs annoncés dans le PMT en mars 2016 pour l'ensemble des pôles

⁽¹⁾ RoNE : Return on Normalised Equity. La méthodologie de calcul est détaillée en slide annexe 78

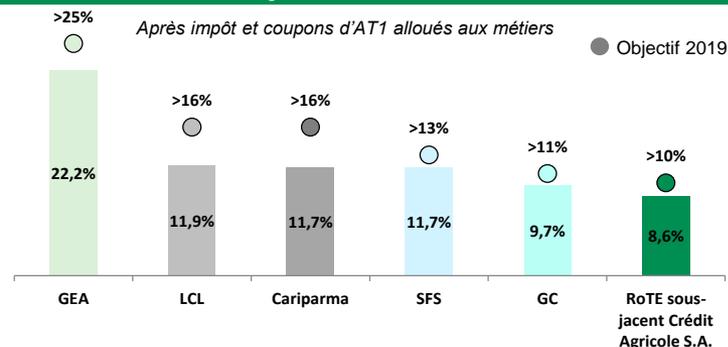
⁽²⁾ Après retraitement des coupons AT1 des métiers, soit un élément négatif de -0,6 point pour GEA (assurance uniquement), -1,2 point pour LCL, -1,1 point pour SFS et -0,8 point pour GC.

RNPG 2016 sous-jacent par métier (hors AHM) en %

RNPG sous-jacent hors AHM :
4 447 m€, +14,6% 2016/2015



RoNE sous-jacent 2016 par métier et objectif 2019 en %⁽²⁾





Une opération majeure de développement : acquisition de Pioneer Investments⁽¹⁾

■ Une opération stratégique majeure pour Amundi et Crédit Agricole S.A.

- ➔ Acquisition par Amundi de 100% de Pioneer Investments⁽²⁾, filiale de gestion d'actifs d'Unicredit, pour 3 545 m€
- ➔ Renforcement du statut de premier acteur européen d'Amundi, positions de leadership en **France** (n° 1), **Italie**, **Autriche** (Top 3), acquisition d'une position forte en **Allemagne** et d'**expertises additionnelles**
- ➔ Renforcement de la part relative des activités de gestion **Retail** et **actifs moyen-long terme**
- ➔ Fort **potentiel de synergies** de la transaction – 180 m€ avant impôt – grâce au modèle diversifié et à la plate-forme industrielle d'Amundi

■ ... parfaitement en ligne avec les objectifs du PMT...

- ➔ Renforcement des activités de gestion d'actifs s'inscrivant dans le **business model diversifié** d'Amundi
- ➔ En conformité avec les critères d'acquisition du Groupe et d'Amundi (**ROI de 10% sur 3 ans**)
- ➔ Présence accrue en **Italie**, **deuxième marché domestique** du Groupe

■ ... et créatrice de valeur pour Crédit Agricole S.A.

- ➔ **Objectif de participation du groupe Crédit Agricole dans Amundi : 70%** (75,7%⁽³⁾ aujourd'hui), via cession de droits de souscription lors de l'augmentation de capital d'Amundi, afin d'améliorer le flottant et la valorisation du titre
- ➔ Impact sur le ratio CET1 non phasé de **-63 pb**⁽⁴⁾ pro forma au 31/12/2016
- ➔ **Effet relatif** attendu sur le bénéfice par action : **+7%**⁽⁵⁾ en 2019 selon les objectifs du PMT

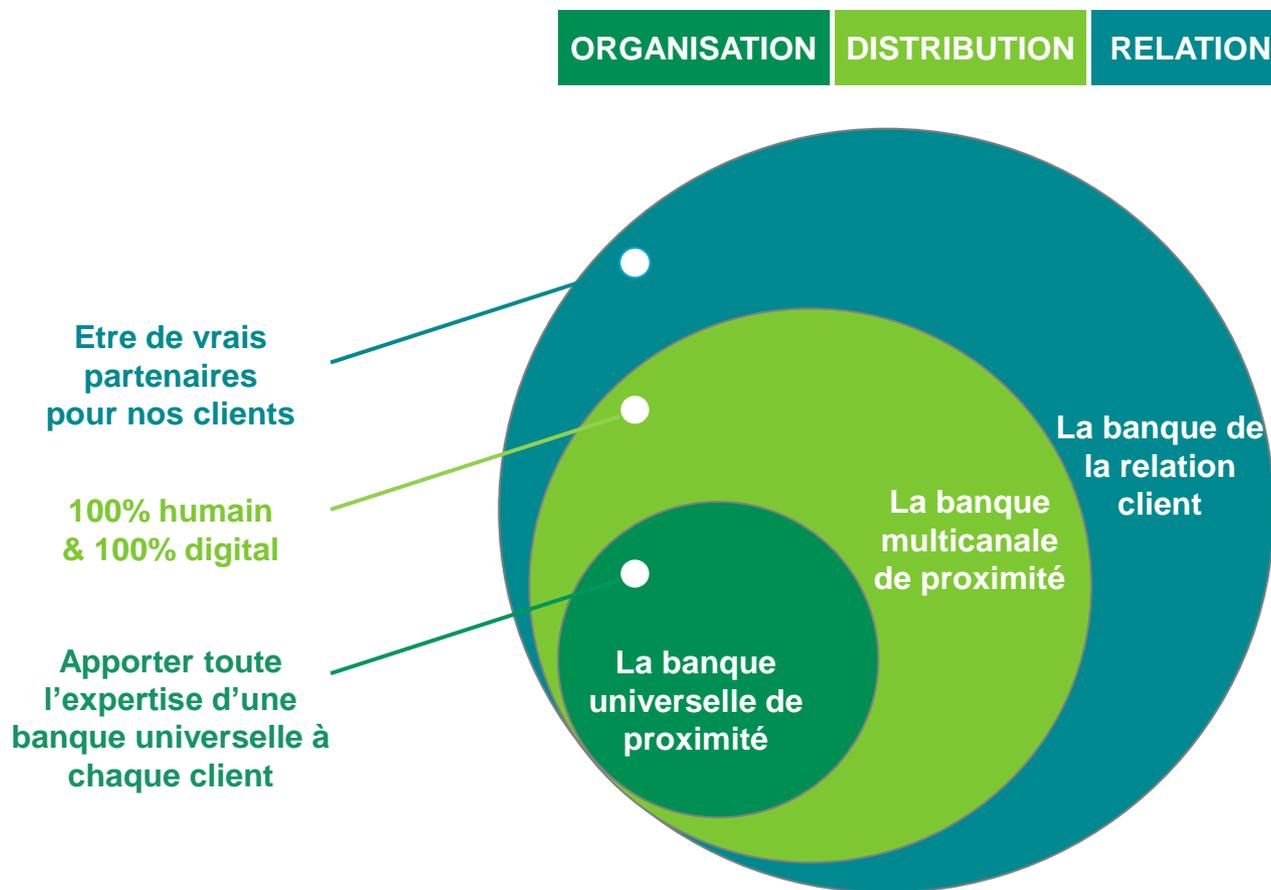
(1) Sous réserve des autorisations réglementaires habituelles ; la finalisation de la transaction est attendue pour le deuxième trimestre 2017

(2) Dans le reste de cette présentation Pioneer Investments s'entend hors opérations de cette société en Pologne

(3) Crédit Agricole S.A.: 74,1%

(4) Pour le groupe Crédit Agricole : -37 pb

(5) Relation calculée sur la base du BPA 2017 estimé en prenant en compte l'intégralité de l'effet des synergies en année pleine hors ajustements liés à l'amortissement des actifs intangibles et des coûts d'intégration. Le BPA 2017 de Crédit Agricole SA est, quant à lui, calculé à partir du consensus collecté par la société de 3 267 m€, duquel il faut déduire les coupons des instruments AT1 qui représentent 466 m€



Le partenaire qui facilite et simplifie la vie et les projets de ses clients



Projet Client : « Toute une banque pour vous » (2/4)

Objectif : aller vers une approche client globale et différenciante

Un nouveau positionnement de marque



5 engagements fondateurs

1. Vous conseiller, c'est vous aider à bien décider
2. Vous accompagner dans les bons et les mauvais moments
3. Vous simplifier et faciliter la vie et les projets
4. Reconnaître la confiance que vous nous accordez
5. Construire une banque pour vous, avec vous

« Un tiers de confiance »

- Lutte contre la cyber-criminalité
- Un texte fondateur commun : **Charte d'Utilisation des Données Clients** (sécurité, loyauté, éthique, transparence)



Projet Client : « Toute une banque pour vous » (3/4)

100% humain & 100% digital

Des investissements déjà engagés, des réalisations concrètes

Organisation de la distribution

- 1 agence sur 2 au nouveau modèle multicanal pour les Caisses régionales
- 1 sur 3 en Italie
- Plateforme e-Immo en France, lancée en 2016 en Italie (Mutuo Adesso)

Transformation digitale

- Système d'information bi-modal : un *core banking system* robuste et sécurisé et des systèmes applicatifs plus agiles via des API
- Management unifié du Digital et des Systèmes d'information
- 10 Digital Labs (Caisses régionales, LCL et CACF) : nouvelle méthode de conception des applications
- 17 « Villages by CA » : accompagnement de 231 start-ups

Digitalisation des parcours clients

- Caisses régionales : 54% des 300 parcours clients donnant lieu à souscription dématérialisés (dont 29% totalement en ligne) ; Objectif 78% en 2017, 98% à la fin du PMT
- Caisses régionales : 1,5 m de signatures électroniques par semaine
- Réseaux France et Italie : ouverture de compte en 15 minutes sur tablette

Un usage qui progresse

Banque au quotidien

- 6 millions de clients utilisateurs des applications mobiles
- MaBanque : 1ère application bancaire téléchargée sur AppStore ; 1,2m de connexions à l'application par jour
- 3 millions de connexions BAM (Banque à accès multiple) par jour

Ventes à distance

- 20% de ventes réalisées à distance pour LCL (vs 13% à fin 2015), objectif 50% à la fin du PMT
- Site e-immo : 5 Mds€ de crédits habitat (15% de la production 2016)

Une ambition permanente

Augmenter l'usage par nos clients des outils digitaux



Plus le client utilise de canaux, plus sa satisfaction augmente⁽¹⁾

⁽¹⁾ Hausse de 36 points de l'indice de recommandation client entre les clients utilisant 1 canal et ceux utilisant 4 canaux ou plus



Projet Client : « Toute une banque pour vous » (4/4)

Exemple de domaine clients : Epargne et patrimoine

Une réponse digitale complète, sécurisée et adaptée aux besoins de notre clientèle en matière d'épargne et de patrimoine

- constituer
- structurer
- valoriser
- gérer
- diversifier

... son patrimoine en quelques clics

La majorité des produits d'épargne peut d'ores et déjà être **souscrite à distance**

	100% en ligne	Dépose Proposition	SEA / tablette
Souscrire un produit d'épargne bancaire/réglementé (Livret A, LDD, CSL...)			
Souscrire un PEL, CEL			
Souscrire un contrat d'assurance-vie			
Souscrire un CTO ou un PEA			
Souscrire un DAT			
Mettre en place un mandat de gestion			
Mettre en place un abonnement sur un contrat d'assurance-vie et effectuer des arbitrages			
Arbitrer des fonds sur mon PEA			
Gérer mon portefeuille de titres en toute autonomie			

Application mobile client
 Poste client web
 web + mobile
 Signature électronique en agence / tablette
■ disponible
 ■ partiellement disponible ou projet en cours
 ■ non disponible

Montée en puissance de l'usage clientèle

- Plus de 3 millions de produits d'épargne bancaires souscrits en ligne
- Près de 300 000 contrats d'assurance-vie souscrits

➔ Structuration d'une approche globale du patrimoine des clients, financier et immobilier



1	Plan à Moyen Terme « Ambition Stratégique 2020 »	p. 7
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 15
3	Groupe Crédit Agricole	p. 31
4	Solidité financière	p. 34
5	Conclusion	p. 42
6	Annexes	p. 44



RESEAUX

Caisses régionales

Crédits habitat	+6,5%
Crédits consommation	+9,3%
Dépôts à vue	+15,8%

LCL

Crédits habitat	+4,8%
Crédits entreprises	+8,1%
Dépôts à vue	+15,3%

Banque de proximité Italie

Crédits habitat	+6,4%
Crédits gdes entreprises	+3,7%
Collecte hors bilan	+7,8%

Croissance des encours déc./déc.

Services financiers spécialisés

- Production des crédits conso : +9,4% T4/T4

Gestion d'actifs (Amundi)

- Encours sous gestion : 1 083 Mds€, +9,9% déc./déc.

Assurances

- Encours en assurance-vie : 269 Mds€*, +3,5% déc./déc.
- Dommages : +661 000 contrats en 2016, >12 m à fin déc.

* y compris encours de prévoyance

Grandes clientèles

- Parts de marché crédits : 6%*, +0,6 point 2016/2015
 - Leader sur le marché obligataire Corporate français : 10%*** de parts de marché
- Parts de marché banque d'investissement :
 - Emissions d'actions France: 8,9%** , +2,2 points 2016/2015
 - Forte progression en fusions-acquisitions (clients français) : 27,1%***, de la 14ème à la 4ème place

* Teneur de livres sur les émissions obligataires en € – périmètre mondial (Source Thomson Financial) au 31/12/16

** Teneur de livres sur les émissions d'actions en € – périmètre France (Source Thomson Financial) au 31/12/16

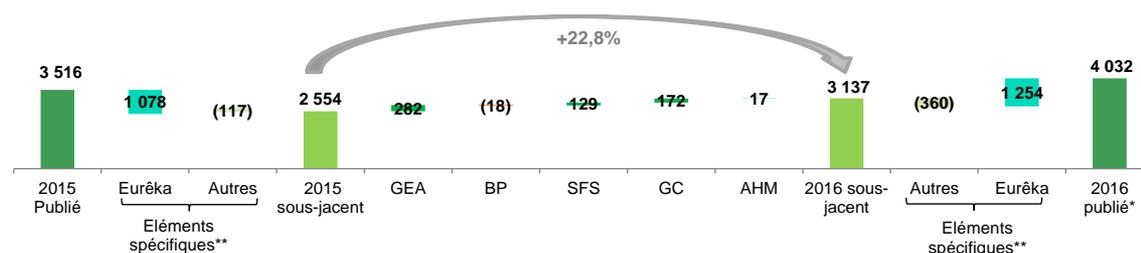
***Conseil en fusions acquisitions (clients français) (Source Thomson Financial) au 31/12/2016

RNPG sous-jacent en hausse de +22,8% en 2016 et +52,6% T4/T4



Evolution du RNPG sous-jacent de Crédit Agricole S.A. (m€)

■ Evolutions 2016/2015

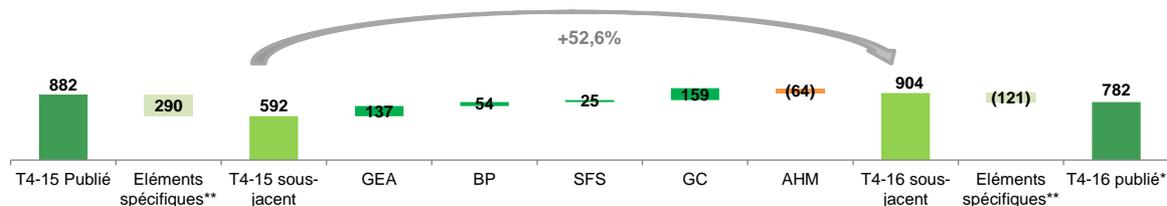


- **2016/2015** : bonne progression du RNPG sous-jacent à +22,8%

* RNPG 2016 publié hors dépréciation d'écart d'acquisition d'un montant de -491 m€ en 2016

** détails des éléments spécifiques disponibles slide 47

■ Evolutions T4-16/T4-15



- **T4/T4** : accélération de la croissance, +52,6%

- ➡ Très bon T4 après un T3-16 élevé
- ➡ Bonne performance de l'ensemble des métiers

* RNPG T4-16 publié hors dépréciation d'écart d'acquisition d'un montant de -491 m€ au T4-16

** détails des éléments spécifiques disponibles slide 48

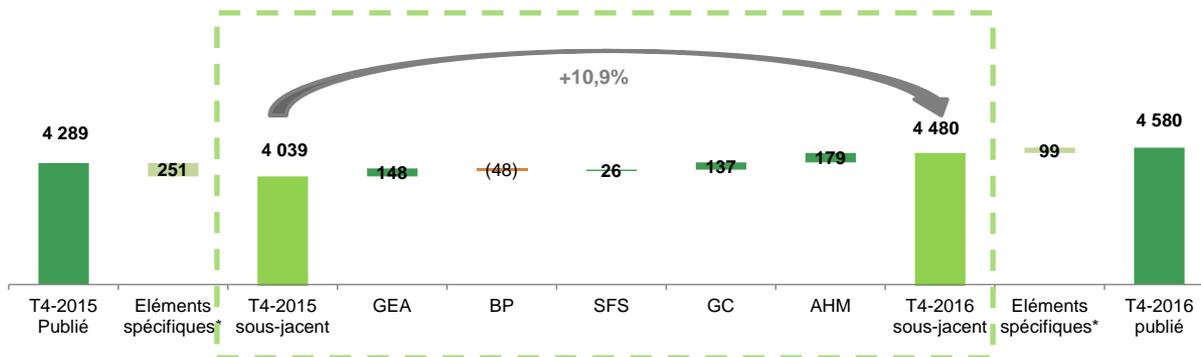


PNB (m€)

■ Evolutions 2016/2015



■ Evolutions T4-16/T4-15



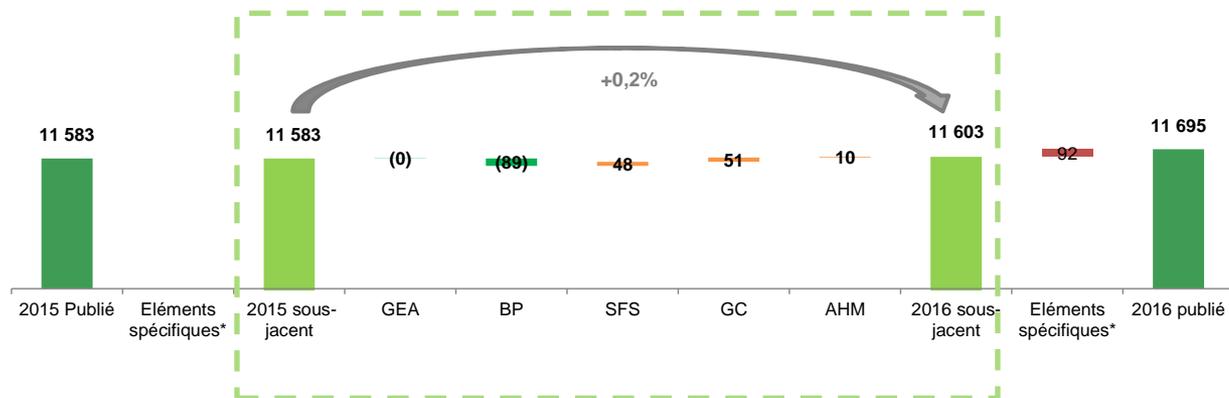
- Bonne performance des pôles **Gestion de l'épargne & Assurances et Grandes Clientèles**
- Pression sur la marge d'intérêt de la **Banque de proximité**, affectée par le contexte de taux bas en France et en Italie et la dévaluation de la devise en Egypte et en Ukraine
- Stabilisation des revenus du pôle **Services financiers spécialisés**, dans un contexte de développement de l'activité des JV auto

* cf. slides 47 et 48 pour le détail des éléments spécifiques



Charges (m€)

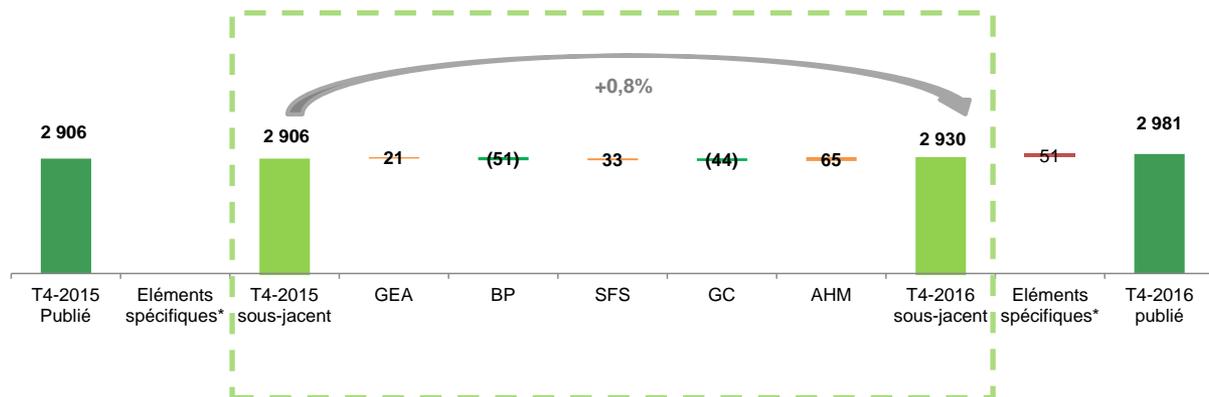
■ Evolutions 2016/2015



■ 2016/2015 : +0,2% en sous-jacent

- **Gestion de l'épargne & Assurances** : stabilité des charges
- **Banque de proximité** : poursuite des efforts de réduction des charges
- **Services financiers spécialisés** : poursuite des investissements conformément au plan de développement
- **Grandes clientèles** : impact de charges non récurrentes, principalement liées au groupement immobilier

■ Evolutions T4-16/T4-15



■ Coefficient d'exploitation sous-jacent

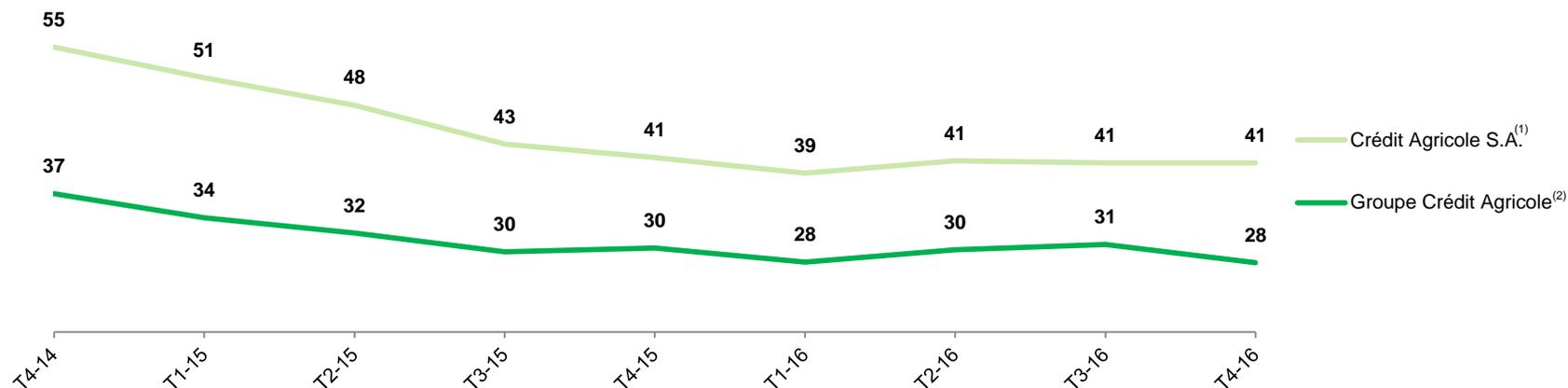
- Amélioration de 2,8 pts 2016/2015 à 66,6%

* cf. slides 47 et 48 pour le détail des éléments spécifiques

Stabilisation du coût du risque de crédit à un niveau bas



Coût du risque / encours (en points de base sur quatre trimestres glissants)



■ Crédit Agricole S.A. :

41 pb au T4-16, stable sur un an et inférieur à l'hypothèse de 50 pb du PMT

■ Groupe Crédit Agricole :

28 pb au T4-16, en baisse sur un an et inférieur à l'hypothèse de 35 pb du PMT

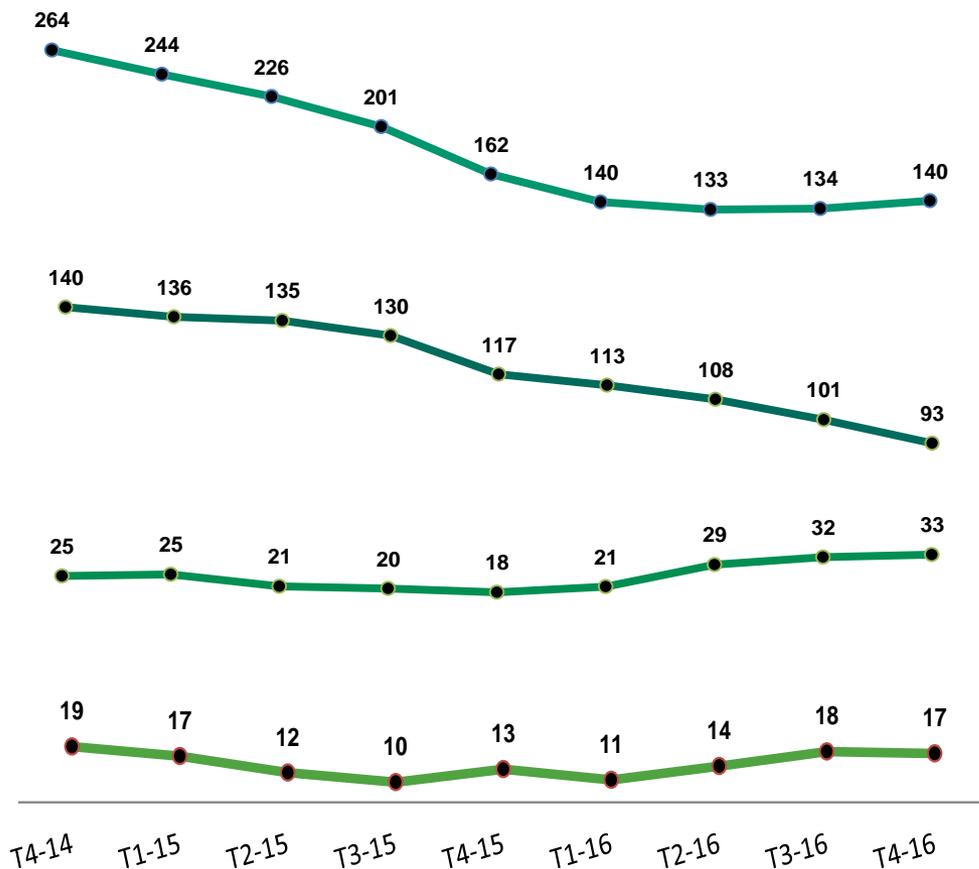
⁽¹⁾ Hors impact de l'activation des garanties Switch et du complément de provision OFAC au T2-15, du retour à meilleure fortune des garanties Switch et de la provision pour charges de remédiation OFAC au T3-15, de la provision pour charges de remédiation OFAC et du renforcement de la provision juridique au T4-15 et de la provision pour risque juridique aux T2-16 et T3-16

⁽²⁾ Hors impact du complément de provision OFAC au T2-15, de la provision pour charges de remédiation OFAC aux T3-15 et T4-15, du renforcement de la provision juridique au T4-15 et des provisions pour risque juridique aux T2-16 et T3-16

Des risques bien maîtrisés dans tous les métiers



Coût du risque / encours (en points de base sur quatre trimestres glissants)



■ CACF

- Effet de base défavorable au T4-15
- Durcissement des paramètres de provisionnement en lien avec le redémarrage de l'activité

■ Banque de proximité Italie⁽¹⁾

- Poursuite de l'amélioration de la qualité du portefeuille

■ Banque de financement⁽²⁾

- Quasi-stabilité par rapport aux trimestres précédents

■ LCL

- Stabilité à un niveau faible

⁽¹⁾ Hors complément de provision comptabilisé notamment en préparation des AQR en Italie pour -109m€ au T1-14

⁽²⁾ Hors impact du complément de provision pour litige OFAC au T2-15 et provision pour risque juridique aux T2-16 et T3-16

Gestion de l'épargne et Assurances

Poursuite de la dynamique du pôle au T4-16

■ Synergies entre métiers

- ➔ Développement de l'offre Epargne retraite collective
- ➔ Hausse de la part des unités de compte dans la production d'assurance vie

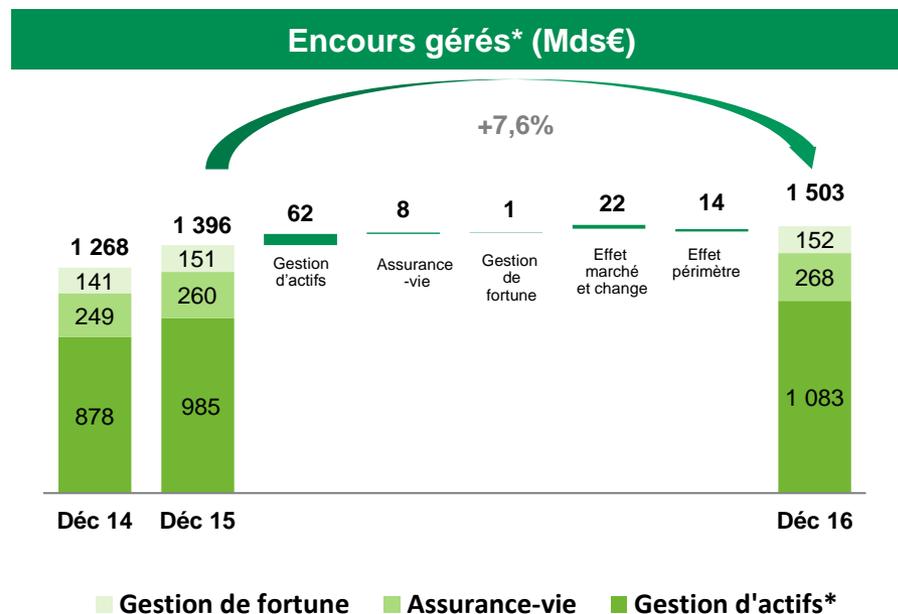
■ Bonne progression de l'activité en 2016, accélération au T4

- ➔ **Amundi** : collecte nette élevée, notamment en actifs moyen-long terme
- ➔ **Assurances** : activité dynamique dans tous les métiers, poursuite des très bonnes performances commerciales en Prévoyance et en Dommages
- ➔ **Gestion de fortune** : stabilité des encours sur l'année, traduisant des conditions de marché difficiles et poursuite du recentrage de l'activité sur les pays signataires de l'accord AEOI⁽¹⁾

■ Forte hausse du RNPG de +33,1% T4/T4

- ➔ L'environnement de taux bas et l'aversion au risque des clients restent pénalisants pour tous les métiers
- ➔ **Amundi** : un résultat net en forte hausse au T4 grâce à la progression des revenus, à la stricte maîtrise des coûts et à un taux d'impôts en baisse
- ➔ **Assurances** : poursuite de la progression du résultat grâce au bon niveau de l'activité
- ➔ **Gestion de fortune** : bonne résistance du résultat dans un contexte de recentrage et rebond au T4-16 grâce à la reprise des marchés

⁽¹⁾ Automatic Exchange of Information : accord OCDE d'échange automatique de renseignements



Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A.

m€	T4-16 sous-iacent	Δ T4/T4 sous-iacent	2016 sous-iacent	Δ 2016/2015 sous-iacent
Gestion d'actifs**	110	+14,8%	411	+2,1%
Assurances	391	+42,3%	1 257	+26,0%
Gestion de fortune	27	+3,1%	103	+6,8%
RNPG Total	528	+33,1%	1 770	+18,3%

** Evolution du RNPG affectée par la baisse du taux de détention de 78,6% à 74,2% suite à l'IPO

Assurances



Forte croissance de la contribution aux résultats et dynamique soutenue sur les UC

■ Epargne / retraite

- ➔ Forte progression de la part des UC dans la collecte brute: 27,1%, en hausse de +7,8 points T4/T4 et +2,8 points T4/T3
- ➔ Encours en assurance-vie⁽³⁾ : 269 Mds€, +3,5% déc./déc. (UC 19,5%)

■ Prévoyance / Emprunteur / Assurances collectives

- ➔ Chiffre d'affaires : +11,5% T4/T4, en croissance sur les trois métiers
- ➔ Forte progression de l'assurance emprunteur sur le crédit à l'habitat (+21,5% T4/T4) et de la prévoyance (+9,4% T4/T4)
- ➔ Prévoyance/santé collectives : 320 000 personnes couvertes depuis le lancement (+120 000 bénéficiaires en un an)

■ Assurance dommages

- ➔ Chiffre d'affaires France +6,0%⁽⁴⁾ T4/T4 (croissance nettement supérieure au marché) soutenu par une bonne dynamique sur les particuliers et sur le segment Agri/Pros
- ➔ Ratio combiné⁽⁵⁾ maîtrisé à 95,9%

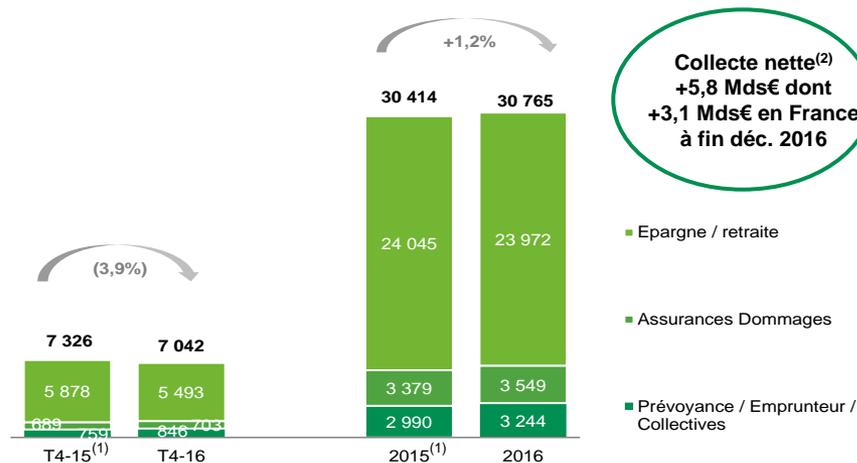
■ RNPG sous-jacent en forte hausse T4/T4 : +42,3%

- ➔ du fait d'un résultat financier exceptionnellement élevé au T4-16 lié au portefeuille de placement
- ➔ compensant l'impact de revalorisation des IDA/IDP sur l'impôt de -80 m€ au T4-16 (en éléments spécifiques)

■ Solvabilité solide

- ➔ Ratio prudentiel de CA Assurances au 31/12/2016 : 161%
- ➔ Renforcement des réserves : PPE⁽⁶⁾ de 7 Mds€ à fin déc. 2016 sur périmètre Predica, soit 3,5% de l'encours épargne euros à fin 2016

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



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-16 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2016 sous-jacent	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	652	+23,9%	2 337	+6,8%
Charges d'exploitation	(163)	+13,1%	(693)	+4,9%
Résultat avant impôt	486	+29,2%	1 642	+7,8%
Résultat net part du Groupe	391	+42,3%	1 257	+26,0%
Coefficient d'exploitation (%)			29,7%	
RoNE (%)			18,8%	

⁽¹⁾ Proforma 2015 : décomposition du chiffre d'affaires en IFRS par nouvelles lignes métiers avec transfert de la santé individuelle et de la GAV de « Prévoyance / santé / emprunteur » vers « Assurance dommages »

⁽²⁾ Epargne / retraite

⁽³⁾ Encours épargne retraite y compris prévoyance

⁽⁴⁾ Hors effet périmètre

⁽⁵⁾ Ratio (Sinistralité + frais généraux + commissions) / Cotisations, net de réassurance. Périmètre Pacifica

⁽⁶⁾ Provision pour participation aux excédents non encore allouée aux assurés

Gestion d'actifs – Amundi

Des performances opérationnelles solides et supérieures aux objectifs annoncés lors de l'IPO

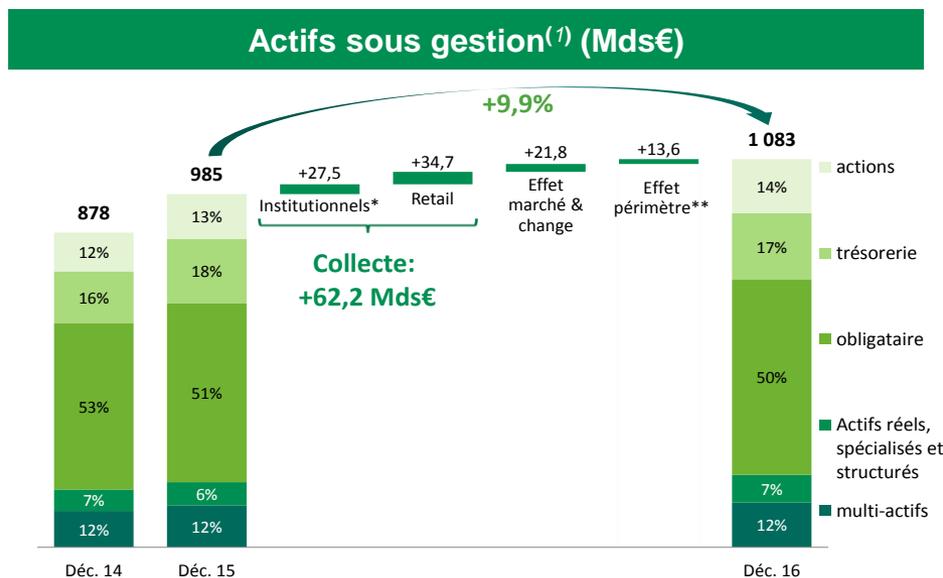
- **Encours sous gestion : 1 083⁽¹⁾ Mds€, +9,9% / fin 2015**
- **Une collecte nette 2016 élevée et de qualité : +62,2 Mds€**
 - ➔ Portée par les actifs MLT⁽²⁾ : +45,5 Mds€, soit 73% du total
 - ➔ Tirée par l'international : 75% de la collecte, en Asie principalement
 - ➔ Équilibrée entre *Retail* (+34,7 Mds€) et *Institutionnels* (+27,5 Mds€)
 - ➔ Particulièrement élevée au T4 : +23,1 Mds€, 85% en actifs MLT
- **Résultat net⁽³⁾ : +16,2%⁽⁴⁾ T4/T4 à 150 m€, et +7,5%⁽⁴⁾ 2016/2015 à 558 m€**
 - ➔ Hausse des revenus au T4 (+2,7%) et sur 12 mois (+1,2%)
 - ➔ Stricte maîtrise des charges : coefficient d'exploitation en amélioration à 53,3%

⁽¹⁾ Encours gérés et commercialisés y compris 100% des encours et collecte des JV asiatiques, sauf Wafa au Maroc (pour laquelle les encours sont repris pour leur quote-part)

⁽²⁾ Actifs moyen-long terme : actions, obligations, multi-actifs, actifs réels, spécialisés et structurés

⁽³⁾ A 100%

⁽⁴⁾ Par rapport au résultat 2015 ajusté (hors frais d'IPO)



* Institutionnels, souverains et entreprises

** Acquisition de KBI GI et intégration de CAI Investors

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

En m€	T4-16 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2016 sous-jacent	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	443	+2,7%	1 677	+1,2%
Charges d'exploitation*	(240)	+4,7%	(895)	+1,2%
Résultat brut d'exploitation	203	+0,5%	783	+1,3%
Résultat net	150	+16,2%	558	+7,5%
Résultat net part du Groupe**	110	+14,8%	411	+2,1%
Coefficient d'exploitation			53,3%	
RoNE			32,6%	

* Dont -2 m€ au S1-16 au titre du FRU

** Evolution du RNPG affectée par la baisse du taux de détention de 78,6% à 74,2% suite à l'IPO

Banque de proximité en France – LCL

Activité commerciale dynamique, maîtrise des charges et bonne résistance des résultats

■ Activité commerciale soutenue

- ➔ Nette progression des crédits sur l'ensemble des marchés : habitat +4,8%, crédits à la consommation +3,0% et crédits aux professionnels et entreprises +8,1% (déc./déc.)
- ➔ Encours de collecte globale +2,3%, dont DAV +15,3% (déc./déc.)
- ➔ Forte production en assurance IARD : progression en MRH, Auto et Santé +13% sur 2016 (+8% déc./déc. en stock de contrats)

■ Niveau élevé des renégociations en fin d'année

- ➔ Forte baisse des taux post Brexit ayant généré une vague de renégociations
- ➔ 5,2 Mds€ d'encours renégociés sur le T4-16, 11,9 Mds€ en 2016

■ Résultat sous-jacent stable T4/T3⁽¹⁾

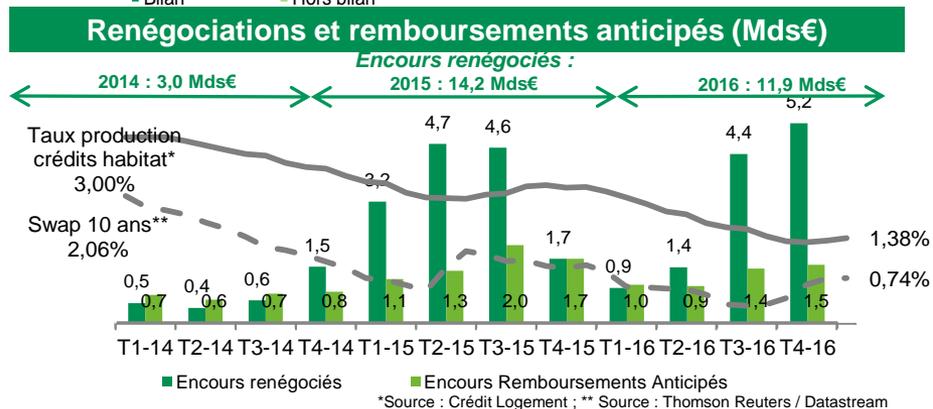
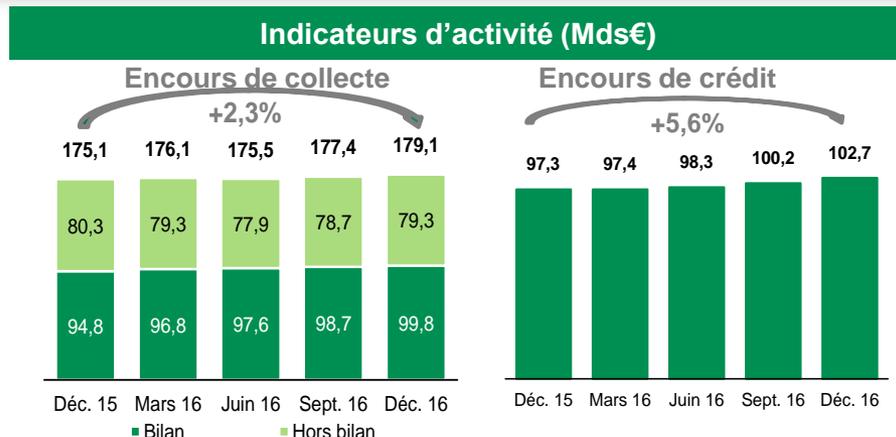
- ➔ Bonne résistance du PNB : hors EL⁽²⁾, +0,4% T4/T4 et +1,1% T4/T3 intégrant 14 m€ de commissions sur remboursements anticipés et 25 m€ sur renégociations (vs. 20m€ et 8m€ au T4-15)
- ➔ Charges d'exploitation en baisse notable : -3,5% T4/T4 et -2,5% en 2016
- ➔ Coût du risque toujours à un niveau bas (17 pb)

■ RoNE 2016 de 11,9%

- ➔ après impôts et coûts d'AT1 alloués

⁽¹⁾ Résultat sous-jacent, retraité de la provision d'aménagement du réseau au T2-16, de l'ajustement du coût de refinancement au T3-16 et de la réévaluation des ID au T4-16

⁽²⁾ Dotations à la provision Epargne Logement (-17 m€ au T4-16 et -3 m€ au T4-15)



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

En m€	T4-16		2016	
	sous-jacent	Δ T4/T4	sous-jacent	Δ 2016/2015
Produit net bancaire	863	(1,1%)	3 418	(5,9%)
Charges d'exploitation	(604)	(3,5%)	(2 498)	(2,5%)
Résultat brut d'exploitation	260	+4,7%	919	(14,0%)
Coût du risque	(52)	+2,0%	(182)	+36,3%
Impôt	(42)	(43,0%)	(203)	(40,3%)
Résultat net part du Groupe	160	+35,3%	509	(9,9%)
Coefficient d'exploitation (%)			73,1%	
RoNE (%)			11,9%	

Activité dynamique et baisse du coût du risque

■ Activité commerciale dynamique, meilleure que le marché

- ➔ Crédits : +2,9%, poursuite de l'activité soutenue sur l'habitat (+6,4%)
- ➔ Collecte : +4,3% tirée par la collecte hors-bilan (+7,8%)

■ Coût du risque⁽¹⁾ : poursuite de la baisse à -32,7% T4/T4

- ➔ Nouvelle baisse des entrées en défaut : -37% 2016/2015

■ RNPG sous-jacent T4-16 : 37 m€ (+68,8% T4/T4)

- ➔ PNB en baisse T4/T4 : impacté par le bas niveau des taux ; hausse de +12% des commissions grâce aux commissions sur crédit et sur la collecte hors-bilan
- ➔ Baisse des charges courantes de -3,3% T4/T4 malgré les investissements réalisés dans le cadre du PMT
- ➔ Contribution exceptionnelle au plan de sauvegarde des banques italiennes pour -24 m€ en 2016 (-12 m€ en RNPG) et -27 m€ en 2015 (-14 m€ en RNPG)

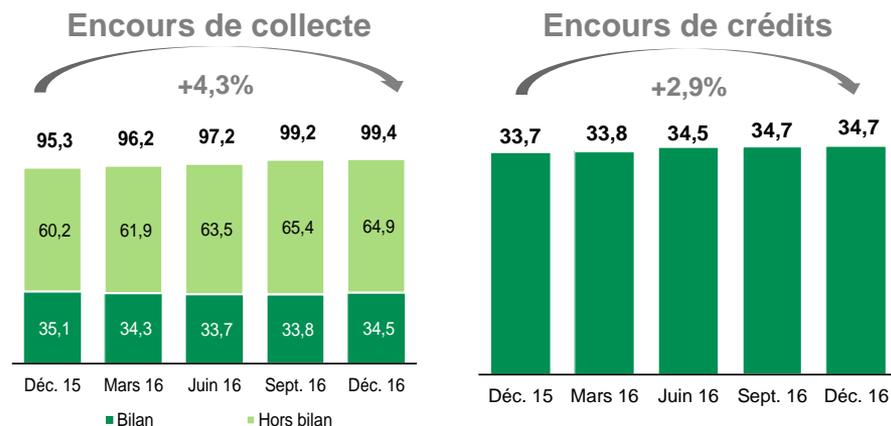
■ RoNE de 11,7% sur 2016 après impôts

RNPG sous-jacent de Crédit Agricole S.A. en Italie⁽²⁾

T4-16 : 120 m€ (+21%)

2016 : 482 m€ (+6%)

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T4-16 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2016 sous-jacent	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	409	(1,7%)	1 626	(3,7%)
Charges d'exploitation courantes*	(237)	(3,3%)	(940)	(0,1%)
FGD et plan de sauvegarde des banques italiennes	(35)	+3,9%	(35)	+3,9%
Résultat brut d'exploitation	137	(0,2%)	651	(8,8%)
Coût du risque	(65)	(32,7%)	(303)	(22,2%)
Résultat net	52	+71,5%	228	+8,5%
Résultat net part du Groupe	37	+68,8%	166	+8,5%
Coefficient d'exploitation courant (%)			57,8%	
RoNE (%)			11,7%	

* charges d'exploitation hors FGD, plan de sauvegarde des banques italiennes et plan d'adaptation

(1) Taux de créances dépréciées à 13,1% (vs 13,4% au T3-16) ; taux de couverture en progression à 46,5% yc provisions collectives (vs 45,6% au T3-16) ; cession d'un portefeuille de *sofferenze* de 152 m€ sur 2016

(2) Agrégation des contributions des entités de Crédit Agricole S.A. en Italie, notamment le Groupe Cariparma ; CACIB ; CA Vita ; Amundi ; Agos ; FCA Bank (sous l'hypothèse que seulement la moitié de la contribution du résultat de FCA Bank est réalisée en Italie)

Banque de proximité à l'international – hors Italie

Bons résultats, impactés par l'effet change

■ Activité commerciale

- ➔ Collecte bilan +9,6% déc./déc.⁽¹⁾, tiré par de fortes hausses en Pologne (+7%), Ukraine (+37%) et Egypte (+47%) ; stabilité au Maroc
- ➔ Crédits : +7,7% déc./déc.⁽¹⁾
- ➔ Excédent net de collecte : +1,6 Md€ au 31/12/2016

■ RNPG sous-jacent : 12 m€, +37%⁽¹⁾⁽²⁾ T4/T4

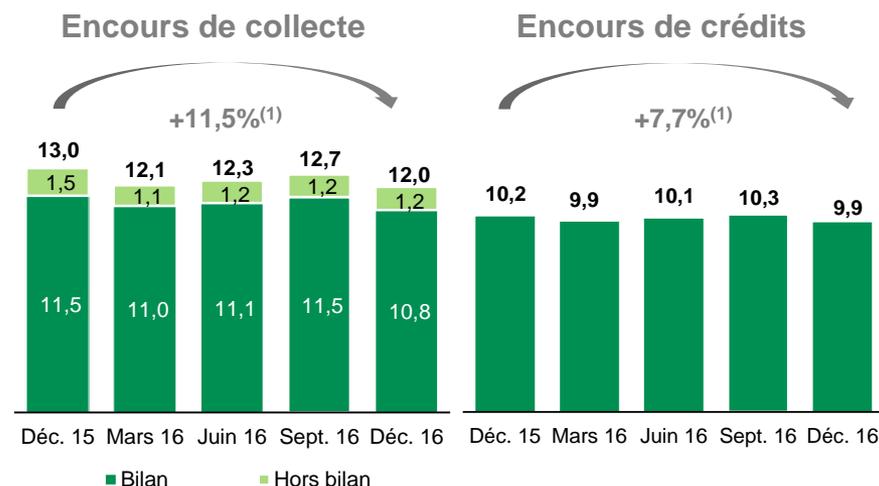
- ➔ **Egypte** : PNB dynamique (+42%)⁽¹⁾ et provisionnement prudent sur les crédits en devises dans un contexte rendu difficile par la dévaluation de la livre
- ➔ **Pologne** : bonne progression de l'activité commerciale, résultats affectés par un contexte local défavorable
- ➔ **Ukraine** : rentabilité toujours soutenue dans un contexte de normalisation de l'économie, coût du risque en forte baisse
- ➔ **Crédit du Maroc** : forte baisse des charges et du coût du risque, résultat annuel au plus haut niveau depuis 2012

■ Fort effet change négatif T4/T4 en Egypte et Ukraine

- ➔ Baisse de -47% du taux moyen T4/T4 de la devise égyptienne et -8% de la devise ukrainienne

■ RNPG sous-jacent 2016 : +37,5% y compris effet change, +66% hors effet change

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T4-16 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent ⁽²⁾	2016 sous-jacent	Δ 2016/2015 sous-jacent ⁽²⁾
Produit net bancaire	203	(13,0%)	879	(5,7%)
Charges d'exploitation	(129)	(15,0%)	(530)	(4,8%)
Résultat brut d'exploitation	74	(9,4%)	349	(7,1%)
Coût du risque	(41)	(15,7%)	(151)	(24,2%)
Résultat net	19	(28,0%)	141	+25,7%
Résultat net part du Groupe	12	(21,3%)	92	+37,5%
Coefficient d'exploitation (%)			60,3%	
RoNE (%)			14,1%	

(1) Variation hors effet change

(2) Hors la contribution des filiales de Caisses régionales à l'international reclassée en IFRS 5 pour +2 m€ au titre du T4-15 et +6 m€ pour 2015

Services financiers spécialisés

Dynamique confirmée dans l'ensemble des canaux de distribution

■ Crédit à la consommation : production dynamique de 9,9 Mds€ au T4-16

- ➔ Production en hausse de +9,4% T4/T4 soutenue plus particulièrement par les partenariats automobiles (+9,8%) et les banques de détail du Groupe (+12,8%)
- ➔ Encours gérés : +8,4% déc./déc. (+6 Mds€) et en progression de 2,2 Mds€ par rapport au 30 septembre 2016

■ Leasing & Factoring : bon niveau d'activité

- ➔ Crédit-bail : encours +3,7% déc./déc., hausse portée par la Pologne et le crédit bail mobilier en France
- ➔ Affacturage : chiffre d'affaires factoré stable T4/T4

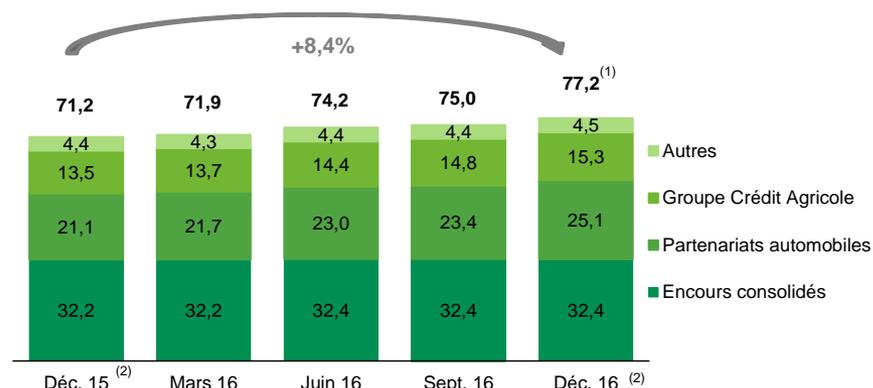
■ RNPG sous jacent⁽³⁾ : +17,2% T4/T4

- ➔ PNB : +4,0% T4/T4 avec une hausse des revenus sur l'assurance ; +1,3% T4/T4 hors effet périmètre du T4-15⁽⁴⁾
- ➔ Charges d'exploitation : +10,1% T4/T4 reflétant la mise en œuvre du plan d'investissement et des coûts non récurrents
- ➔ JV⁽⁵⁾ : +76,5% T4/T4 avec une forte progression de FCA Bank ; +37,3% T4/T4 hors impact goodwill Forso du T4-15⁽⁴⁾
- ➔ Coût du risque : +9,4% T4/T4, par rapport à une base de comparaison exceptionnellement basse

⁽⁴⁾ Déconsolidation de Crédiium et de Credicom en PNB et dépréciation du goodwill de Forso en mise en équivalence au T4-15

⁽⁵⁾ Résultat des sociétés mises en équivalence

Encours bruts gérés Crédit consommation – CACF (Mds€)



⁽¹⁾ 38% en France, 31% en Italie et 31% autres pays

⁽²⁾ Cession de 579 m€ de créances douteuses au T4-15 et de 380 m€ au T4-16 chez Agos

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

En m€	T4-16	Δ T4/T4	2016	Δ 2016/2015
	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent
Produit net bancaire	683	+4,0%	2 646	+0,7%
dont CACF	541	+5,1%	2 107	+0,3%
dont CAL&F	142	+0,1%	540	+2,1%
Charges d'exploitation	(365)	+10,1%	(1 384)	+3,6%
Résultat brut d'exploitation	318	(2,1%)	1 262	(2,4%)
Coût du risque	(124)	+9,4%	(558)	(15,2%)
Sociétés mises en équivalence	56	+76,5%	208	+26,8%
Impôt	(53)	(15,2%)	(206)	(2,9%)
Résultat net part du Groupe	174	+17,2%	613	+26,6%
dont CACF ⁽³⁾	136	+26,3%	483	+31,7%
dont CAL&F	37	(7,2%)	130	+10,8%
Coefficient d'exploitation (%)			52,3%	
RoNE (%)			11,7%	

⁽³⁾ Le RNPG publié du pôle de CACF intègre l'impact de la réévaluation des impôts différés pour -3 m€, cet impact est neutralisé dans le RNPG sous-jacent.

Grandes Clientèles – Activité

Bon dynamisme des activités clientèle dans tous les métiers

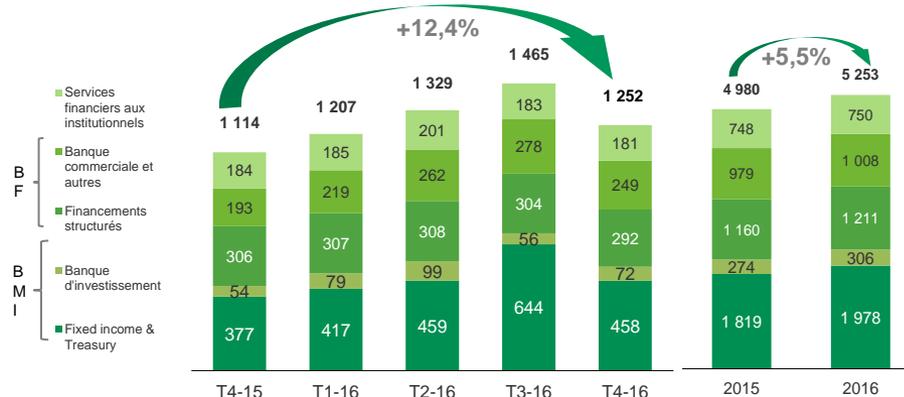
■ **Progression des revenus du T4 : +2,7% hors xVA**

■ **Bonne croissance sur l'ensemble de l'année : +4,4% 2016/2015 hors xVA**

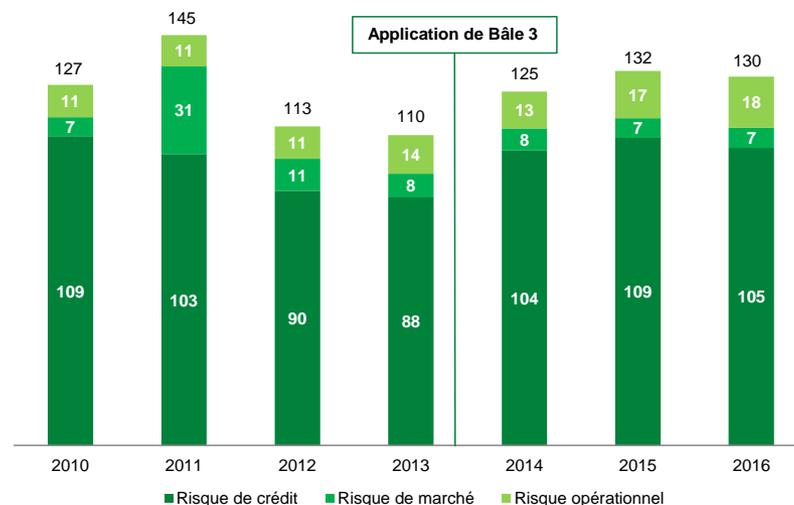
- ➔ **Banque de marché (+5,6%)** : très bonne performance des activités de Fixed Income et de titrisation, notamment des produits de prêts et emprunts de titres, de crédit et de change grâce à des conditions de marché favorables. La VaR moyenne de l'année s'établit à 12,8 m€
- ➔ **Banque d'investissement (+11,7%)** : croissance des revenus portée par les opérations d'émissions d'obligations convertibles, d'augmentations de capital et de fusions-acquisitions
- ➔ **Financements structurés (+4,4%)** : bonne production malgré un environnement défavorable sur les secteurs de l'Énergie et du Maritime
- ➔ **Banque commerciale (-3,7%)⁽²⁾** : bonne résistance des différents métiers du pôle dans un contexte défavorable (contraction des volumes de crédits syndiqués et environnement de taux toujours bas)
- ➔ **Services financiers aux institutionnels (+0,3%)** : revenus stables, la baisse des taux ayant été largement absorbée par la tarification clientèle

■ **Maîtrise des emplois pondérés dans un environnement réglementaire contraint**

Revenus du pôle Grandes clientèles⁽¹⁾ (m€)



Evolution des emplois pondérés du pôle⁽¹⁾ (Mds€)



⁽¹⁾ Retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant) en PNB, cf. p. 68-69

⁽²⁾ Pour mémoire, l'exercice 2015 incluait une dépréciation sur les portefeuilles de créances immobilières



Grandes Clientèles – Résultats

Bon niveau de contribution aux résultats du Groupe, conforme aux objectifs du PMT

- **PNB⁽¹⁾ sous jacent : 1 252m€, +12,2% T4/T4**
- **Charges d'exploitation : 786 m€, -5,3% T4/T4**
 - ➔ Excellente maîtrise des charges compte tenu des investissements pour le développement des métiers et les coûts liés aux projets réglementaires
 - ➔ Coefficient d'exploitation⁽⁵⁾ : 60,7% en 2016
- **Coût du risque : 103 m€, -8,0% T4/T4**
 - ➔ Soit 27 pb en % des encours
 - ➔ Renforcement des provisions en 2016 sur les secteurs de l'Energie et du Maritime
- **RNPG sous jacent : 274 m€, x2,4 T4/T4**
 - ➔ RBE sous jacent en hausse de 12% 2016/2015 démontrant la très bonne performance des métiers opérationnels
- **RONE après impôt proche de 10% : 9,7%**
 - ➔ Après allocation du coût des AT1, soit un impact de -0,8 pts sur le RONE du pôle
 - ➔ Business model moins volatil que ses pairs
 - ➔ Objectif PMT : >11% en 2019

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

En m€	T4-16 sous-jacent	ΔT4/T4 sous-jacent	2016 sous-jacent	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire⁽¹⁾	1 252	+12,2%	5 253	+5,5%
Charges d'exploitation	(786)	(5,3%)	(3 187)	+1,6%
Résultat brut d'exploitation	466	+63,0%	2 066	+12,0%
Coût du risque de crédit	(103)	(8,0%)	(457)	+49,6%
Coût du risque juridique ⁽²⁾	0	ns	(100)	ns
Sociétés mises en équivalence ⁽³⁾	29	ns	212	x 3,6
Impôts	(110)	x 4,6	(392)	(7,9%)
Résultat net part du Groupe⁽⁴⁾	274	x 2,4	1 295	+15,2%
dont BFI	250	x 2,8	1 201	+16,2%
dont Services financiers aux institutionnels	24	(6,9%)	94	+4,0%
Coefficient d'exploitation⁽⁵⁾ (%)			60,7%	
RoNE (%)			9,7%	

(1) Retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant) en PNB, cf. p. 43-44
 (2) Dont provision pour l'OFAC de 350 m€ au T2-15 et provision juridique de 50 m€ au T2-16 et au T3-16
 (3) Dont dépréciation de deux participations de -110 m€ au T2-15
 (4) Retraité des impacts comptables en PNB et du complément de provision pour litige au T2-15
 (5) Retraité des impacts comptables en PNB



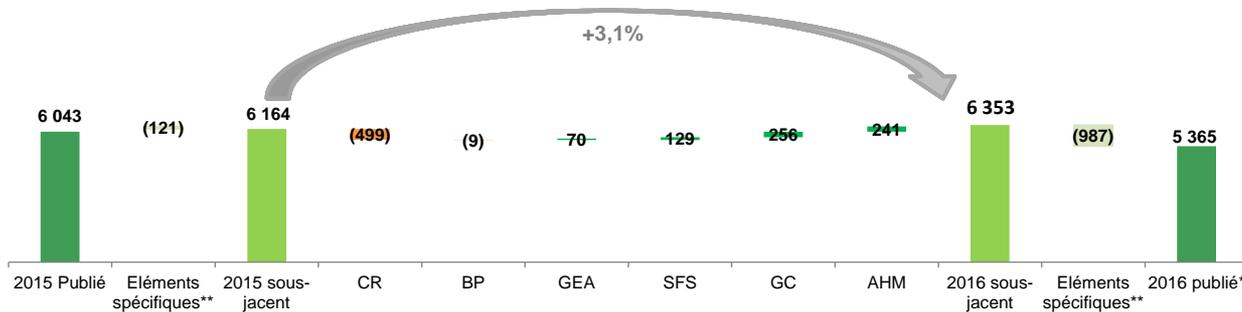
1	Plan à Moyen Terme « Ambition Stratégique 2020 »	p. 7
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 15
3	Groupe Crédit Agricole	p. 31
4	Solidité financière	p. 34
5	Conclusion	p. 42
6	Annexes	p. 44

RNPG sous-jacent en hausse de +3,1% en 2016 et +9,5% T4/T4



Evolution du RNPG sous-jacent du Groupe Crédit Agricole (m€)

■ Evolutions 2016/2015

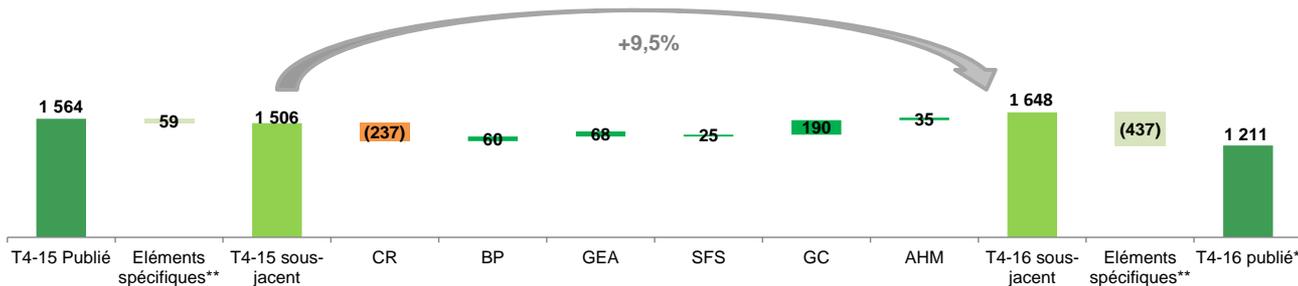


■ **2016/2015** : bonne progression du RNPG sous-jacent à +3,1%

➡ Les Caisses régionales sont notamment affectées par le débouclage du Switch 1 et les provisions Epargne Logement (EL)

* RNPG 2016 publié hors dépréciation d'écart d'acquisition d'un montant de -540 m€ en 2016
 ** détails des éléments spécifiques disponibles slide 54

■ Evolutions T4-16/T4-15



T4/T4 : même tendances que Crédit Agricole S.A. hors impacts Switch et provisions EL

* RNPG T4-16 publié hors dépréciation d'écart d'acquisition d'un montant de -540 m€ au T4-16
 ** détails des éléments spécifiques disponibles slide 55

Poursuite du bon niveau d'activité venant soutenir la croissance des métiers de Crédit Agricole S.A.

■ Activité dynamique

- ➔ Forte progression de l'encours de collecte toujours tirée par les dépôts à vue et l'épargne logement
- ➔ Poursuite de la croissance du crédit, portée par les marchés des particuliers : habitat et crédit à la consommation
- ➔ Dynamisme soutenu des activités d'assurances de personnes et de biens

■ PNB : +3,1% T4/T4 (1)

- ➔ Provision EL -194 m€ au T4-16 (-203 m€ sur 2016) vs +170 m€ au T4-15 (+1 m€ sur 2015)
- ➔ Marge d'intérêt stable hors EL et hors effet Eurêka (-97 m€ d'impact au T4-16)
- ➔ Commissions en hausse de +6,2% grâce notamment au dynamisme des activités d'assurances

■ Charges : +6,6%T4/T4

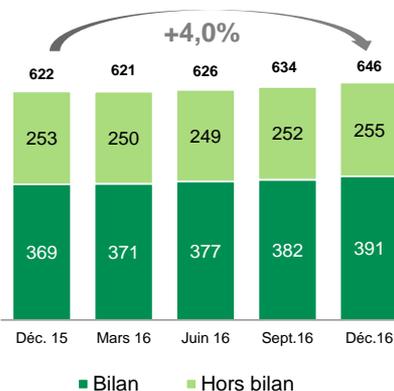
- ➔ Hausse reflétant principalement des investissements informatiques prévus dans le cadre du PMT

■ RNPG sous-jacent (retraité de l'impact de la réévaluation des impôts différés) : 707 m€ au T4-16 et 3 090 m€ sur 2016

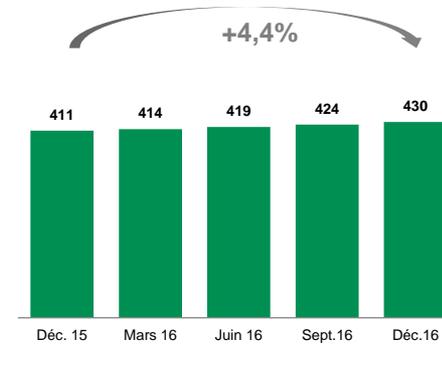
(1) Hors effets liés à l'opération de simplification de la structure du Groupe (impact T4-16: débouclage de la garantie Switch : -115 m€ / mise en place du prêt : -59 m€) et hors provision EL

Indicateurs d'activité (Mds€)

Encours de collecte



Encours de crédits



Contribution aux résultats du groupe Crédit Agricole (m€)

En m€	T4-16 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2016 sous-jacent	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	3 271	(11,6%)	13 627	(6,0%)
Charges d'exploitation	(2 160)	+6,6%	(8 375)	+3,2%
Résultat brut d'exploitation	1 112	(33,5%)	5 252	(17,6%)
Coût du risque	(61)	(73,1%)	(619)	(15,0%)
Sociétés mises en équivalence	1	(96,3%)	6	(75,7%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(94,3%)	27	ns
Résultat avant impôt	1 051	(28,2%)	4 666	(17,6%)
Impôts ⁽²⁾	(345)	(33,6%)	(1 575)	(23,9%)
Résultat net part du Groupe	707	(25,1%)	3 090	(13,9%)
Coefficient d'exploitation (%)			61,5%	

(2) retraité de l'impact de la réévaluation des impôts différés pour -301 m€ au T4-16



1	Plan à Moyen Terme « Ambition Stratégique 2020 »	p. 7
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 15
3	Groupe Crédit Agricole	p. 31
4	Solidité financière	p. 34
5	Conclusion	p. 42
6	Annexes	p. 44

Groupe Crédit Agricole – Ratio CET1 non phasé de 14,5%

■ Ratio CET1 non phasé⁽¹⁾ : 14,5% au 31/12/16

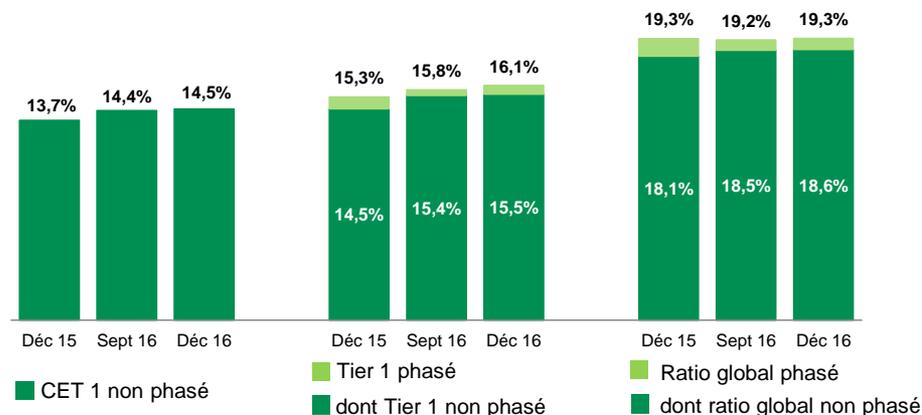
- ➔ Forte génération de capital grâce au bon niveau du résultat conservé : +22 pb
- ➔ Impact des plus-values latentes : - 11 pb (yc +2 pb d'impact du changement de taux d'imposition prévisionnel)
- ➔ Stabilité des emplois pondérés (+2 pb)
- ➔ Ratio CET1 très supérieur au niveau du seuil de restriction de distribution applicable au 1^{er} janvier 2019 à 9,5%⁽²⁾

■ Ratio global phasé⁽¹⁾ : 19,3% au 31/12/16

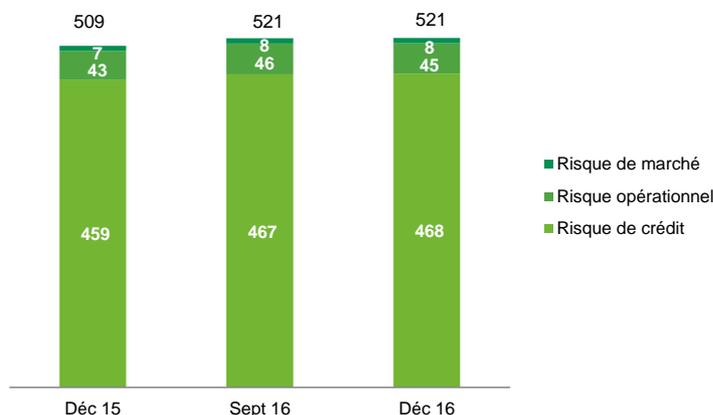
■ Ratio de levier phasé⁽³⁾ : 5,7% au 31/12/16

■ Ratio conglomérat : >170% au 31/12/16

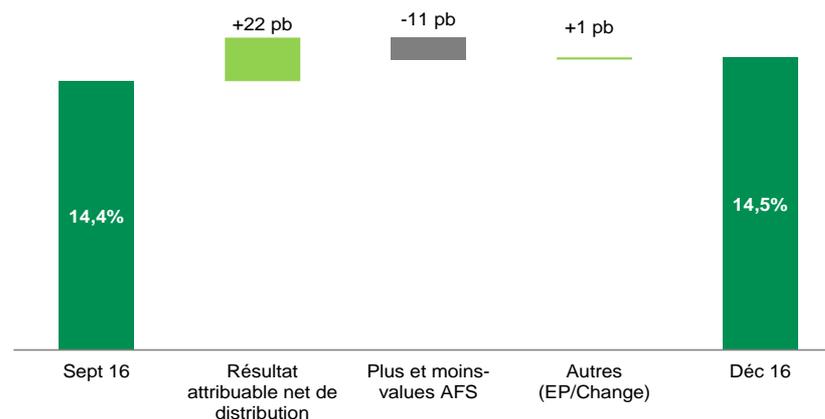
Ratios⁽¹⁾ de solvabilité (Bâle 3)



Evolution des emplois pondérés déc 15 à déc 16 (Mds€)



Evolution du ratio⁽¹⁾ CET 1 non phasé – sept 16 à déc 16



(1) Y compris résultat du T4-16

(2) Selon Exigence P2R proforma 2019 notifiée par la BCE

(3) l'Acte Délégué en vigueur. Hypothèse de non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC, conformément à notre compréhension d'informations obtenues de la BCE

Crédit Agricole S.A. – Ratio CET 1 non phasé de 12,1%

■ Ratio CET1 non phasé⁽¹⁾ : 12,1% au 31/12/16

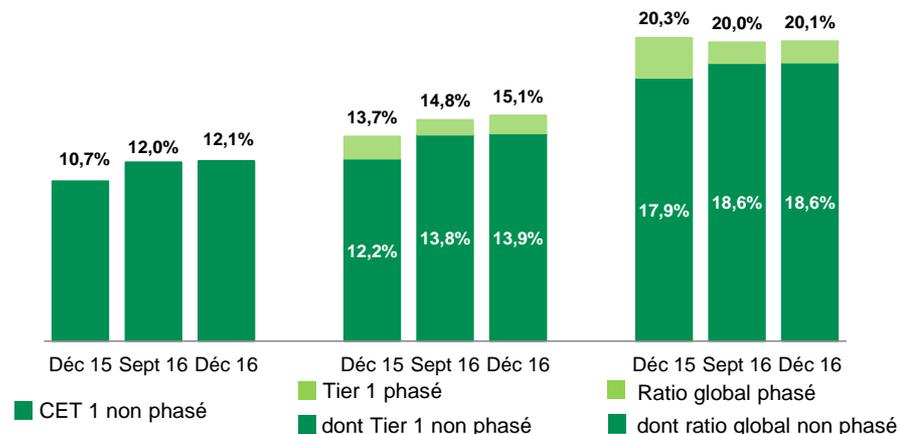
- ➔ Bon niveau de résultat conservé : +24 pb
- ➔ Augmentation de capital réservée aux salariés : +8 pb
- ➔ Baisse des plus-values latentes AFS : -16 pb
- ➔ Dividende de 0,60€ entièrement provisionné au T3-16
- ➔ Objectif de ratio CET1 de 11% très supérieur au niveau du seuil de restriction de distribution applicable au 1^{er} janvier 2019 à 8,5%⁽²⁾

■ Ratio global phasé⁽¹⁾ : 20,1% au 31/12/16

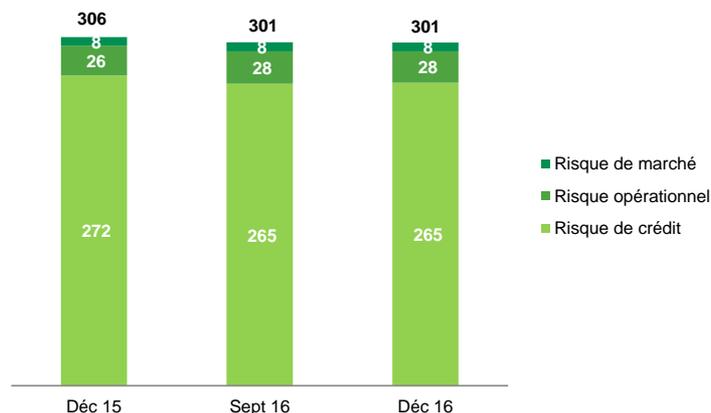
■ Ratio de levier phasé⁽³⁾ : 5,0% au 31/12/16

■ Ratio conglomérat : >210% au 31/12/16

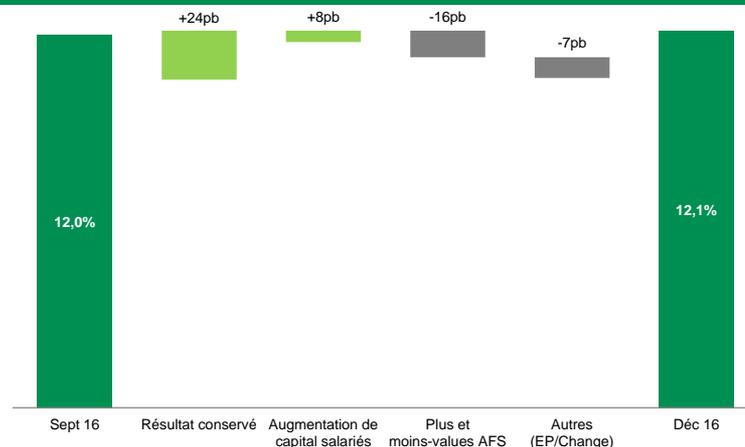
Ratios⁽¹⁾ de solvabilité (Bâle 3)



Evolution des emplois pondérés déc 15 à déc 16 (Mds€)



Evolution du ratio⁽¹⁾ CET 1 non phasé – sept 16 à déc 16



⁽¹⁾ Y compris résultat du T4-16

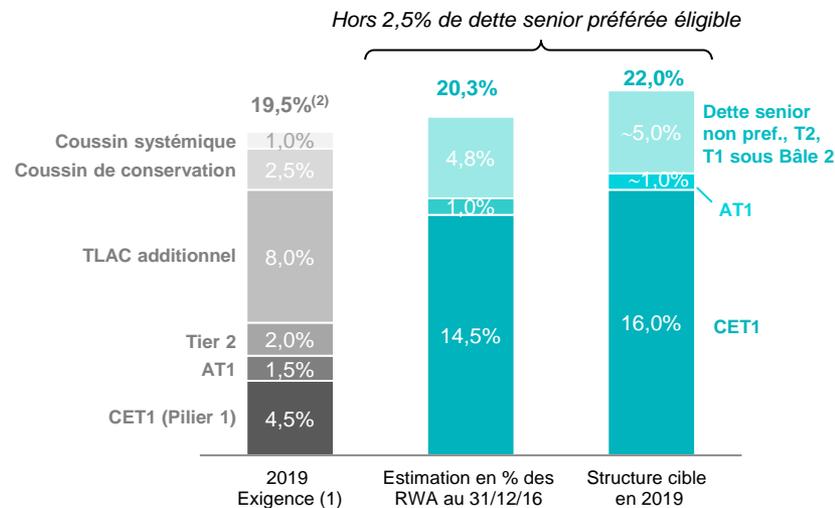
⁽²⁾ Selon Exigence P2R proforma 2019 notifiée par la BCE

⁽³⁾ Selon l'Acte Délégué en vigueur. Sous réserve d'autorisation de la BCE, hypothèse d'exonération des opérations intra-groupe pour Crédit Agricole S.A. (avec un impact de +130 points de base) et de non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC, conformément à notre compréhension d'informations obtenues de la BCE

Groupe Crédit Agricole – Ratios TLAC & MREL

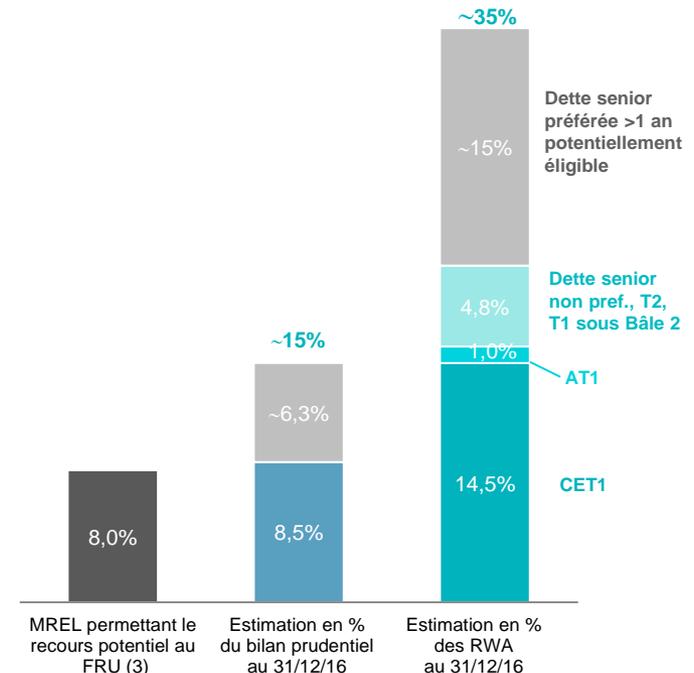
■ TLAC au 31/12/16

- ➔ 20,3% hors dette senior préférée éligible, à comparer à une exigence minimale à fin 2019 de 19,5%⁽¹⁾ yc dette senior préférée éligible
- ➔ En bonne voie pour atteindre l'objectif du Plan à Moyen Terme de 22% hors dette senior préférée éligible d'ici à fin 2019
- ➔ Le Groupe entend protéger ses créanciers senior préférés existants et continuer d'émettre de la dette senior non préférée



■ MREL au 31/12/16

- ➔ 8,5%⁽³⁾ hors dette senior préférée potentiellement éligible > 1 an, dépassant l'engagement du Groupe de 8% à fin 2016
- ➔ Niveau atteint permettant un recours potentiel au Fonds de résolution unique (FRU), sous réserve de la décision de l'Autorité de Résolution
- ➔ Dénominateur convergeant potentiellement avec celui du ratio TLAC, basé sur les RWA



⁽¹⁾ On suppose que l'exigence SREP actuelle globale (Pilier 1, Pilier 2 et coussin de conservation) reste inchangée sur la période. Pour mémoire, la BCE réalise au moins annuellement une analyse des exigences SREP et peut imposer des exigences supplémentaires en tout temps. Cette hypothèse ne doit pas être interprétée comme une quelconque garantie des ratios CET1 et des coussins attendus à l'avenir. Elle correspond à la position de l'EBA et de la BCE, et à interprétation des textes pertinents réalisée par Crédit Agricole S.A. Selon la *Term Sheet* TLAC finale du FSB, le ratio TLAC minimum exigé passera à 21,5% en 2022

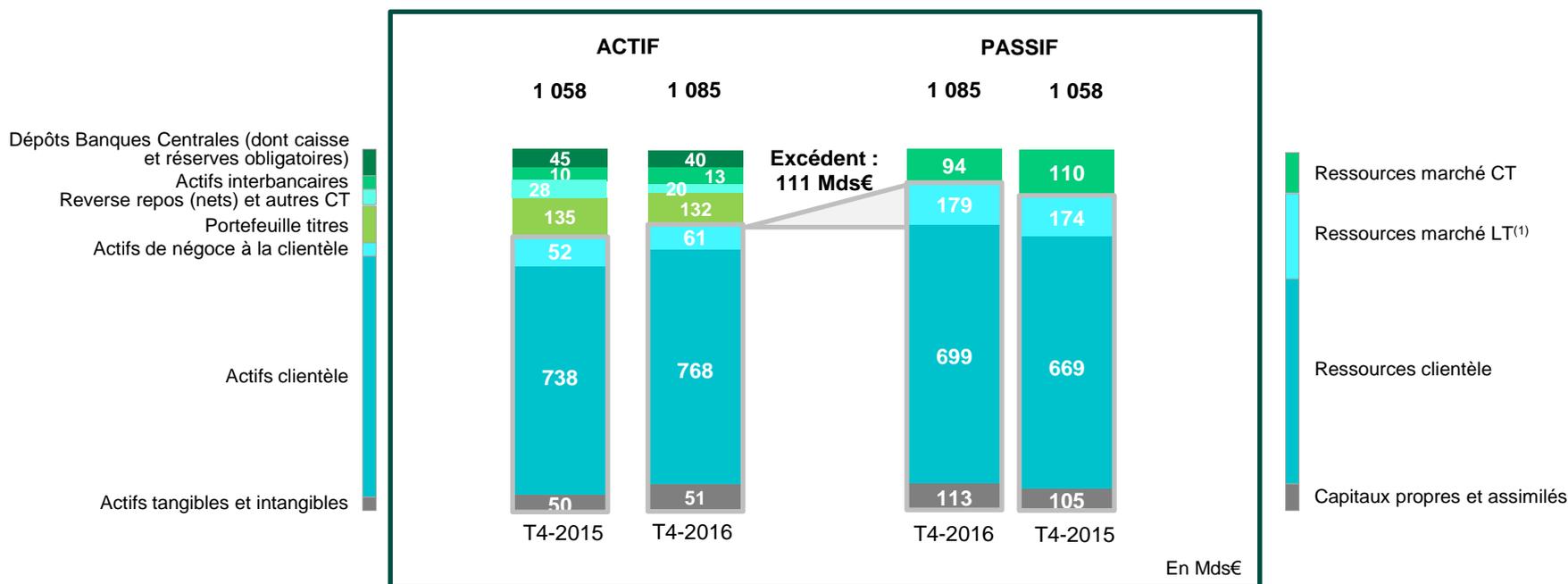
⁽²⁾ Coussin contra-cyclique fixé à 0%

⁽³⁾ Estimation basée sur la compréhension des textes par Crédit Agricole S.A., recours au FRU sous réserve de la décision de l'Autorité de Résolution

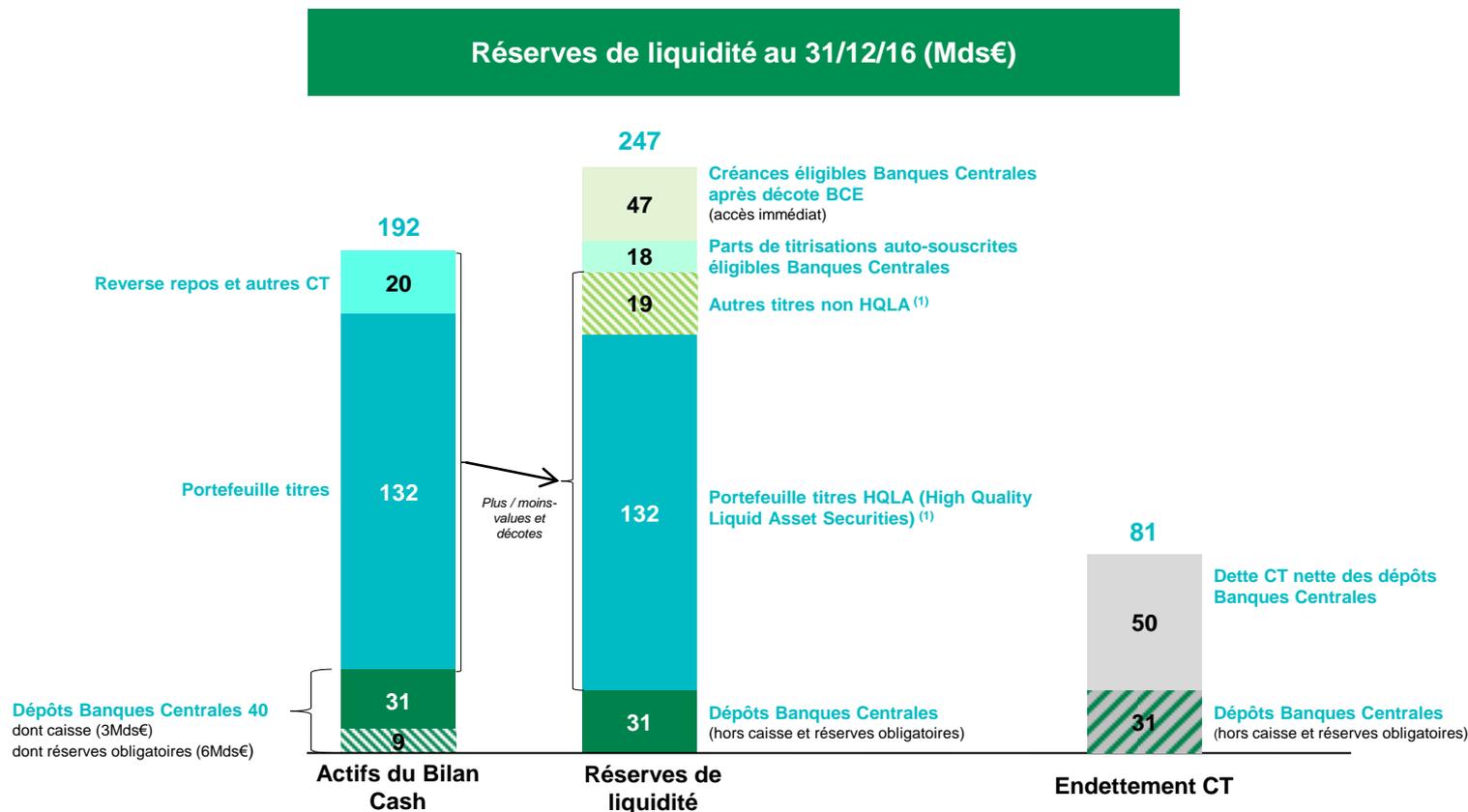
Groupe Crédit Agricole – Liquidité

- **Excédent de ressources stables > 100 Mds€ au 31/12/2016, conformément à l'objectif du Plan à Moyen Terme**

➔ Ratio passifs stables / actifs durables inchangé à 113%



⁽¹⁾ Les ressources de marché LT intègrent les tirages sur le T-LTRO



- Un endettement CT net des dépôts Banques Centrales couvert à 264% par les titres HQLA
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) au 31/12/2016 supérieur à 110% sur le groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.

(1) Titres disponibles, liquéfiables sur le marché, valorisés après décote de liquéfaction

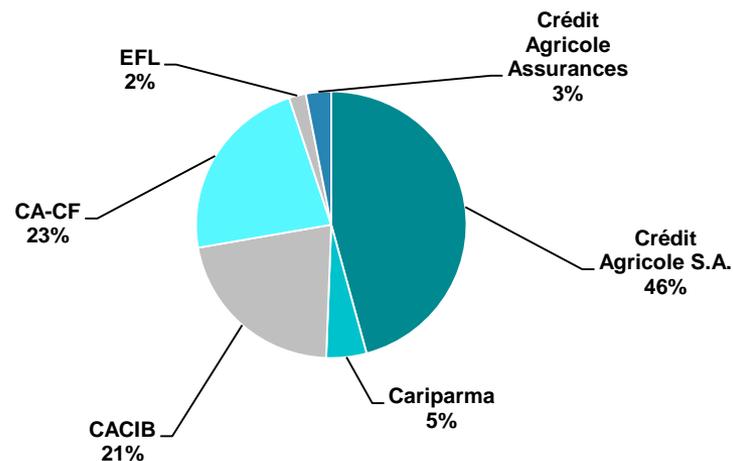
■ Groupe Crédit Agricole

- ➔ **Funding mix très diversifié** par instrument utilisé, base investisseur et zone géographique visée
 - Dette marché⁽¹⁾ au 31/12/2016 : 33,1 Mds€ émis par les émetteurs du Groupe
 - De plus le Groupe a placé 7,4 Mds€ d'obligations dans ses réseaux *retail* (Caisses régionales, LCL, Cariparma)

■ Crédit Agricole S.A.

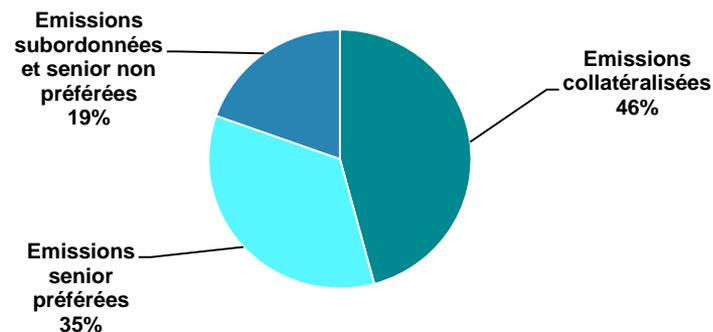
- ➔ **Réalisation à hauteur de 108% du programme 2016 de financement MLT (dette senior et subordonnée) sur les marchés** (pour rappel, programme 2016 de 14 Mds€)
 - Dette senior préférée : 12,2 Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF, AUD), dont
 - EMTN : 2,9 Mds€ éq. à 6 et 10 ans
 - USMTN : 1,4 Md\$ (1,2 Md€ éq.) à 5 ans
 - Covered Bonds : 6,9 Mds€ éq. à 5, 7, 10 et 15 ans
 - Samourai : 92,4 MdsJPY (0,8 Md€ éq.) à 5, 7 et 10 ans
 - Dette subordonnée et senior non préférée : 2,9 Mds€ éq. (USD, JPY, EUR)
 - Additional Tier 1 : 1,25 Md\$ (1,1 Mds€ éq.)
 - Tier 2 Samourai : 37,7 MdsJPY (0,3 Md€ éq.)
 - Senior non préférée : 1,5 Md€
- ➔ **Programme de financement MLT sur les marchés fixé à 16 Mds€ pour 2017** (11,5 Mds€ en dette senior préférée et 4,5 Mds€ en dette subordonnée et senior non préférée), **réalisé à 38% au 13/02/2017**
 - Dette senior préférée : 3,9 Mds€
 - EMTN : 1 Md€ à 7 ans
 - Covered Bonds : 2,9 Mds€ à 8, 15 et 20 ans
 - Dette senior non préférée : 2,3 Mds\$ (2,2Mds€)

Levées MLT senior + sub. de marché 2016 - groupe Crédit Agricole
Ventilation par émetteur : 33,1 Mds€ au 31/12/2016



Levées MLT senior + sub. de marché 2016 - Crédit Agricole S.A.
Ventilation levées par segment : 15,1 Mds€ au 31/12/2016

Senior : 12,2 Mds€ (durée moyenne : 7,9 ans ; spread vs. mid-swap : 34,3 pb)



⁽¹⁾ Hors les tirages sur le T-LTRO qui sont cependant classés en ressources de marché LT



Succès des émissions de nouvelle dette senior non préférée

■ Crédit Agricole S.A. : 1^{er} émetteur de dette senior non préférée en EUR et en USD

- ➔ 13/12/2016 : émission de 1,5 Md€ à 10 ans (carnet d'ordres de 5,1 Mds€)
- ➔ 03/01/2017 : émission double tranche de 1,3 MdUS\$ à 5 ans et émission d'1 MdUS\$ à 10 ans (carnets d'ordres de 5,3 MdsUS\$)
- ➔ Notations des émissions : Baa2 (Moody's) / BBB+ (S&P) / A (Fitch Ratings)

■ Créée par la loi Sapin 2 du 11/12/2016, la dette senior non préférée permet

- ➔ de renforcer le profil financier du Groupe et de protéger les notes d'émetteur de Crédit Agricole S.A.
- ➔ d'améliorer le ratio TLAC du Groupe (impact de toutes les émissions senior non préférées : ~ +70pb au 31/12/2016)
- ➔ d'optimiser les coûts associés à la structure du passif du Groupe⁽¹⁾
- ➔ de protéger les détenteurs de dette senior préférée et de faciliter l'accès de Crédit Agricole S.A. au financement de catégorie senior préférée (volume et prix)

■ Succès des émissions de Crédit Agricole S.A. auprès des émetteurs essentiellement attribuable

- ➔ à la solidité financière du Groupe Crédit Agricole, liée à son modèle diversifié, générateur de capital organique
- ➔ au niveau de capital réglementaire du Groupe, offrant une protection élevée aux détenteurs de dette senior non préférée
- ➔ à une offre limitée de dette senior non préférée par Crédit Agricole S.A. : environ 12 Mds€ de dette senior non préférée et de Tier 2 à émettre entre 2016 et 2019 pour atteindre l'objectif de TLAC fixé dans le Plan à Moyen Terme du Groupe, soit 22% excluant la dette senior préférée éligible
- ➔ à une structure « bullet » simple pour le lancement du produit, permettant d'établir une courbe de prix benchmark

⁽¹⁾ Economie d'environ 60% de l'écart de spread entre dettes senior preferred et Tier 2 au moment des premières émissions en décembre 2016 et janvier 2017



1	Plan à Moyen Terme « Ambition Stratégique 2020 »	p. 7
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 15
3	Groupe Crédit Agricole	p. 31
4	Solidité financière	p. 34
5	Conclusion	p. 42
6	Annexes	p. 44



Conclusion

■ 2016 : une année clé dans la transformation du Groupe

- ✓ Simplification de la structure du Groupe
- ✓ Amélioration de la qualité et de la quantité de la base de capital
- ✓ Nouveau mix d'activités plus diversifié et plus stable
- ✓ Lancement des actions de synergies et d'efficacité opérationnelle dans le cadre du Plan Ambition Stratégique 2020
- ✓ Signature de l'accord en vue de l'acquisition de Pioneer Investments par Amundi

■ De bonnes performances économiques

- ✓ Poursuite du fort dynamisme commercial dans tous les métiers
- ✓ Amélioration de 2,8 pts du coefficient d'exploitation sous-jacent en 2016/2015
- ✓ RNPG sous-jacent⁽¹⁾ 2016 en forte hausse : +23% /2015, et à un haut niveau : plus de 3 Mds€, contribution satisfaisante de tous les métiers

■ Une politique de dividende normalisée

- ✓ Un dividende de 0,60 euro entièrement en numéraire⁽²⁾
- ✓ Un dividende stable en 2016 par rapport à 2015, mais sans option en action donc non dilutif
- ✓ A partir de 2017, intention de maintien au moins à ce niveau en 2017, taux de distribution attrayant de 50% du résultat

(1) Voir slides 5, 47-48 et 54-55

(2) proposé à l'AG en mai 2017, date de détachement : 29 mai 2017, date de paiement : 31 mai 2017



1	Plan à Moyen Terme « Ambition Stratégique 2020 »	p. 7
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 15
3	Groupe Crédit Agricole	p. 31
4	Solidité financière	p. 34
5	Conclusion	p. 42
6	Annexes	p. 44



Compte de résultat, résultat sous-jacent et éléments spécifiques Crédit Agricole S.A. et Groupe Crédit Agricole

Résultat du pôle AHM	46
Eléments spécifiques - CAsa	47-48
Passage du résultat publié/sous-jacent – CAsa	49-50
Compte de résultat détaillé par pôle– CAsa	51-52
Passage du résultat publié/sous-jacent– GCA	53
Eléments spécifiques -GCA	54-55
Répartition du capital	56
Données par action et rentabilité	57

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

Gestion de l'épargne et Assurances (GEA) : encours gérés	58
GEA : encours Epargne-Retraite	59
GEA : passage du résultat publié/sous-jacent	60
Banque de Proximité France – LCL : encours collecte et crédit	61
LCL : détail du produit net bancaire	62
LCL : passage du résultat publié/sous-jacent	63
Banque de Proximité Internationale (BPI) : indicateurs d'activité	64
BPI : passage du résultat publié/sous-jacent	65
Services Financiers Spécialisés (SFS): indicateurs d'activité	66
SFS : passage du résultat publié/sous-jacent	67
Grandes clientèles : passage du résultat publié/sous-jacent	68-69
Grandes clientèles : mandats significatifs	70
Caisses régionales : encours collecte et crédit	71
Caisses régionales : données du compte de résultat et taux de couverture	72
Caisses régionales : passage du résultat publié/sous-jacent	73

Evolution du risque

Evolution des encours de risque de crédit	74
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	75
Exposition aux risques de marché	76
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	77
Fonds propres alloués par métier	78

Structure financière

Ratios et fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	79
Ratios et fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	80

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées de Crédit Agricole S.A.	81
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	82
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	83



Activités Hors Métiers – Compte de résultat

- **PNB : effets positifs de l'opération de simplification de la structure du Groupe T4/T4**
 - ➔ Revenus d'intérêts sur le prêt octroyé aux Caisses régionales : +59 m€
 - ➔ Elimination du coût du Switch 1 : +115 m€
 - ➔ Optimisation du bilan : +53 m€

- **PNB sous-jacent⁽²⁾ en amélioration de +44,5% T4/T4 à -223m€ et de +36,3% 2016/2015 à -1 142m€**
 - ➔ Effets positifs des éléments récurrents de l'opération de simplification de la structure du Groupe
 - ➔ Forte baisse du coût de portage des participations et des coûts nets de subordination du fait de cette opération

- **Charges : hausse apparente T4/T4 lié à un effet de base important (T4-15 exceptionnellement bas)**

- **Dépréciation du goodwill de LCL pour -491m€ au T4-16**

- **RNPG sous-jacent⁽²⁾ : en baisse de 29,4% T4/T4 et stable 2016/2015**

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

En m€	T4-16	Δ T4/T4	2016	Δ 2016/2015
Produit net bancaire	(120)	+33,9%	(1 348)	(0,8%)
<i>dont gestion du capital et de la liquidité⁽¹⁾</i>	<i>(265)</i>	<i>+23,7%</i>	<i>(1 304)</i>	<i>(26,6%)</i>
<i>dont coût de portage des participations et coûts nets de subordination</i>	<i>(104)</i>	<i>(66,7%)</i>	<i>(866)</i>	<i>(33,4%)</i>
<i>dont Switch</i>	<i>-</i>	<i>ns</i>	<i>(230)</i>	<i>(69,1%)</i>
<i>dont VISA Europe</i>	<i>-</i>	<i>ns</i>	<i>355</i>	<i>ns</i>
<i>dont spreads émetteurs</i>	<i>103</i>	<i>(32,8%)</i>	<i>(140)</i>	<i>ns</i>
<i>dont autres</i>	<i>41</i>	<i>ns</i>	<i>96</i>	<i>(41,4%)</i>
Produit net bancaire sous-jacent⁽²⁾	(223)	(44,5%)	(1142)	(36,3%)
Charges d'exploitation	(220)	+42,0%	(872)	+1,1%
Résultat brut d'exploitation	(340)	+39,0%	(2 220)	(0,0%)
Coût du risque	(9)	(95,0%)	(27)	(88,2%)
Sociétés mises en équivalence	33	+89,1%	71	(65,6%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	ns	(54)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(491)	ns	(491)	ns
Résultat avant impôts	(814)	x 2,2	(2 721)	+23,0%
Impôts	58	(77,4%)	925	(16,9%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	(100,0%)	1 272	ns
Résultat net part du Groupe	(757)	x 6,3	(520)	(54,8%)
Résultat net part du Groupe sous-jacent	(281)	+29,4%	(1 310)	(1,3%)

(1) coûts de gestion du capital, de taux, de la liquidité et de la dette en tant qu'Organe Central et Trésorier

(2) hors éléments spécifiques détaillés slide 45-46

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques 2016 et 2015

En m€	Éléments spécifiques du 2016		Éléments spécifiques du 2015	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(39)	(25)	28	18
DVA Running (AHM)	-	-	-	-
Couverture de prêts (GC)	(25)	(16)	48	30
Spreads émetteurs (AHM)	(140)	(85)	272	177
Soultès Liability Management (AHM)	(683)	(448)	-	-
Ajustement du coût de refinancement (LCL)	(300)	(187)	-	-
Indemnité Alpha Bank (AHM)	-	-	163	151
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	327	-	-
Dividendes des CR (AHM)	286	285	-	-
Eurêka (AHM)	(23)	(18)	-	-
Total impacts en PNB	(570)	(167)	511	376
Provisions réseau LCL (BPF)	(41)	(26)	-	-
Plan d'adaptation du Groupe Cariparma (BPI)	(51)	(25)	-	-
Total impacts en Charges	(92)	(51)	-	-
Complément de provision pour litiges (GC)	-	-	(350)	(342)
Complément de provision pour litiges (AHM)	-	-	(150)	(150)
Total impacts en Coût du risque	-	-	(500)	(492)
Dépréciation écarts d'acquisition (AHM)	(491)	(491)	-	-
Total variation des écarts d'acquisition	(491)	(491)	-	-
Revalorisation des impôts différés	(161)	(160)	-	-
Effets impôt des éléments spécifiques	426		-	
Total impacts en impôts	265	(160)	-	-
Eurêka (AHM, BPF et BPI)	1 272	1 272	1 078	1 078
Total impacts en Activités en cours de cession	1 272	1 272	1 078	1 078
Impact total des retraitements		403		961
Gestion de l'épargne et Assurances		(80)		-
Banque de proximité		(261)		1 078
Services financiers spécialisés		(3)		-
Grandes Clientèles		(42)		(294)
Activités hors métiers		790		178

* Impacts avant impôts (sauf ligne "impacts en impôts") et avant intérêts minoritaires

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-16 et T4-15

En m€	Éléments spécifiques du T4-16		Éléments spécifiques du T4-15	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(3)	(2)	(53)	(34)
DVA Running (AHM)	-	-	50	31
Couverture de prêts (GC)	(1)	(1)	(9)	(5)
Spreads émetteurs (AHM)	103	66	100	66
Indemnité Alpha Bank (AHM)	-	-	163	151
Eurêka (AHM)	-	-	-	-
Total impacts en PNB	99	64	251	209
Plan d'adaptation du Groupe Cariparma (BPI)	(51)	(25)	-	-
Total impacts en Charges	(51)	(25)	-	-
Complément de provision pour litiges (AHM)	-	-	(150)	(150)
Total impacts en Coût du risque	-	-	(150)	(150)
Dépréciation écarts d'acquisition (AHM)	(491)	(491)	-	-
Total variation des écarts d'acquisition	(491)	(491)	-	-
Revalorisation des impôts différés	(161)	(160)	-	-
Effets impôt des éléments spécifiques	(17)	-	-	-
Total impacts en impôts	(179)	(160)	-	-
Eurêka (BPF et BPI)	-	-	231	231
Total impacts en Activités en cours de cession	-	-	231	231
Impact total des retraitements		(612)		290
Gestion de l'épargne et Assurances		(80)		-
Banque de proximité		(49)		231
Services financiers spécialisés		(3)		-
Grandes Clientèles		(4)		(39)
Activités hors métiers		(476)		98

* Impacts avant impôts (sauf ligne "impacts en impôts") et avant intérêts minoritaires

Passage du résultat publié/sous-jacent – 2016



En m€	2016 publié	Impact des éléments spécifiques de 2016	2016 sous-jacent	2015 publié ⁽¹⁾	Impact des éléments spécifiques de 2015	2015 sous-jacent	Δ 2016/2015 du sous-jacent
Produit net bancaire	16 855	(570)	17 425	17 194	511	16 683	+4,4%
Charges d'exploitation	(11 695)	(92)	(11 603)	(11 583)	-	(11 583)	+0,2%
Résultat brut d'exploitation	5 160	(662)	5 822	5 611	511	5 100	+14,2%
Coût du risque de crédit	(1 687)	-	(1 687)	(1 793)	-	(1 793)	(5,9%)
Coût du risque juridique	(100)	-	(100)	(500)	(500)	-	ns
Sociétés mises en équivalence	518	-	518	455	-	455	+14,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(52)	-	(52)	38	-	38	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(491)	(491)	-	-	-	-	ns
Résultat avant impôt	3 348	(1 153)	4 502	3 811	11	3 800	+18,5%
Impôts	(695)	265	(960)	(898)	(131)	(767)	+25,3%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	1 303	1 272	31	1 058	1 078	(20)	ns
Résultat net	3 956	384	3 572	3 971	958	3 013	+18,5%
Intérêts minoritaires	415	(19)	435	455	(4)	459	(5,2%)
Résultat net part du Groupe	3 541	403	3 137	3 516	961	2 555	+22,8%

(1) Proforma de la reclassification de la contribution des Caisses régionales en IFRS 5



Passage du résultat publié/sous-jacent – T4-16

En m€	T4-16 publié	Impact des éléments spécifiques du T4-16	T4-16 sous-jacent	T4-15 publié ⁽¹⁾	Impact des éléments spécifiques du T4-15	T4-15 sous-jacent	Δ T4/T4 du sous-jacent
Produit net bancaire	4 580	99	4 480	4 289	251	4 039	+10,9%
Charges d'exploitation	(2 981)	(51)	(2 930)	(2 906)	-	(2 906)	+0,8%
Résultat brut d'exploitation	1 598	48	1 550	1 383	251	1 133	+36,9%
Coût du risque de crédit	(395)	-	(395)	(465)	-	(465)	(15,0%)
Coût du risque juridique	-	-	-	(150)	(150)	-	ns
Sociétés mises en équivalence	125	-	125	37	-	37	x3,4
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)	-	(6)	36	-	36	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(491)	(491)	-	-	-	-	ns
Résultat avant impôt	832	(443)	1 275	841	101	741	+72,3%
Impôts	(461)	(179)	(283)	(88)	(42)	(46)	x6,2
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	20	-	20	233	231	2	x9,3
Résultat net	391	(621)	1 012	986	290	697	+45,3%
Intérêts minoritaires	99	(9)	108	104	-	104	+3,8%
Résultat net part du Groupe	291	(612)	904	882	290	593	+52,6%

⁽¹⁾ Proforma de la reclassification de la contribution des Caisses régionales en IFRS 5

Compte de résultat consolidé détaillé par pôle – T4-16



En m€	Gestion de l'épargne (Gestion d'actifs, assurance et gestion de fortune)		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Services financiers spécialisés		Grandes Clientèles (BFI et services financiers aux		Activités hors métiers		Banque de proximité - Caisses régionales		Groupe	
	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16
Produit net bancaire	1 146	1 294	874	863	649	612	657	683	1 053	1 248	(90)	(120)	-		4 289	4 580
Charges d'exploitation	(534)	(555)	(625)	(604)	(430)	(452)	(332)	(365)	(830)	(786)	(155)	(220)	-		(2 906)	(2 981)
Résultat brut d'exploitation	612	739	249	260	219	160	325	318	223	462	(245)	(340)	-		1 383	1 598
Coût du risque	(7)	(1)	(51)	(52)	(145)	(106)	(113)	(124)	(112)	(103)	(187)	(9)	-		(615)	(395)
Sociétés mises en équivalence	6	8	-	-	-	-	32	56	(18)	29	17	33	-		37	125
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	1	(1)	1	-	(1)	4	-	(8)	-	38	(7)	-		36	(6)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(491)	-		-	(491)
Résultat avant impôts	614	747	197	209	74	53	248	249	85	388	(377)	(814)	-		841	832
Impôts	(189)	(273)	(73)	(66)	(18)	(14)	(63)	(57)	(3)	(110)	258	58	-		(88)	(461)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	2	22	-	-	2	(3)	-	-	-	-	-	-	229		233	20
Résultat net	427	496	124	143	58	36	185	193	82	279	(119)	(756)	229		986	391
Participations ne donnant pas le contrôle	36	48	6	7	19	13	37	23	6	8	-	1	-		104	99
Résultat net part du Groupe	391	448	118	136	39	24	148	170	76	271	(119)	(757)	229		882	291

Compte de résultat consolidé détaillé par pôle – 2016



En m€	Gestion de l'épargne (Gestion d'actifs, assurance et gestion de fortune)		Banque de proximité en France – LCL		Banque de proximité à l'international		Services financiers spécialisés		Grandes Clientèles (BFI et services financiers aux		Activités hors métiers		Banque de proximité - Caisses régionales		Groupe	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Produit net bancaire	4 614	4 744	3 631	3 118	2 622	2 505	2 629	2 646	5 057	5 190	(1 359)	(1 348)	-		17 194	16 855
Charges d'exploitation	(2 156)	(2 156)	(2 561)	(2 539)	(1 532)	(1 557)	(1 336)	(1 384)	(3 136)	(3 187)	(862)	(872)	-		(11 583)	(11 695)
Résultat brut d'exploitation	2 458	2 588	1 070	578	1 090	949	1 293	1 262	1 921	2 003	(2 221)	(2 220)	-		5 611	5 160
Coût du risque	(29)	(9)	(134)	(182)	(589)	(454)	(657)	(558)	(655)	(557)	(229)	(27)	-		(2 293)	(1 787)
Sociétés mises en équivalence	25	28	-	-	-	-	164	208	60	212	206	71	-		455	518
Gains ou pertes nets sur autres actifs	10	2	(2)	1	2	(1)	4	(2)	(7)	1	31	(54)	-		38	(52)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(491)	-		-	(491)
Résultat avant impôts	2 464	2 609	934	397	503	494	804	911	1 319	1 658	(2 213)	(2 721)	-		3 811	3 348
Impôts	(844)	(773)	(340)	(110)	(161)	(157)	(213)	(210)	(454)	(370)	1 114	925	-		(898)	(695)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	3	23	-	-	(14)	(3)	(1)	-	(2)	11	-	1 272	1 072		1 058	1 303
Résultat net	1 623	1 858	594	287	328	335	590	701	863	1 299	(1 099)	(523)	1 072		3 971	3 956
Participations ne donnant pas le contrôle	135	169	29	14	102	102	106	91	33	44	50	(4)	-		455	415
Résultat net part du Groupe	1 488	1 690	565	273	226	233	484	610	830	1 255	(1 149)	(520)	1 072		3 516	3 541

Passage du résultat publié/sous-jacent – 2016 et T4-16

En m€	2016 publié	Impact des éléments spécifiques 2016	2016 sous-jacent	2015 publié	Impact des éléments spécifiques 2015	2015 sous-jacent	Δ2016/2015 du sous-jacent
Produit net bancaire	30 428	(886)	31 314	31 836	511	31 325	(0,0%)
Charges d'exploitation	(20 226)	(92)	(20 134)	(19 835)	-	(19 835)	+1,5%
Résultat brut d'exploitation	10 201	(978)	11 179	12 001	511	11 490	(2,7%)
Coût du risque de crédit	(2 312)	-	(2 312)	(2 531)	-	(2 531)	(8,6%)
Coût du risque juridique	(100)	-	(100)	(500)	(500)	-	ns
Sociétés mises en équivalence	499	-	499	475	-	475	+5,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(25)	-	(25)	(5)	-	(5)	x5
Variation des écarts d'acquisition	(540)	(540)	-	-	-	-	ns
Résultat avant impôt	7 723	(1 518)	9 241	9 440	11	9 429	(2,0%)
Impôts	(2 582)	(17)	(2 565)	(2 988)	(131)	(2 857)	(10,2%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	31	-	31	(21)	-	(21)	ns
Résultat net	5 172	(1 535)	6 707	6 431	(120)	6 551	+2,4%
Intérêts minoritaires	347	(8)	355	388	1	387	(8,4%)
Résultat net part du Groupe	4 825	(1 527)	6 353	6 043	(121)	6 164	+3,1%

En m€	T4-16 publié	Impact des éléments spécifiques du T4-16	T4-16 sous-jacent	T4-15 publié	Impact des éléments spécifiques du T4-15	T4-15 sous-jacent	Δ T4/T4 du sous-jacent
Produit net bancaire	7 904	72	7 831	8 031	251	7 781	+0,7%
Charges d'exploitation	(5 187)	(51)	(5 136)	(4 971)	-	(4 971)	+3,3%
Résultat brut d'exploitation	2 716	21	2 695	3 060	251	2 810	(4,1%)
Coût du risque de crédit	(457)	-	(457)	(693)	-	(693)	(34,0%)
Coût du risque juridique	-	-	-	(150)	(150)	-	ns
Sociétés mises en équivalence	111	-	111	59	-	59	+88,3%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)	-	(6)	(6)	-	(6)	+1,7%
Variation des écarts d'acquisition	(540)	(540)	-	-	-	-	ns
Résultat avant impôt	1 824	(519)	2 343	2 270	101	2 170	+8,0%
Impôts	(1 091)	(462)	(629)	(612)	(42)	(570)	+10,4%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	20	-	20	2	-	2	x9,8
Résultat net	753	(980)	1 733	1 660	59	1 602	+8,2%
Intérêts minoritaires	82	(4)	85	96	-	96	(11,3%)
Résultat net part du Groupe	671	(977)	1 648	1 564	59	1 506	+9,5%



En m€	Éléments spécifiques du 2016		Éléments spécifiques du 2015	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(38)	(25)	28	18
Couverture de prêts (GC)	(25)	(16)	48	30
Spreads émetteurs (AHM)	(160)	(102)	272	180
Soules Liability Management (AHM)	(683)	(448)	-	-
Ajustement du coût de refinancement (BPF)	(300)	(197)	-	-
Indemnité Alpha Bank (AHM)	-	-	163	151
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	337	-	-
Eurêka (AHM)	(34)	(27)	-	-
Total impacts en PNB	(886)	(478)	511	379
Provisions réseau LCL (BPF)	(41)	(27)	-	-
Plan d'adaptation de Groupe Cariparma (BPI)	(51)	(30)	-	-
Total impacts en Charges	(92)	(56)	-	-
Complément de provision pour litiges (GC)	-	-	(350)	(350)
Complément de provision pour litiges (AHM)	-	-	(150)	(150)
Total impacts en Coût du risque	-	-	(500)	(500)
Dépréciation écarts d'acquisition (AHM)	(540)	(540)	-	-
Total variation des écarts d'acquisition	(540)	(540)	-	-
Revalorisation des impôts différés	(453)	(453)	-	-
Effets impôt des éléments spécifiques	436	-	(119)	-
Total impacts en impôts	436	(453)	(119)	-
Impact total des retraitements		(1 527)		(121)

* Impacts avant impôts (sauf ligne "impacts en impôts") et avant intérêts minoritaires

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-16 et T4-15

En m€	Éléments spécifiques du T4-16		Éléments spécifiques du T4-15	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(3)	(2)	(53)	(35)
DVA Running (AHM)	-	-	50	31
Couverture de prêts (GC)	(1)	(1)	(9)	(5)
Spreads émetteurs (AHM)	83	52	100	67
Eurêka (AHM)	(6)	(4)	-	-
Indemnité Alpha Bank (AHM)	-	-	163	151
Total impacts en PNB	72	45	251	209
Plan d'adaptation de Groupe Cariparma (BPI)	(51)	(30)	-	-
Total impacts en Charges	(51)	(30)	-	-
Complément de provision pour litiges (AHM)	-	-	(150)	(150)
Total impacts en Coût du risque	-	-	(150)	(150)
Dépréciation écarts d'acquisition (AHM)	(540)	(540)	-	-
Total variation des écarts d'acquisition	(540)	(540)	-	-
Revalorisation des impôts différés	(453)	(453)	-	-
Effets impôt des éléments spécifiques	(11)	-	(42)	-
Total impacts en impôts	(11)	(453)	(42)	-
Impact total des retraitements		(977)		59

* Impacts avant impôts (sauf ligne "impacts en impôts") et avant intérêts minoritaires



Répartition du capital et nombre d'actions

Répartition du capital	31/12/2016		31/12/2015	
	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%
SAS Rue La Boétie	1 611 969 963	56,6%	1 496 459 967	56,7%
Titres d'auto-contrôle*	2 765 736	0,1%	4 027 798	0,2%
Employés (FCPE, PEE)	130 088 666	4,6%	96 687 650	3,7%
Public	1 101 280 161	38,7%	1 042 151 542	39,5%
Nombre d'actions (fin de période)	2 846 104 526		2 639 326 957	
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période)	2 843 338 790		2 635 299 159	
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle	2 736 877 451		2 609 187 553	

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

- Augmentation du nombre d'actions du fait de deux événements :
 - Distribution du dividende sur le résultat 2015 en actions
 - Augmentation de capital réservée aux salariés sur le quatrième trimestre

Données par action et rentabilité de l'actif net tangible

(en m€)		2016
Résultat net part du Groupe		3 541
- Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission		-474
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	[A]	3 067
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (unité)	[B]	2 736,9
Résultat net par action	[A]/[B]	1,12 €
Dividende ordinaire par action		0,60 €
Résultat net sous-jacent part du Groupe		3 137
Résultat net sous-jacent part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	[C]	2 663
Résultat net sous-jacent par action	[C]/[B]	0,97 €

RoTE publié : **9,9%**
[A]/[I]

Eléments spécifiques

(m€)		31/12/2016
Capitaux propres - part du Groupe		58 277
- Emissions AT1		-5 011
- Réserves latentes AFS - part du Groupe		-3 779
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel		-1 716
Actif net comptable non réévalué attribuable aux actions ordinaires	[D]	47 771
- Écarts d'acquisition & incorporels* - part du Groupe		-15 479
Actif net tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires	[E]	32 292
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période)	[F]	2 843,3
Actif net par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	16,8 €
Actif net tangible par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G] = [E]/[F]	11,4 €
+ Dividende à verser au titre de l'exercice (€)	[H]	0,6 €
Actif net tangible par action, dividende à verser inclus (€)	[G]+[H]	12,0 €
Actif net tangible moyen non réévalué attribuable aux actions ordinaires	[I] = MOY[E]	31 054

RoTE sous-jacent : **8,6%**
[C]/[I]

*Y compris les écarts d'acquisition dans les Participations ne donnant pas le contrôle

Indicateurs d'activité – Evolution des encours gérés



Encours gérés du Pôle

En M ds€	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Déc. 16	Δ Déc. / Déc.
Gestion d'actifs – Amundi*	877,5	954,2	954,0	952,0	985,0	987,2	1 003,7	1 054,4	1 082,7	+9,9%
Épargne/retraite	248,9	254,4	255,5	256,1	259,7	261,3	264,2	266,9	268,8	+3,5%
Gestion de fortune	141,5	151,9	151,2	146,9	151,1	148,3	150,4	152,2	152,4	+0,9%
Encours gérés - Total*	1 267,9	1 360,5	1 360,7	1 355,0	1 395,8	1 396,8	1 418,3	1 473,5	1 503,9	+7,7%
Encours gérés hors double comptes*	1 013,1	1 096,2	1 104,0	1 095,7	1 134,7	1 135,7	1 149,1	1 204,6	1 231,6	+8,5%

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

Encours gérés en Gestion de fortune

En M ds€	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Déc. 16	Δ Déc. / Déc.
LCL Private Banking	39,9	41,2	41,2	41,0	41,4	41,0	41,1	42,0	42,4	+2,4%
CAI Wealth Management	101,6	110,7	110,0	105,9	109,6	107,3	109,3	110,2	110,0	+0,4%
<i>dont France</i>	<i>24,0</i>	<i>26,0</i>	<i>26,2</i>	<i>26,1</i>	<i>27,2</i>	<i>27,1</i>	<i>27,3</i>	<i>28,1</i>	<i>28,4</i>	<i>+4,4%</i>
<i>dont International</i>	<i>77,6</i>	<i>84,7</i>	<i>83,8</i>	<i>79,8</i>	<i>82,4</i>	<i>80,2</i>	<i>82,0</i>	<i>82,1</i>	<i>81,6</i>	<i>(1,0%)</i>
Total	141,4	151,9	151,2	146,9	151,1	148,3	150,4	152,2	152,4	+0,9%

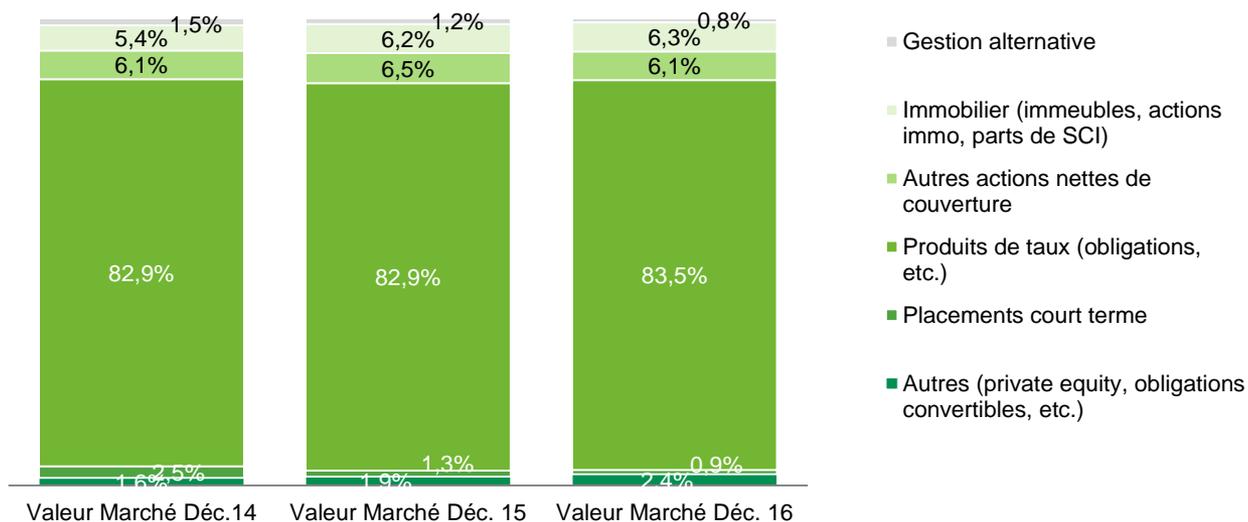
Indicateurs d'activité – Epargne / retraite



Encours gérés en Epargne / retraite

Mds €	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Jun 16	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc./Déc.
en UC	46,5	50,1	49,9	48,6	49,2	48,6	49,8	51,0	52,5	+6,7%
en Euros	202,4	204,3	205,6	207,5	210,5	212,7	214,4	215,9	216,3	+2,8%
Total	248,9	254,4	255,5	256,1	259,7	261,3	264,2	266,9	268,8	+3,5%
Taux d'UC	18,7%	19,7%	19,5%	19,0%	19,0%	18,6%	18,8%	19,1%	19,5%	+0,5pp

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



En m€	T4-16	Impacts éléments spécifiques	T4-16 sous-jacent	T4-15	Impacts éléments spécifiques	T4-15 sous-jacent	Δ T4/T4	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	652	-	652	526	-	526	+23,9%	+23,9%
Charges d'exploitation	(163)	-	(163)	(144)	-	(144)	+13,1%	+13,1%
Résultat brut d'exploitation	488	-	488	382	-	382	+28,0%	+28,0%
Coût du Risque	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(2)	-	(2)	(5)	-	(5)	-58,0%	-58,0%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	486	-	486	377	-	377	+29,2%	+29,2%
Impôt	(194)	(80)	(114)	(103)	-	(103)	+87,4%	+10,1%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	22	-	22	2	-	2	x 9,3	x 9,3
Résultat net	315	(80)	395	276	-	276	+14,2%	+43,2%
Intérêts minoritaires	3	-	3	1	-	1	x 6,6	x 6,6
Résultat net part du Groupe	311	(80)	391	275	-	275	+13,2%	+42,3%

En m€	2016	Impacts éléments spécifiques	2016 sous-jacent	2015	Impacts éléments spécifiques	2015 sous-jacent	Δ 2016/2015	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	2 337	-	2 337	2 189	-	2 189	+6,8%	+6,8%
Charges d'exploitation	(693)	-	(693)	(661)	-	(661)	+4,9%	+4,9%
Résultat brut d'exploitation	1 644	-	1 644	1 528	-	1 528	+7,6%	+7,6%
Coût du Risque	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(2)	-	(2)	(5)	-	(5)	-58,0%	-58,0%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	1 642	-	1 642	1 523	-	1 523	+7,8%	+7,8%
Impôt	(483)	(80)	(403)	(524)	-	(524)	(8,2%)	(23,4%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	23	-	23	3	-	3	x 6,8	x 6,8
Résultat net	1 182	(80)	1 262	1 002	-	1 002	+18,2%	+26,2%
Intérêts minoritaires	5	-	5	4	-	4	+73,3%	+73,3%
Résultat net part du Groupe	1 177	(80)	1 257	998	-	998	+18,0%	+26,0%



Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€) ⁽¹⁾	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc/Déc ⁽¹⁾
Titres	8,8	9,7	9,3	9,1	9,2	8,9	8,6	9,0	9,4	+2,5%
OPCVM	14,2	15,0	14,3	13,8	13,5	12,2	11,3	11,1	10,8	(19,9%)
Assurance-vie	56,0	57,2	57,6	57,5	57,6	58,2	58,0	58,6	59,0	+2,5%
Collecte Hors bilan	79,0	81,9	81,2	80,4	80,3	79,3	77,9	78,7	79,3	(1,3%)
Dépôts à vue	29,9	30,1	31,9	33,2	34,1	33,5	35,7	37,5	39,4	+15,3%
Épargne logement	8,1	8,6	8,7	8,7	8,8	9,1	9,1	9,2	9,1	+4,4%
Obligations	2,4	2,4	2,7	2,4	2,7	2,8	3,6	3,7	3,6	+33,6%
Livrets ⁽²⁾	33,9	35,2	35,3	34,9	36,4	37,9	35,9	35,0	34,6	(4,9%)
CAT, PEP	14,0	12,6	12,3	11,7	12,8	13,6	13,3	13,3	13,1	+2,3%
Collecte Bilan	88,3	88,9	90,9	90,9	94,8	96,8	97,6	98,7	99,8	+5,3%
TOTAL	167,3	170,8	172,1	171,3	175,1	176,1	175,5	177,4	179,1	+2,3%

Livrets ⁽¹⁾ , dont (M ds€)	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc/Déc ⁽¹⁾
Livret A	7,3	7,5	7,6	7,5	7,5	7,6	7,7	7,8	7,8	+4,4%
LEP	1,1	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	(2,9%)
LDD	7,6	7,7	7,8	7,7	7,6	7,8	7,8	7,8	7,7	+0,1%

Encours de crédit (Mds€)	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc/Déc ⁽¹⁾
Entreprises et professionnels	26,1	26,0	26,6	27,1	27,7	27,9	28,4	29,2	30,0	+8,1%
Consommation	6,7	6,6	6,7	6,6	6,7	6,6	6,5	6,7	6,9	+3,0%
Habitat	58,5	59,3	60,8	62,4	62,9	62,9	63,4	64,4	65,9	+4,8%
TOTAL	91,3	91,9	94,1	96,1	97,3	97,4	98,3	100,2	102,7	+5,6%

⁽¹⁾ Y compris les encours de la BFCAG à compter du T2-15

⁽²⁾ Y compris épargne liquide entreprise



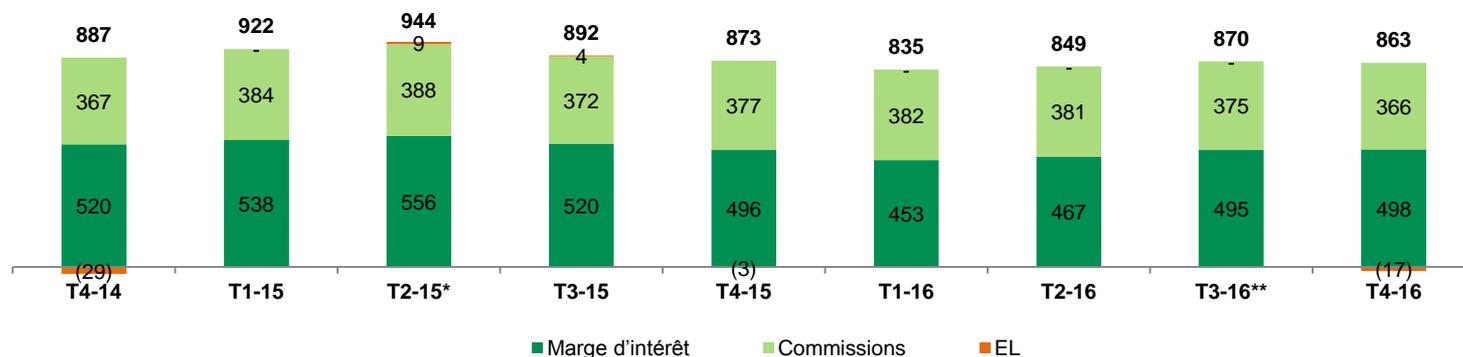
Détail du produit net bancaire par trimestre

Produit net bancaire (m€)	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15*	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16**	T4-16	Δ T4/T4	Δ T4/T3**
Marge d'intérêt	587	554	529	520	538	556	520	496	453	467	495	498	+0,3%	+0,5%
Commissions	368	380	370	367	384	388	372	377	382	381	375	366	(3,0%)	(2,5%)
- Gestion mobilière	43	45	40	43	47	46	36	36	32	32	32	34	(3,8%)	+7,3%
- Assurance	138	138	132	136	151	140	136	143	157	147	141	137	(4,0%)	(2,8%)
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	187	198	198	188	186	202	200	198	194	202	201	194	(1,7%)	(3,3%)
TOTAL	956	935	899	887	922	944	892	873	835	849	870	863	(1,1%)	(0,8%)

*Y compris la BFCAG à compter du T2-15

**Hors ajustement du coût de refinancement

Evolution du PNB détaillé (m€)



*Y compris la BFCAG à compter du T2-15 ; **Hors ajustement du coût de refinancement

Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents – T4-16 et 2016



En m€	T4-16	Impacts éléments spécifiques*	T4-16 sous-jacent	T4-15	Impacts éléments spécifiques	T4-15 sous-jacent	Δ T4/T4	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	863	-	863	874	-	874	(1,1%)	(1,1%)
Charges d'exploitation	(604)	-	(604)	(625)	-	(625)	(3,5%)	(3,5%)
Résultat brut d'exploitation	260	-	260	249	-	249	+4,7%	+4,7%
Coût du Risque	(52)	-	(52)	(51)	-	(51)	2,0%	+2,0%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	1	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	209	-	209	197	-	197	+6,1%	+6,1%
Impôt	(66)	(25)	(42)	(73)	-	(73)	(9,3%)	(43,0%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net de l'exercice	143	(25)	168	124	-	124	+15,1%	+35,0%
Intérêts minoritaires	7	(1)	8	6	-	6	+9,8%	+29,6%
Résultat net part du Groupe	136	(23)	160	118	-	118	+15,4%	+35,3%

En m€	2016	Impacts éléments spécifiques*	2016 sous-jacent	2015	Impacts éléments spécifiques	2015 sous-jacent	Δ 2016/2015	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	3 118	(300)	3 418	3 631	-	3 631	(14,1%)	(5,9%)
Charges d'exploitation	(2 539)	(41)	(2 498)	(2 561)	-	(2 561)	(0,9%)	(2,5%)
Résultat brut d'exploitation	578	(341)	919	1 070	-	1 070	(45,9%)	(14,0%)
Coût du Risque	(182)	-	(182)	(134)	-	(134)	36,3%	36,3%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	1	(2)	-	(2)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	397	(341)	738	934	-	934	(57,5%)	(20,9%)
Impôt	(110)	93	(203)	(340)	-	(340)	(67,5%)	(40,3%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net de l'exercice	287	(248)	535	594	-	594	(51,7%)	(9,9%)
Intérêts minoritaires	14	(13)	27	29	-	29	(52,4%)	(9,7%)
Résultat net part du Groupe	273	(236)	509	565	-	565	(51,6%)	(9,9%)

*Charge au titre de l'optimisation du réseau au T2-16, ajustement du coût du refinancement en PNB au T3-16 et réévaluation des impôts différés au T4-16.



Indicateurs d'activité

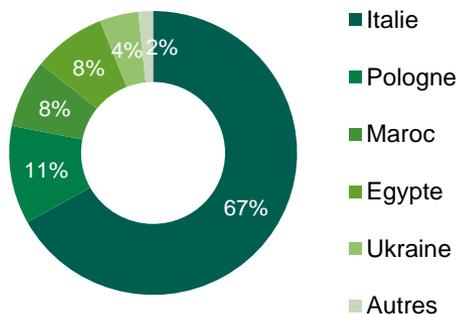
Banque de proximité à l'international – Encours de crédits en Italie

Cariparma (mds€)	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Jun 16	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc./Déc.
Total encours de crédits	33,3	33,3	34,0	33,8	33,7	33,8	34,5	34,7	34,7	+2,9%
dont Crédits aux particuliers	15,0	15,1	15,5	15,6	15,6	15,7	15,9	16,2	16,5	+5,7%
dont Crédits aux professionnels et PME	15,8	15,9	16,0	15,8	15,7	15,7	15,9	15,7	15,6	(0,4%)
dont Crédits aux grandes entreprises	2,3	2,3	2,4	2,2	2,3	2,3	2,6	2,7	2,4	+3,7%
Total encours de collecte bilan⁽¹⁾	34,6	33,9	33,8	33,7	35,1	34,3	33,7	33,8	34,5	(1,6%)
Total encours de collecte hors bilan	56,9	60,5	59,2	59,5	60,2	61,9	63,5	65,4	64,9	+7,8%
Emplois pondérés	20,2	20,1	20,5	20,2	19,8	19,9	20,8	20,4	21,1	+6,2%

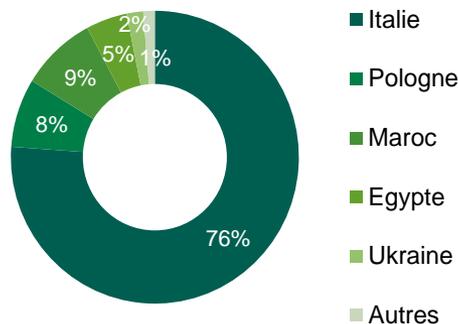
⁽¹⁾ Pro forma du reclassement au T3-16 de dépôts de clients financiers de la collecte bilan vers les ressources marché

Banque de proximité à l'international – Répartition par entité

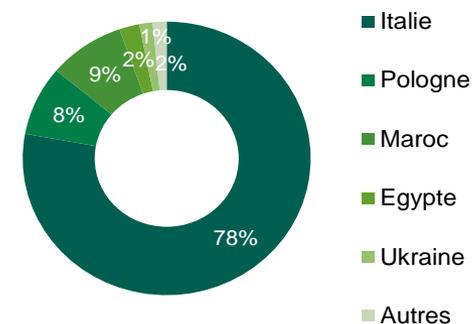
PNB T4-16 par entité



Encours de collecte bilan T4-16 par entité



Encours de crédit T4-16 par entité



Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents – T4-16 et 2016

En m€	T4-16	Impacts éléments spécifiques*	T4-16 sous-jacent	T4-15	Impacts éléments spécifiques*	T4-15 sous-jacent	Δ T4/T4	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	612	-	612	649	-	649	(5,8%)	(5,8%)
<i>dont Italie</i>	409	-	409	416	-	416	(1,7%)	(1,7%)
<i>dont Hors Italie</i>	203	-	203	233	-	233	(13,0%)	(13,0%)
Charges d'exploitation	(452)	(51)	(401)	(430)	-	(430)	+5,0%	(6,8%)
Résultat brut d'exploitation	160	(51)	211	219	-	219	(27,0%)	(3,7%)
Coût du Risque	(106)	-	(106)	(145)	-	(145)	(27,0%)	(27,0%)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(1)	-	(1)	-	-	-	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	53	(51)	104	74	-	74	(28,9%)	+39,7%
Impôt	(14)	17	(31)	(18)	-	(18)	(23,5%)	+70,4%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(3)	-	(3)	2	2	-	ns	ns
Résultat net	36	(34)	71	58	2	56	(37,6%)	+25,4%
Intérêts minoritaires	13	(9)	22	19	-	19	(34,9%)	+12,0%
Résultat net part du Groupe	24	(25)	49	39	2	37	(38,9%)	+32,3%
<i>dont Italie</i>	12	(25)	37	22	-	22	(45,2%)	+68,8%
<i>dont Hors Italie</i>	12	-	12	17	2	15	(30,6%)	(21,3%)

En m€	2016	Impacts éléments spécifiques*	2016 sous-jacent	2015	Impacts éléments spécifiques*	2015 sous-jacent	Δ 2016/2015	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	2 505	-	2 505	2 622	-	2 622	(4,4%)	(4,4%)
<i>dont Italie</i>	1 626	-	1 626	1 689	-	1 689	(3,7%)	(3,7%)
<i>dont Hors Italie</i>	879	-	879	933	-	933	(5,7%)	(5,7%)
Charges d'exploitation	(1 557)	(51)	(1 506)	(1 532)	-	(1 532)	+1,6%	(1,8%)
Résultat brut d'exploitation	949	(51)	1 000	1 090	-	1 090	(12,9%)	(8,2%)
Coût du Risque	(454)	-	(454)	(589)	-	(589)	(22,9%)	(22,9%)
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(1)	-	(1)	2	-	2	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	494	(51)	545	503	-	503	(1,8%)	+8,3%
Impôt	(157)	17	(174)	(161)	-	(161)	(2,8%)	+7,6%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(3)	-	(3)	(14)	6	(20)	(79,7%)	ns
Résultat net	335	(34)	369	328	6	322	+2,0%	+14,5%
Intérêts minoritaires	102	(9)	111	102	-	102	(0,4%)	+8,4%
Résultat net part du Groupe	233	(25)	258	226	6	220	+3,1%	+17,3%
<i>dont Italie</i>	141	(25)	166	153	-	153	(8,0%)	+8,5%
<i>dont Hors Italie</i>	92	-	92	73	6	67	+26,2%	+37,5%

* Retraitement du plan d'adaptation du Groupe Cariparma au T4-16 pour -51 m€ et retraitement de la contribution des filiales de Caisses régionales à l'international reclassée en IFRS 5 pour +2 m€ au titre du T4-15 et +6 m€ pour 2015

Indicateurs d'activité



Encours CACF (Mds€)

m€	Déc. 14 ⁽¹⁾	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15 ⁽¹⁾	Mars 16	Juin 16	Sept. 16	Déc. 16 ⁽¹⁾	Δ Déc/Déc
Encours consolidés	33,2	33,1	33,0	32,8	32,2	32,2	32,4	32,4	32,4	+0,4%
Partenariats automobiles	18,9	19,3	20,0	19,9	21,1	21,7	23,0	23,4	25,1	+19,1%
Groupe Crédit Agricole	12,5	12,5	13,0	13,2	13,5	13,7	14,4	14,8	15,3	+13,1%
Autres	4,2	4,2	4,2	4,2	4,4	4,3	4,4	4,4	4,5	+1,5%
Total	68,8	69,1	70,2	70,1	71,2	71,9	74,2	75,0	77,2	+8,4%

dont Agos Ducato total géré 15,8 15,8 15,8 15,8 15,2 15,2 15,3 15,3 14,9 (2,3%)

(1) Cession de 872 m€ de créances douteuses par Agos (encours consolidés) en décembre 2014, de 579 m€ en décembre 2015 et de 380 m€ en décembre 2016

Encours CAL&F (Mds€)

m€	Déc. 14 ⁽¹⁾	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc/Déc
Encours Crédit-bail ⁽¹⁾	14,9	14,9	14,8	14,9	15,0	15,1	15,2	15,3	15,5	+3,7%
<i>dont France</i>	<i>11,3</i>	<i>11,2</i>	<i>11,1</i>	<i>11,1</i>	<i>11,2</i>	<i>11,3</i>	<i>11,3</i>	<i>11,3</i>	<i>11,5</i>	<i>+2,6%</i>
Chiffre d'affaires factoré	16,4	15,8	17,0	15,9	18,0	16,3	17,8	16,2	18,0	+0,1%
<i>dont France</i>	<i>10,7</i>	<i>10,1</i>	<i>10,9</i>	<i>10,0</i>	<i>11,7</i>	<i>10,5</i>	<i>11,9</i>	<i>10,5</i>	<i>12,2</i>	<i>+4,1%</i>

(1) Hors syndication LCL en crédit-bail France sur le T4-14 (0,3 Md€)

Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents, T4-16 et 2016

En m€	T4-16	Impacts éléments spécifiques	T4-16 sous-jacent	T4-15	Impacts éléments spécifiques	T4-15 sous-jacent	Δ T4/T4	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	683	-	683	657	-	657	+4,0%	+4,0%
<i>dont CACF</i>	<i>541</i>	-	<i>541</i>	<i>515</i>	-	<i>515</i>	+5,1%	+5,1%
<i>dont CAL&F</i>	<i>142</i>	-	<i>142</i>	<i>142</i>	-	<i>142</i>	+0,1%	+0,1%
Charges d'exploitation	(365)	-	(365)	(332)	-	(332)	+10,1%	+10,1%
Résultat brut d'exploitation	318	-	318	325	-	325	(2,1%)	(2,1%)
Coût du Risque	(124)	-	(124)	(113)	-	(113)	+9,4%	+9,4%
Sociétés mises en équivalence	56	-	56	32	-	32	+76,5%	+76,5%
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	4	-	4	(100,0%)	(100,0%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	249	-	249	248	-	248	+1,0%	+1,0%
Impôt	(57)	(3)	(53)	(63)	-	(63)	(9,7%)	(15,2%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net	193	(3)	196	185	-	185	+4,6%	+6,4%
Intérêts minoritaires	23	-	23	37	-	37	(37,6%)	(37,6%)
Résultat net part du Groupe	170	(3)	174	148	-	148	+14,9%	+17,2%
<i>dont CACF</i>	<i>133</i>	<i>(3)</i>	<i>136</i>	<i>108</i>	-	<i>108</i>	+23,2%	+26,3%
<i>dont CAL&F</i>	<i>37</i>	-	<i>37</i>	<i>40</i>	-	<i>40</i>	(7,2%)	(7,2%)

En m€	2016	Impacts éléments spécifiques	2016 sous-jacent	2015	Impacts éléments spécifiques	2015 sous-jacent	Δ 2016/2015	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	2 646	-	2 646	2 629	-	2 629	+0,7%	+0,7%
<i>dont CACF</i>	<i>2 107</i>	-	<i>2 107</i>	<i>2 099</i>	-	<i>2 099</i>	+0,3%	+0,3%
<i>dont CAL&F</i>	<i>540</i>	-	<i>540</i>	<i>530</i>	-	<i>530</i>	+2,1%	+2,1%
Charges d'exploitation	(1 384)	-	(1 384)	(1 336)	-	(1 336)	+3,6%	+3,6%
Résultat brut d'exploitation	1 262	-	1 262	1 293	-	1 293	(2,4%)	(2,4%)
Coût du Risque	(558)	-	(558)	(657)	-	(657)	(15,2%)	(15,2%)
Sociétés mises en équivalence	208	-	208	164	-	164	+26,8%	+26,8%
Gains ou pertes sur autres actifs	(2)	-	(2)	4	-	4	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	911	-	911	804	-	804	+13,3%	+13,3%
Impôt	(210)	(3)	(206)	(213)	-	(213)	(1,3%)	(2,9%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	(1)	-	(1)	ns	ns
Résultat net	701	(3)	704	590	-	590	+18,8%	+19,4%
Intérêts minoritaires	91	-	91	106	-	106	(13,8%)	(13,8%)
Résultat net part du Groupe	610	(3)	613	484	-	484	+25,9%	+26,6%
<i>dont CACF</i>	<i>480</i>	<i>(3)</i>	<i>483</i>	<i>367</i>	-	<i>367</i>	+30,8%	+31,7%
<i>dont CAL&F</i>	<i>130</i>	-	<i>130</i>	<i>117</i>	-	<i>117</i>	+10,8%	+10,8%



En m€	T4-16 Publié	Éléments spécifiques	T4-16 sous-jacent	T4-15 Publié	Éléments spécifiques	T4-15 sous-jacent	Variation T4/T4	Variation T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	1 248	(4)	1 252	1 053	(62)	1 115	18,5%	12,2%
Charges d'exploitation	(786)	-	(786)	(829)	-	(829)	-5,3%	-5,3%
Résultat brut d'exploitation	462	(4)	466	224	(62)	286	x 2,1	63,0%
Coût du risque de crédit	(103)	-	(103)	(112)	-	(112)	-8,0%	-8,0%
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat d'exploitation	359	(4)	363	112	(62)	174	x 3,2	x 2,1
Sociétés mises en équivalence	29	-	29	(18)	-	(18)	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-	0	(8)	-	(8)	ns	ns
Résultat avant impôts	388	(4)	392	85	(62)	147	x 4,6	x 2,7
Impôts	(110)	0	(110)	(3)	21	(24)	x 42,1	x 4,6
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	-	0	(1)	-	(1)	ns	ns
Résultat net	279	(4)	282	82	(41)	122	x 3,4	x 2,3
Intérêts minoritaires	8	-	8	6	(1)	7	33,9%	15,3%
Résultat net part du Groupe	271	(4)	274	76	(40)	115	x 3,6	x 2,4

Activité CACBS

Mds€	Déc. 15	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc./Déc.
Encours conservés	2 327	2 435	2 522	+8,4%
Encours administrés	1 477	1 536	1 568	+6,2%

Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents – 2016



En m€	2016 Publié	Éléments spécifiques	2016 sous-jacent	2015 Publié	Éléments spécifiques	2015 sous-jacent	Variation 2016/2015	Variation 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	5 190	(63)	5 253	5 057	76	4 981	2,6%	5,5%
Charges générales d'exploitation	(3 187)	-	(3 187)	(3 136)	-	(3 136)	1,6%	1,6%
Résultat brut d'exploitation	2 003	(63)	2 066	1 921	76	1 845	4,2%	12,0%
Coût du risque de crédit	(457)	-	(457)	(306)	-	(306)	49,6%	49,6%
Coût du risque juridique	(100)	-	(100)	(350)	(350)	-	-71,4%	ns
Résultat d'exploitation	1 446	(63)	1 509	1 266	(274)	1 540	14,2%	-2,0%
Sociétés mises en équivalence	212	-	212	60	-	60	x 3,6	x 3,6
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	1	(7)	-	(7)	ns	ns
Résultat avant impôts	1 658	(63)	1 721	1 318	(274)	1 592	25,8%	8,1%
Impôts	(370)	21	(392)	(453)	(28)	(425)	-18,3%	-7,9%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	11	(3)	-	(3)	ns	ns
Résultat net	1 299	(42)	1 340	863	(302)	1 164	50,5%	15,1%
Intérêts minoritaires	44	(1)	45	33	(7)	40	31,8%	11,4%
Résultat net part du Groupe	1 255	(41)	1 295	829	(295)	1 124	51,3%	15,2%

Mandats significatifs



■ Banque de marché et d'investissement

DECEMBER 2016

CRÉDIT AGRICOLE S.A.
CRÉDIT AGRICOLE S.A.

EUR 1,500,000,000

1.875% Senior Non-Preferred
Due 2026

Joint Bookrunner

NOVEMBER 2016

中国进出口银行
THE EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA

EUR 1,150,000,000
0.250% Senior Notes
Due 2019

EUR 850,000,000
0.625% Senior Notes
Due 2021

**Joint Bookrunner
& Joint Lead Manager**

OCTOBER 2016

EDC
EXPORT DEVELOPMENT
CANADA

USD 1,000,000,000

1.375% Senior Unsecured Notes
Due 2021

Joint Bookrunner

CHINA - OCTOBER 2016

urbaser
FIRION
INVESTMENTS SLU

EUR 2 200 000 000

Acquisition of 100% of Urbaser

Sole adviser

FRANCE - OCTOBER 2016

RALLYE

EUR 200 000 000

2022 Non-Dilutive Cash-Settled
Bond Exchangeable into Casino

**Bookrunner
Hedging bank**

NOVEMBER 2016

bpi france

SCHNEIDER ELECTRIC

EUR 570m
Equity Swap

**Structurer and
Counterparty**

■ Métiers de financement

November 2016

Acquisition of a 60% stake
in

EUR 200,000,000

Acquisition of a French regional
airport from French State

**Mandated Lead Arranger and
Agent**

Dec 2016

ALPHA TRAINS

Senior Secured Financing

€ 305,000,000
Bank Loans

€ 250,000,000
Senior Green USPP

**Financial Advisor,
Placement Agent &
Mandated Lead Arranger**

OCTOBER 2016

THE CARLYLE GROUP

Logoplaste

LOGOPLASTE
SPAIN

EUR 570,000,000

Acquisition Facilities
Sector: Manufacturer of Rigid
Plastic Packaging

MLA & Bookrunner

FRANCE - NOVEMBER 2016

Lo Fibre
Numérique

THD 59-62

EUR 400 000 000

Financing of the Roll-Out of
an Ultra-Broadband Opt Fiber

**Mandated lead arranger
Bookrunner**

DECEMBER 2016

orange

ORANGE
FRANCE

EUR 6,000,000,000

Revolving Credit Facility
**MLA, Bookrunner,
Facility and Swingline
Agent**

Saudi Arabia - October 2016

الشركة السعودية للكهرباء
Saudi Electricity Company
Empowering Energy

Saudi Electricity Company

USD 420,000,000

K-sure Buyer Credit - Shuqaiq
Steam Power Plant (4x660MW)

**MLA, Joint Structuring Bank
& Coordinator**

Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)*	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Déc.16	Δ Déc/Déc
Titres	44,4	46,2	42,4	42,0	42,9	42,5	41,6	43,2	44,6	+3,9%
OPCVM	32,1	33,2	32,8	31,5	31,3	28,1	27,7	28,2	27,8	(11,3%)
Assurance-vie	172,7	174,8	175,1	174,9	178,6	179,0	179,6	180,6	182,7	+2,3%
Collecte Hors bilan	249,2	254,2	250,3	248,4	252,9	249,6	248,9	252,0	255,1	+0,9%
Dépôts à vue	93,0	93,2	98,3	100,7	104,4	103,5	108,9	112,5	120,8	+15,8%
Epargne logement	81,8	83,8	84,7	85,9	88,6	90,4	91,2	92,2	94,8	+7,0%
Livrets	112,2	112,6	112,5	112,4	112,3	114,1	114,1	114,9	115,7	+3,1%
Comptes et dépôts à terme	68,8	66,1	64,3	64,2	63,9	63,4	63,0	62,3	60,1	(5,8%)
Collecte Bilan	355,8	355,7	359,8	363,2	369,1	371,4	377,2	381,9	391,5	+6,1%
TOTAL	605,0	609,9	610,1	611,6	622,0	621,0	626,1	633,9	646,6	+4,0%

Livrets, dont (Mds€)	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Déc.16	Δ Déc/Déc
Livret A	34,7	34,7	34,8	34,5	34,8	35,0	35,6	36,0	36,8	+5,9%
LEP	12,3	12,3	12,2	12,1	12,3	12,3	12,1	12,1	12,2	(0,6%)
LDD	30,5	30,4	30,2	30,0	30,0	29,9	29,8	29,8	29,9	(0,3%)
Livrets sociétaires	6,6	7,1	7,4	7,7	7,9	8,1	8,3	8,4	8,4	+6,7%

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Déc.16	Δ Déc/Déc
Habitat	229,3	230,8	233,4	236,4	239,4	241,3	245,1	249,8	254,9	+6,5%
Consommation	14,9	14,7	15,0	15,1	15,5	15,6	16,1	16,4	17,0	+9,3%
Entreprises et professionnels	78,7	82,2	82,5	82,6	83,5	84,0	84,0	84,5	85,9	+2,8%
Agriculture	36,3	36,7	37,7	38,0	37,0	37,8	38,7	38,9	37,6	+1,6%
Collectivités locales	40,9	37,2	37,0	36,4	36,0	35,2	34,7	34,3	34,1	(5,1%)
TOTAL	400,1	401,6	405,6	408,5	411,5	413,9	418,6	423,9	429,5	+4,4%

Données du compte de résultat et taux de couverture

Périmètre : 38 Caisses régionales à 100% et leurs Caisses locales et filiales en France

Commissions clientèle par trimestre (en m€)

m€	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16	T4-16	Δ T4/T4
Services et autres opérations bancaires ⁽¹⁾	171	193	186	190	180	197	173	194	197	+9,7%
Valeurs mobilières	83	88	88	84	86	80	84	77	82	(4,2%)
Assurances	629	724	561	546	658	757	605	557	707	+7,3%
Gestion de comptes et moyens de paiement	478	490	500	496	486	503	514	508	512	+5,3%
Revenus nets des autres activités clientèle ⁽²⁾	88	83	81	84	89	79	103	85	94	+5,0%
TOTAL⁽¹⁾⁽²⁾	1 449	1 578	1 416	1 400	1 499	1 617	1 479	1 421	1 592	+6,2%

⁽¹⁾ Données 2014 et 2015 proforma le transfert des profits et les pertes sur opérations d'achats ventes de devises de marge nette d'intérêt à commissions (~25m€ par an)

⁽²⁾ Revenus générés par les filiales des Caisses régionales, notamment commissions de crédit-bail et de location simple

Evolution des encours de risque de crédit des Caisses régionales

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)

En m€	Déc. 15	Déc. 16
Encours bruts de créances clientèle	399 700	417 941
dont créances dépréciées	9 938	9 960
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 196	10 129
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,4%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	64,4%	63,4%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	102,6%	101,7%

Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents – T4-16 et 2016

En m€	T4-16	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	T4-16 sous-jacent	T4-15	Impacts éléments spécifiques	T4-15 sous-jacent	Δ T4/T4	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	3 271	-	3 271	3 699	-	3 699	(11,6%)	(11,6%)
Charges d'exploitation	(2 160)	-	(2 160)	(2 027)	-	(2 027)	+6,6%	+6,6%
Résultat brut d'exploitation	1 112	-	1 112	1 672	-	1 672	(33,5%)	(33,5%)
Coût du Risque	(61)	-	(61)	(225)	-	(225)	(73,0%)	(73,1%)
Sociétés mises en équivalence	1	-	1	24	-	24	(96,2%)	(96,3%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	-	(0)	(7)	-	(7)	(94,4%)	(94,3%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	1 051	-	1 051	1 464	-	1 464	(28,2%)	(28,2%)
Impôt	(646)	(301)	(345)	(519)	-	(519)	+24,5%	(33,6%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net	406	(301)	707	945	-	945	(57,1%)	(25,2%)
Intérêts minoritaires	0	-	0	2	-	2	(88,2%)	(90,0%)
Résultat net part du Groupe	405	(301)	707	943	-	943	(57,0%)	(25,1%)

En m€	2016	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	2016 sous-jacent	2015	Impacts éléments spécifiques	2015 sous-jacent	Δ 2016/2015	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	13 627	-	13 627	14 493	-	14 493	(6,0%)	(6,0%)
Charges d'exploitation	(8 375)	-	(8 375)	(8 117)	-	(8 117)	+3,2%	+3,2%
Résultat brut d'exploitation	5 252	-	5 252	6 376	-	6 376	(17,6%)	(17,6%)
Coût du Risque	(619)	-	(619)	(729)	-	(729)	(15,0%)	(15,0%)
Sociétés mises en équivalence	6	-	6	23	-	23	(76,0%)	(75,7%)
Gains ou pertes sur autres actifs	27	-	27	(8)	-	(8)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	4 666	-	4 666	5 662	-	5 662	(17,6%)	(17,6%)
Impôt	(1 877)	(301)	(1 575)	(2 071)	-	(2 071)	(9,4%)	(23,9%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net	2 789	(301)	3 090	3 591	-	3 591	(22,3%)	(13,9%)
Intérêts minoritaires	1	-	1	2	-	2	(70,0%)	(70,0%)
Résultat net part du Groupe	2 789	(301)	3 090	3 589	-	3 589	(22,3%)	(13,9%)

⁽¹⁾ retraité de l'impact de la réévaluation des impôts différés pour -301 m€ au T4-16

Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.			
En m€	Déc. 15	Sept. 16	Déc. 16
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	418 985	435 968	439 781
dont créances dépréciées	14 769	15 865	15 591
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 561	10 733	10 564
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,5%	3,6%	3,5%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	53,9%	51,9%	52,1%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	71,5%	67,7%	67,7%

Groupe Crédit Agricole			
En m€	Déc. 15	Sept. 16	Déc. 16
Encours bruts de créances clientèle	833 777	864 234	873 383
dont créances dépréciées	24 886	26 008	25 783
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	20 817	21 057	20 760
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,0%	3,0%	3,0%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	58,0%	56,3%	56,3%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	83,6%	81,0%	80,5%

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

* Calculé sur la base d'encours sans prise en compte des garanties et sûretés disponibles

Crédit Agricole S.A. – Exposition au risque de crédit



Par zone géographique	Déc. 16	Déc.15
France (hors banque de détail)	33,0%	33,2%
France (banque de détail)	16,8%	16,5%
Europe de l'Ouest hors Italie	14,6%	14,1%
Italie	11,4%	11,5%
Amérique du Nord	9,0%	9,2%
Asie et Océanie hors Japon	5,5%	4,9%
Afrique et Moyen-Orient	3,8%	3,8%
Japon	1,9%	2,8%
Europe de l'Est	2,2%	2,2%
Amérique centrale et du Sud	1,7%	1,8%
Total	100%	100%

Par secteur d'activité	Déc. 16	Déc.15
Clientèle de banque de détail	28,1%	28,1%
Services non marchands / secteur public / collectivités	13,0%	12,2%
Energie	8,3%	8,4%
Banques	5,9%	6,7%
Autres activités financières non bancaires	6,7%	5,9%
Divers	3,9%	4,0%
Immobilier	3,9%	4,0%
Automobile	4,1%	3,6%
Industrie lourde	3,0%	3,1%
BTP	2,6%	2,8%
Maritime	2,7%	2,8%
Aéronautique / aérospatial	2,9%	2,7%
Agriculture / Agroalimentaire	2,6%	2,7%
Distribution / Biens de consommation	2,1%	2,1%
Autres industries	1,6%	2,0%
Telecom	1,7%	1,9%
Autres transports	1,7%	1,7%
Assurance	1,3%	1,4%
Tourisme / hôtels / restauration	1,0%	1,2%
Santé / Pharmacie	1,5%	1,1%
Informatique / Technologie	1,2%	1,0%
Media / Edition	0,5%	0,6%
Total	100%	100%



Crédit Agricole S.A. – Exposition aux risques de marché

- La VaR (99% - 1 jour) de Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du Groupe
- VaR (99% - 1 jour) au 31 décembre 2016 : 10 m€ pour Crédit Agricole S.A.

Evolution de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A.

En m€	VAR (99% -1 jour) 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2016				31 déc. 15
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 déc. 16	
Taux	5	15	10	6	7
Crédit	3	19	4	4	7
Change	2	6	3	4	3
Actions	0	4	1	1	1
Matières premières	0	0	0	0	0
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	9	17	13	10	15

Crédit Agricole S.A. – Emplois pondérés Bâle 3 non phasés par métier

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

En Mds€	Décembre 16	Décembre 15 retraité ⁽¹⁾
Banque de proximité en France	41,6	51,4
- Caisses régionales ⁽²⁾	0,0	11,0
- LCL	41,6	40,4
Banque de proximité à l'international	33,2	34,0
Gestion de l'épargne et Assurances	21,7	18,4
- Gestion de l'épargne	10,2	8,9
- Assurances ⁽³⁾	11,5	9,5
Services financiers spécialisés	56,9	54,3
Grandes clientèles	127,6	131,6
- Banque de financement	73,6	77,3
- Banque de marchés et d'investissement	44,1	43,0
- Services financiers aux institutionnels	10,0	11,3
Activités hors métiers	19,8	15,9
TOTAL	300,7	305,6
	dont risque de crédit	261,6
	dont risque d'ajustement de l'évaluation de crédit	3,9
	dont risque de marché	7,7
	dont risque opérationnel	27,5

⁽¹⁾ 31/12/15 pro forma du transfert de CACEIS du pôle Gestion de l'épargne et Assurances au pôle Grandes clientèles et du transfert du Switch Assurances de AHM au métier Assurances

⁽²⁾ Mise en œuvre des garanties Switch au 23/12/2011 transférant aux Caisses régionales 53 Mds€ d'emplois pondérés au titre de la participation de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales

⁽³⁾ Mise en œuvre des garanties Switch au 02/01/2014 transférant aux Caisses régionales 34 Mds€ d'emplois pondérés au titre de la participation de Crédit Agricole S.A. dans Crédit Agricole Assurances

Crédit Agricole S.A. – Allocation des fonds propres aux métiers

- **9,5% des emplois pondérés** pour tous les métiers sauf les métiers Gestion d'actifs et Assurances
- **Gestion d'actifs** : 9,5% des RWA, augmenté des besoins en *Seed Money* et des participations et investissements
- **Assurances** : 80% des exigences de capital au titre de Solvency 2 diminuées de 9,5% des RWA transférés au titre de la garantie Switch 2 aux Caisses régionales

<i>En Mds€</i>	Décembre 16	Décembre 15 ⁽¹⁾
Banque de proximité en France⁽²⁾	3,9	3,8
Banque de proximité à l'international	3,2	3,2
Gestion de l'épargne et Assurances	9,7	7,0
- <i>Gestion de l'épargne</i>	2,2	2,0
- <i>Assurances⁽³⁾</i>	7,4	5,0
Services financiers spécialisés	5,4	5,2
Grandes Clientèles	12,1	12,5
- <i>Banque de financement</i>	7,0	7,3
- <i>Banque de marchés et d'investissement</i>	4,2	4,1
- <i>Services financiers aux institutionnels</i>	0,9	1,1

Les fonds propres normatifs alloués aux métiers sont utilisés dans le calcul du RoNE (cf. page 9). Celui-ci correspond au rapport entre le résultat net sous-jacent (avant affectation aux intérêts minoritaires et après coupons AT1) et les fonds propres normatifs moyens alloués à chaque métier.

⁽¹⁾31/12/15 pro forma du transfert de CACEIS du pôle Gestion de l'épargne et Assurances au pôle Grandes clientèles et de la méthodologie décrite ci-dessus

⁽²⁾Fonds propres alloués à LCL

⁽³⁾Exigences Solvency 2 au 31/12/2016



En Mds€	Non phasé		Phasé	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	98,6	92,9	98,6	92,9
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(1,0)	(1,1)	(1,0)	(1,1)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread émetteur, cash flow hedge</i>)	(0,4)	(0,7)	(0,4)	(0,6)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	(0)	-	(0,1)	(2,0)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(5,0)	(3,9)	(5,0)	(3,9)
Autres retraitements prudentiels	(0,6)	(0,3)	(1,9)	(0,3)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	91,5	86,9	90,2	85,0
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,1	1,2	1,7	1,9
<i>Prudent valuation</i>	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(15,8)	(16,1)	(15,8)	(16,1)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financières > 10% ou MEQ	(0)	-	-	-
Autres ajustements réglementaires ¹	(0,6)	(1,5)	(0,5)	(1,2)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	75,3	69,7	74,8	68,8
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	5,4	4,4	9,0	8,9
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	80,7	74,1	83,8	77,7
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	15,8	18,4	16,7	20,5
FONDS PROPRES GLOBAUX	96,5	92,5	100,5	98,2
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	521,0	509,4	521,0	509,4
Ratio CET1	14,5%	13,7%	14,4%	13,5%
Ratio Tier 1	15,5%	14,5%	16,1%	15,3%
Ratio global	18,6%	18,1%	19,3%	19,3%

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



En Mds€	Non phasé		Phasé	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	58,3	53,8	58,3	53,8
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(1,7)	(0,7)	(1,7)	(0,7)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(0,5)	(0,6)	(0,5)	(0,6)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	-	(0,9)	(1,3)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(5,0)	(3,9)	(5,0)	(3,9)
Autres retraitements	(0,5)	(0,2)	(0,5)	(0,2)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	50,6	48,4	49,7	47,1
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	2,0	1,8	2,6	2,8
<i>Prudent valuation</i>	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,5)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(15,1)	(15,4)	(15,1)	(15,4)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financière > 10% ou MEQ	(0,4)	(0,5)	(0,3)	(0,2)
Autres ajustements réglementaires ¹	(0,2)	(1,0)	(0,1)	(0,8)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	36,4	32,8	36,3	33,0
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	5,5	4,4	9,1	8,8
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	41,9	37,2	45,4	41,8
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	14,2	17,5	15,1	20,2
FONDS PROPRES GLOBAUX	56,1	54,7	60,5	62,0
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	300,7	305,6	300,7	305,6
Ratio CET1	12,1%	10,7%	12,1%	10,8%
Ratio Tier 1	13,9%	12,2%	15,1%	13,7%
Ratio global	18,6%	17,9%	20,1%	20,3%

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

Crédit Agricole S.A. – Capitaux propres et dettes subordonnées

En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
Au 31 décembre 2015	53 813	5 622	59 435	29 424
Augmentation de capital	1 599	-	1 599	
Dividendes versés en 2016	(1 590)	(286)	(1 876)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	-	-	
Émissions de titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée net des frais d'émission	1 142	-	1 142	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(466)	(7)	(473)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(28)	(6)	(34)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(174)	(114)	(288)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	1	2	3	
Résultat de la période	3 540	415	3 955	
Autres	439	35	474	
Au 31 décembre 2016	58 276	5 661	63 937	29 327

Groupe Crédit Agricole



En Mds€

Actif	31/12/16	31/12/15	Passif	31/12/16	31/12/15
Caisse, banques centrales	31,3	39,3	Banques centrales	4,1	3,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	348,9	371,6	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	266,1	280,0
Actifs financiers disponibles à la vente	339,8	322,9	Dettes envers les établissements de crédit	78,8	92,9
Prêts et créances sur les établissements de crédit	96,1	89,4	Dettes envers la clientèle	693,3	663,1
Prêts et créances sur la clientèle	773,9	740,4	Dettes représentées par un titre	168,1	167,8
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	30,2	30,6	Comptes de régularisation et passifs divers	64,9	63,5
Comptes de régularisation et actifs divers	66,2	68,9	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,4
Actifs non courant destinés à être cédés	0,6	0,4	Provisions techniques des contrats d'assurance	308,0	294,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7,0	6,6	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	36,1	35,1
Valeurs immobilisées	15,0	14,6	Capitaux propres part du Groupe	98,6	92,9
Ecart d'acquisition	13,8	14,2	Participations ne donnant pas le contrôle	4,5	4,5
Total actif	1 722,8	1 698,9	Total passif	1 722,8	1 698,9

- Le total bilan augmente de 23,6 Mds€ entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016, principalement en raison de la hausse des prêts et créances envers la clientèle



En Mds€

Actif	31/12/16	31/12/15 retraité*
Caisse, banques centrales	28,2	36,2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	348,2	373,1
Actifs financiers disponibles à la vente	315,9	298,1
Prêts et créances sur les établissements de crédit	382,8	367,1
Prêts et créances sur la clientèle	346,3	331,1
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	14,4	16,2
Comptes de régularisation et actifs divers	56,6	58,0
Actifs non courants destinés à être cédés	0,6	0,4
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7,1	24,6
Valeurs immobilisées	11,0	10,9
Ecart d'acquisition	13,2	13,6
Total actif	1 524,2	1 529,3

Passif	31/12/16	31/12/15 retraité*
Banques centrales	3,9	3,7
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	261,9	278,2
Dettes envers les établissements de crédit	112,3	139,5
Dettes envers la clientèle	521,8	505,7
Dettes représentées par un titre	159,3	158,5
Comptes de régularisation et passifs divers	60,5	56,8
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,4
Provisions techniques des contrats d'assurance	306,7	293,6
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	33,6	33,5
Capitaux propres part du Groupe	58,3	53,8
Participations ne donnant pas le contrôle	5,7	5,6
Total passif	1 524,2	1 529,3

* Retraité de l'opération de simplification de la structure du capital du Groupe