



Résultats du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2015



4 août 2015



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 six mois close au 30 juin 2015 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Les chiffres présentés ont été établis conformément à IAS 34 "information financière intermédiaire". Les procédures d'examens limités sur les comptes intermédiaires résumés de Crédit Agricole S.A. ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

Dans l'ensemble du document sauf éléments de solvabilité, les données du compte de résultat 2014 ont été retraitées des impacts IFRIC 21 sur la comptabilisation des taxes dues.

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 *Balance sheet assessment* (2014) pour apprécier la situation du Groupe.

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



L'action de la nouvelle équipe managériale

Continuité dans les grandes orientations stratégiques **Inflexions pour adapter le Groupe aux nouveaux défis**

- **T2-15 / S1-15 : un socle de résultats solides grâce au travail de recentrage et de développement mené depuis 2011**
- **Continuité des grandes orientations stratégiques fixées lors du Plan à moyen terme publié en mars 2014**
- **Poursuite du renforcement de Crédit Agricole S.A. et amélioration de la rentabilité des métiers**
- **Adaptation du Groupe aux nouveaux défis**
 - Réaffirmer un positionnement commercial ambitieux, innovant et attractif
 - Renforcer sa vocation de Financier de l'économie dans les territoires
 - Adapter ses modèles aux ruptures de l'environnement
 - Faire évoluer l'organisation du Groupe afin qu'il délivre toute sa puissance collective

Des résultats solides



	Groupe Crédit Agricole	Crédit Agricole S.A.
Publié	1 500 m€	920 m€
<i>Dont Caisses régionales</i>	<i>811 m€</i>	<i>230 m€</i>
Intégrant notamment <ul style="list-style-type: none"> ▪ Un complément de provision pour litiges de 350 m€ ▪ Pour Crédit Agricole S.A., l'activation du mécanisme de garanties Switch : +80 m€ 		
Sous-jacent*	1 647 m€	982 m€

* *Détail des éléments spécifiques en slide 36*

- Plan**
- 1 Une excellente performance du Groupe**
 - 2 Des résultats solides pour Crédit Agricole S.A. dans un contexte conjoncturel toujours très exigeant**
 - 3 Solidité de la structure financière confirmée malgré les effets de la hausse des taux**



- 1** Une excellente performance du Groupe p. 5
- 2** Des résultats solides pour Crédit Agricole S.A. dans un contexte conjoncturel toujours très exigeant p. 11
- 3** Une solidité de la structure financière confirmée malgré les effets de la hausse des taux p. 23
- 4** Annexes p. 33

Banque de proximité

■ Vitalité de la conquête clientèle

- ➔ Caisses régionales :
 - 230 000 ouvertures nettes de DAV juin/juin
 - Nombre de sociétaires en forte progression : plus de 300 000 sociétaires supplémentaires au S1-15, portant leur nombre à 8,5 millions à fin juin
- ➔ LCL : 70 000 ouvertures de DAV depuis le 1^{er} janvier

■ Dynamisme marqué du crédit à l'habitat

- ➔ Encours juin/juin +3,0% pour les CR, +6,7% pour LCL et +6,4% pour Cariparma
- ➔ En France : rachats et réaménagements de crédits immobiliers à des niveaux exceptionnels liés au contexte de taux bas, permettant la fidélisation de la clientèle dans la durée et générant du potentiel d'équipement

■ Progression continue de la collecte bilan

- ➔ Encours juin/juin +3,9% pour les CR, +5,4% pour LCL et stabilité pour Cariparma qui reste en excédent de collecte
- ➔ DAV : +13,2% juin/juin pour les CR, +13,2% pour LCL et +11% pour Cariparma

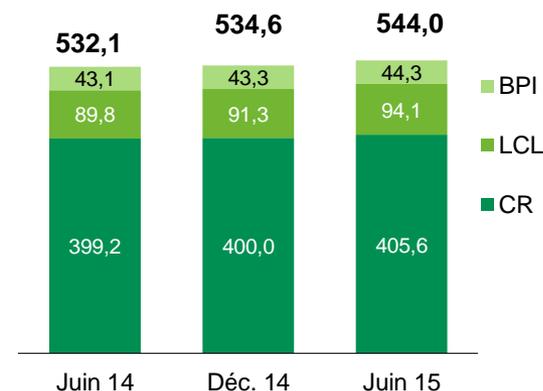
■ Bonne dynamique de la distribution des produits d'assurance par les réseaux

- ➔ Encours assurance-vie juin/juin +4,0% pour les CR, +4,3% pour LCL et +17,9% pour Cariparma
- ➔ Part de marché maintenue en assurance-vie à 15% sur les encours en France et hausse des parts de marché en dommage

Encours de crédit : +2,2% juin/juin

versus +1,3% mars/mars

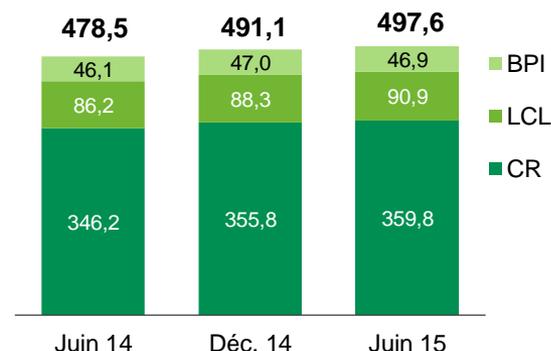
(Mds€)



Collecte bilan : +4,0% juin/juin

versus +2,9% mars/mars

(Mds€)



Gestion de l'épargne et assurances

■ Une offre commerciale dynamique et innovante

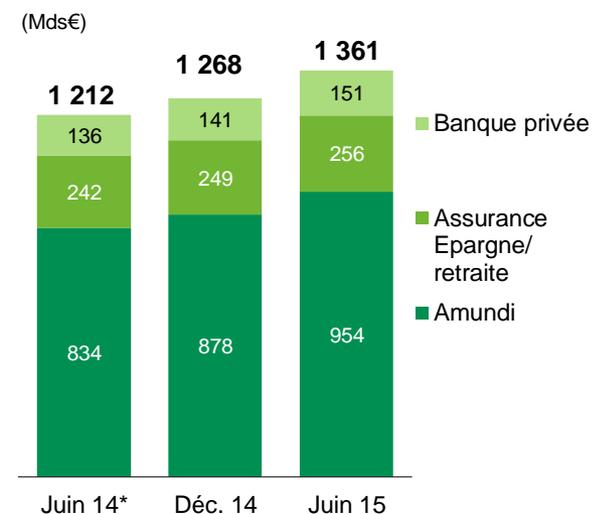
- ➔ Lancement de Premundi en mars 2015 : mise en commun des équipes d'animation, des processus et des plateformes téléphoniques dédiées d'Amundi et de Predica à destination des Caisses régionales pour promouvoir l'épargne hors bilan
- ➔ Renforcement de l'offre patrimoniale, notamment avec les nouveaux supports « euro-croissance » et « vie-génération » (collecte à fin juin 2015 supérieure à 250m€)
- ➔ Déploiement de l'offre assurance santé/prévoyance collective auprès des entreprises (plusieurs contrats portant sur la couverture santé de près de 20 000 personnes)
- ➔ Succès d'OPCI Immo commercialisé dans les réseaux, 1er collecteur en France sur le segment immobilier

■ Qui vient soutenir l'offre et les revenus des réseaux du Groupe

- ➔ Avec en particulier 3 Mds€ par an de commissions d'assurances dans les réseaux et chez CACF
- ➔ En hausse de 6% S1/S1 à comparer à une progression du PNB des métiers* de 3,3% S1/S1

**Actifs sous gestion
+149,4 Mds€ juin/juin**

dont +53,0 Mds€ de collecte nette au S1-15



* Juin 14 proforma : y compris actifs conseillés et distribués pour Amundi

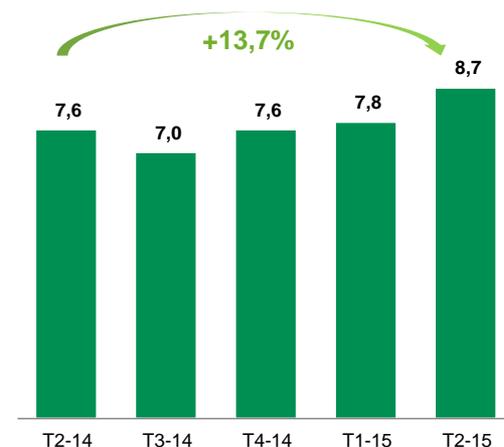
* Cf. page 10, PNB des métiers retraités

Les métiers de financement (hors réseaux)

■ Crédit à la consommation

- ➔ Développement de la production : +13,7% T2/T2
- ➔ Offre diversifiée
 - Progression de 10% des encours des partenariats automobiles juin/juin
 - Développement de l'activité pour les réseaux bancaires du Groupe +19% S1/S1
- ➔ Dimension internationale
 - 70,2 Mds€ d'encours gérés : 38% en France, 32% en Italie et 30% autres pays
 - Agos : production T2/T2 +13%
- ➔ Accords commerciaux : renouvellement de l'accord avec Darty en France et nouveaux accords (Mazda au Portugal et FCA Bank avec Hymer)

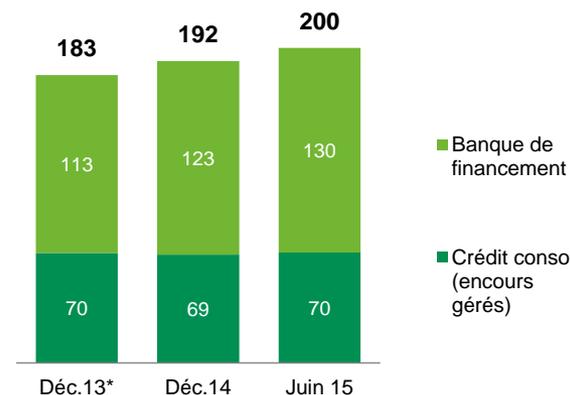
Production totale CACF (Mds€)



■ Banque de financement et d'investissement

- ➔ 2^e rang mondial sur les émissions supranationales** et toujours n°1 mondial sur le financement aéronautique**
- ➔ 15 opérations réalisées sur le marché des *Green bonds* au T2-15 après 11 au T1-15
- ➔ Nommée "*Best Infrastructure House*" par Euromoney aux *Awards for Excellence 2015***
- ➔ Nombreuses opérations arrangées avec des entités du Groupe
 - Avec les Caisses régionales Centre-Loire (refinancement et placement privé pour Axereal), et Nord de France (1^{er} crédit syndiqué de Kiabi)
 - Avec Crédit Agricole Assurances : conseil pour l'acquisition du Grand Hôtel Dieu de Lyon et pour la fusion de Ramsay Santé et de Générale de Santé
 - Avec Amundi : 4 opérations d'actionariat salarié conclues au T2-15 pour des sociétés du CAC notamment, permettant à Amundi de renforcer son leadership dans ce domaine.

Encours de crédit (Mds€)
+8 Mds€ juin/ déc



* Encours BF 2013 retraité des IFRS 10 et 11, à cours courant

** sources : cf slide 53

UNE EXCELLENTE PERFORMANCE DU GROUPE

Le développement des synergies intragroupe en Italie, 2^e marché domestique du Groupe



Chiffres clés au S1-15*

- ➔ Crédits : 57 Mds€
- ➔ Dépôts & Actifs sous gestion : 118 Mds€
- ➔ PNB** : 1,5 Md€
- ➔ Coefficient d'exploitation** : 45%
- ➔ Résultat net** : 315 m€
- ➔ RNPG** : 230 m€

BANQUES DE PROXIMITE



34 Mds€ de crédit
95 Mds€ de collecte bilan+hors bilan

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING



140 m€ de PNB généré par les clients italiens

CREDIT CONSOMMATION



Agos : 16 Mds€ d'encours de crédit
FCA Bank : 7 Mds€ d'encours de crédit en Italie

ASSURANCES



CA Vita : 2,2 Mds€ de primes collectées
Pdm de 4% sur le marché italien
CACI : 120 m€ de primes collectées

GESTION D'ACTIFS & CACEIS



Amundi : 36 Mds€ d'actifs sous gestion

CREDIT BAIL & AFFACTURAGE



CALIT : 15 m€ de PNB

Priorité au développement des synergies Groupe

- Développement de l'offre en direction du segment des entreprises de taille intermédiaire via les synergies entre Cariparma et CACIB
- Développement de l'offre dans le secteur agricole et agro-alimentaire en Italie
- Développement de la Gestion de l'épargne et de l'assurance : accélération de la collecte en assurance-vie et en OPCVM depuis juin 2014 ; développement d'une offre de services d'administration de fonds et banque dépositaire avec CACEIS
- Renforcement de l'offre dédiée à la clientèle patrimoniale et de banque privée via des synergies entre Cariparma et CA Private Banking, avec notamment l'ouverture d'une agence de CAPB à Milan

Contrôle des risques

- Cariparma : baisse du coût du risque (normalisation des conditions économiques et résultat des nouvelles politiques d'octroi)
- Agos : réduction continue du coût du risque
- FCA Bank : maintien d'un faible coût du risque

* Données agrégées des activités du Groupe en Italie
** FCA Bank intégrée en mise en équivalence pour sa quote-part d'activité réalisée en Italie

Comptes de résultat T2-15 et S1-15



En m€	T2-15	Δ T2/T2	Δ T2/T2 des métiers retraitée*	S1-15	Δ S1/S1	Δ S1/S1 des métiers retraitée*
Produit net bancaire	8 257	+9,0%	+3,4%	16 292	+6,0%	+3,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(4 806)	+2,8%	+3,1%	(9 907)	+2,3%	+1,9%
Résultat brut d'exploitation	3 451	+18,9%	+3,9%	6 156	+8,3%	+5,0%
Coût du risque	(963)	+30,1%	(21,6%)	(1 646)	(0,1%)	(26,1%)
Sociétés mises en équivalence	5	ns	ns	118	ns	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5	+65,5%	ns	1	ns	ns
Résultat avant impôt	2 498	+62,1%	+7,5%	4 629	+31,7%	+13,9%
Impôts	(886)	+31,0%	+11,8%	(1 676)	+27,6%	+17,4%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	(52,2%)	(50,0%)	(18)	ns	ns
Résultat net	1 611	+86,8%	+5,4%	2 935	+33,1%	+11,5%
Résultat net part du Groupe	1 500	+91,1%	+3,6%	2 728	+33,9%	+10,1%

- **PNB des métiers : +3,3% S1/S1***
- **Charges des métiers : +1,9% hors FRU S1/S1***
 - ➔ +0,8% à change courant
- **Coût du risque des métiers en baisse de 26,1%**, hors complément de provision pour litiges pour 350 m€ au T2-15
 - ➔ 30 pb des encours
- **RNPG à 2 728 m€ sur le S1-15**

* Retraité du DVA courant, des couvertures de prêt, du FVA Day one, de la réévaluation de la Banque d'Italie au T1-14, de l'impact du BES au T2-14 ainsi que des impacts FRU au T1-15 et du complément de provision pour litiges au T2-15.



- 1** Une excellente performance du Groupe p. 5
- 2** Des résultats solides pour Crédit Agricole S.A. dans un contexte conjoncturel toujours très exigeant p. 11
- 3** Une solidité de la structure financière confirmée malgré les effets de la hausse des taux p. 23
- 4** Annexes p. 33

Comptes de résultat T2-15 et S1-15



En m€	T2-15	Δ T2/T2	Δ T2/T2 des métiers retraitée*	S1-15	Δ S1/S1	Δ S1/S1 des métiers retraitée*
Produit net bancaire	4 628	+18,1%	+5,7%	8 987	+12,7%	+6,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 786)	+4,0%	+4,8%	(5 764)	+3,3%	+3,3%
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	-	-	-	(175)	-	-
Résultat brut d'exploitation	1 842	+48,8%	+6,8%	3 048	+27,4%	+10,7%
Coût du risque	(601)	+12,4%	(27,6%)	(1 078)	(4,2%)	(27,2%)
Sociétés mises en équivalence	238	ns	(19,9%)	714	x 9,5	+0,7%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	ns	ns	1	ns	ns
Résultat avant impôt	1 482	x 4,5	+12,0%	2 685	+98,6%	+21,6%
Impôts	(429)	x 2,8	+20,7%	(717)	x 2,2	+31,1%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	ns	ns	(18)	ns	ns
Résultat net	1 052	x 5,8	+8,2%	1 950	+87,6%	+17,3%
Résultat net part du Groupe	920	x 11,9	+6,2%	1 704	x 2,0	+14,9%

■ **PNB des métiers : +5,7%* T2/T2**, tiré notamment par la Gestion de l'épargne et assurances et la BFI

■ **Charges des métiers : +4,8% T2/T2**

➡ Hors effet change : +2,7%

■ **Coût du risque sur encours : 39 pb au T2** hors Switch et complément de provision pour litiges de 350 m€

■ **Taux d'IS : 34,5% au T2-15**

■ **Impact de l'activation du Switch : +80 m€ en RNPG**

* Retraité du DVA courant, des couvertures de prêt, du FVA Day one, de la réévaluation de la Banque d'Italie au T1-14, de l'impact du BES au T2-14 ainsi que des impacts FRU au T1-15, et du complément de provision pour litiges et de l'activation des garanties Switch au T2-15

Banque de proximité en France - Caisses régionales



Evolution des encours

- ➔ Collecte bilan : +3,9% sur un an
 - Niveau record de DAV (encours +13,2% juin/juin) dû notamment à des remplacements en cours de valeurs mobilières
 - Baisse des DAT/CAT : -7,4% juin/juin
 - Forte attractivité du PEL : encours +8,5% juin/juin
- ➔ Collecte hors bilan : +0,9% juin/juin, dont assurance-vie +4,0%
- ➔ Encours de crédits : +1,6% juin/juin
 - Encours +3,0% sur l'habitat. Niveau historique des réaménagements
 - Reprise du crédit à la consommation : encours +2,2%
- ➔ Ratio Crédits/Collecte : 114%, stable sur un an

PNB : +1,9% T2/T2 (+2,6% hors EL)

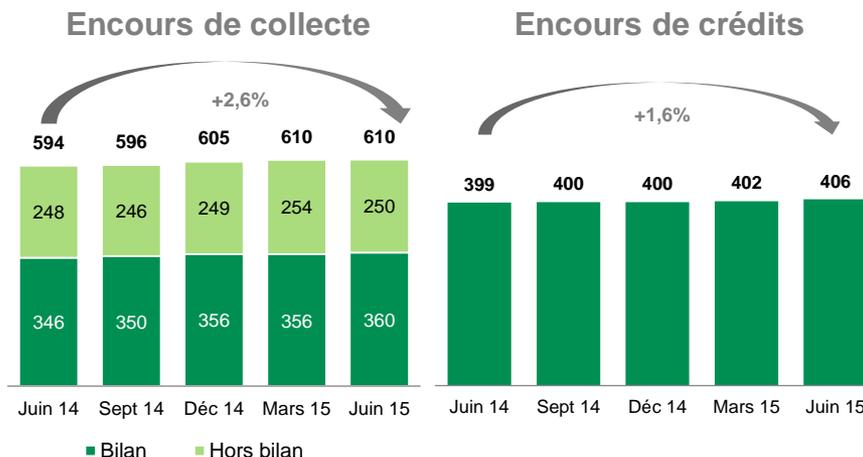
- ➔ Provisions EL : -42m€ au T2-15 vs -16m€ au T2-14
- ➔ Commissions +4,7% T2/T2**, tirées par les commissions d'assurance (+5,4%) et les services (+5,1%**)
- ➔ Marge d'intérêt hors EL** (+1,4% T2/T2) soutenue par les dividendes reçus des filiales et le niveau toujours très élevé des IRA (+73 m€ T2/T2)

Charges : stables T2/T2 et S1/S1 hors FRU

Coût du risque : -2,9% T2/T2 (hors activation du Switch)

- ➔ 19 pb des encours au T2-15
- ➔ Taux de créances dépréciées : 2,5%, stable / juin 14
- ➔ Taux de couverture (y compris provisions collectives) supérieur à 100%

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T2-15	Δ T2/T2*	S1-15	Δ S1/S1*
Produit net bancaire	3 513	+1,9%	6 985	(0,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(1 890)	+0,4%	(3 893)	+0,1%
FRU	-	-	(46)	ns
Coût du risque	(366)	(2,9%)	(562)	(23,2%)
Résultat d'exploitation hors FRU (100%)	1 257	+4,7%	2 530	+3,9%
Résultat net mis en équivalence	223	+4,2%	421	0,0%
Complément dans la quote-part de résultat	7	+89,0%	172	+12,9%
Quote-part de résultat MEQ (-25%)	230	+5,6%	593	+3,3%

* hors activation du Switch

** proforma le transfert des profits et des pertes sur opérations d'achats ventes de devises de marge nette d'intérêt à commissions (environ 25m€ par an)

Banque de proximité en France - LCL

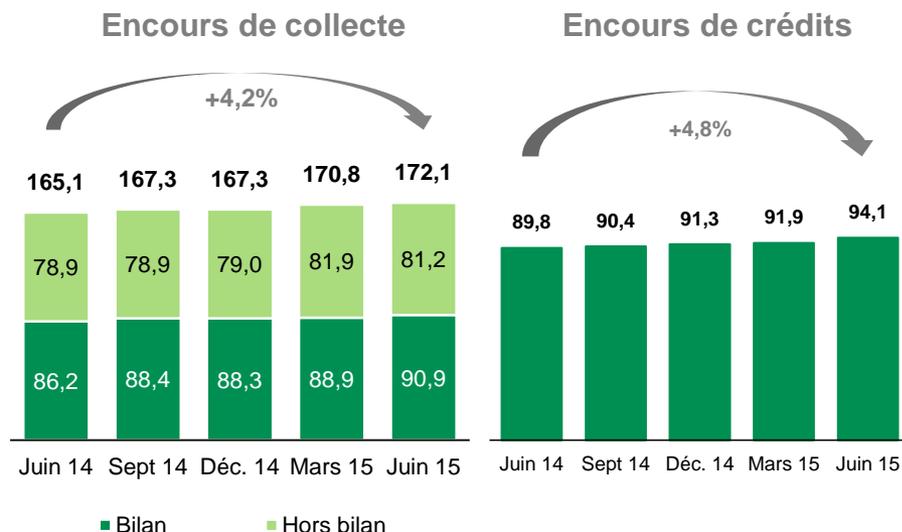
■ Evolution des encours*

- ➔ Hausse de 5,4% de la collecte bilan juin/juin tirée par les DAV (+13,2%)
- ➔ Collecte hors bilan : +2,9% juin/juin, toujours portée par l'assurance-vie (+4,3% en un an)
- ➔ Encours de crédits : +4,8% juin/juin
 - Forte hausse sur l'habitat, de +6,7% en un an
 - Reprise de l'activité sur les professionnels depuis 5 trimestres consécutifs : encours +5,7% juin/juin
- ➔ Ratio Crédits/Collecte : quasi stable à 111%

■ Résultats

- ➔ 6 mois de résultats de la BFCAG intégrés à LCL au T2-15
- ➔ PNB : stable hors intégration de la BFCAG et hors suppression du dividende Crédit Logement (+0,6%)
 - Marge d'intérêt toujours pénalisée par les taux sur épargne réglementée (environ -45 m€ T2/T2) et largement soutenue par les IRA ; bon niveau de marges à la production (relèvement des taux de crédit immobilier sans impact sur la croissance des volumes)
 - Provisions EL : reprise de 9m€ au T2-15 (-2 m€ au T2-14)
 - Absence de dividende Crédit Logement (+12 m€ au T2-14)
- ➔ Charges : -2,1% T2/T2 hors BFCAG et plan de transformation et -1,5% S1/S1 hors BFCAG, plan et FRU
- ➔ Coût du risque exceptionnellement bas au T2-15 : 6 pb sur encours, lié à une récupération sur un dossier juridique
 - Maintien d'un coût du risque bas récurrent depuis plusieurs trimestres
 - Taux de créances dépréciées en recul à 2,2% ; taux de couverture (y compris provisions collectives) de 72,1%

Indicateurs d'activité (Mds€)*



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

En m€	T2-15	Δ T2/T2**	S1-15	Δ S1/S1**
Produit net bancaire	944	(1,4%)	1 866	(2,5%)
Charges d'exploitation hors FRU, plan de transformation et BFCAG	(608)	(2,1%)	(1 252)	(1,5%)
Impact FRU	-	-	(12)	-
Impact plan de transformation	(11)	+32,6%	(19)	+55,3%
Impact BFCAG	(19)	-	(19)	-
Coût du risque	(16)	(71,5%)	(64)	(49,1%)
Impôt	(107)	+19,4%	(185)	+6,6%
Résultat net part du Groupe	172	+13,6%	298	+1,5%

* Activité intégrant la Banque Française Commerciale Antilles Guyane à compter du 30/06/15 (cf détails slide 45)

** Variations hors BFCAG

Banque de proximité à l'international - Cariparma

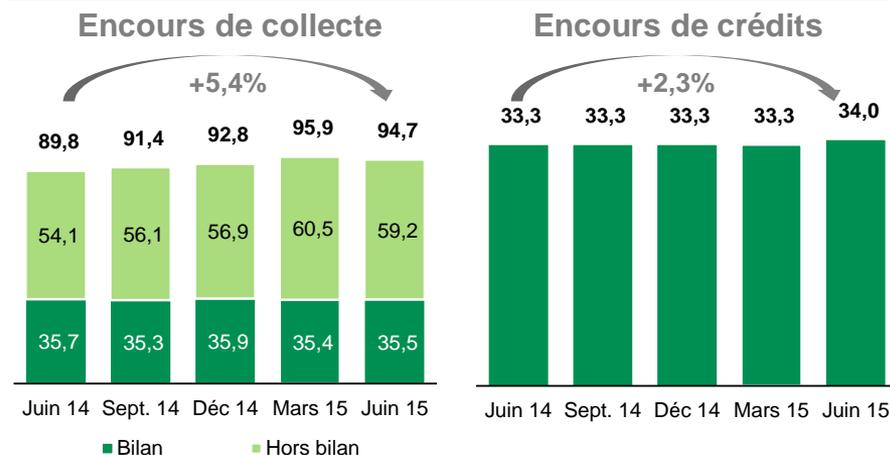
■ Evolution des encours

- ➔ Encours de crédits : +2,3% juin/juin pour atteindre 34 Mds€
 - Progression de 6,4% des encours de crédits à l'habitat juin/juin
 - Reprise du crédit aux entreprises : +3,6% juin/juin
- ➔ Activité de collecte : +5,4% juin/juin
 - Très bonne progression de la collecte hors bilan avec une hausse de 4,2 Mds€ (+20,3%) des encours d'assurance vie et des OPCVM juin/juin
 - Stabilité de la collecte bilan auprès de la clientèle, au profit de l'épargne gérée dans un contexte de taux bas
- ➔ Ratio crédits*/ collecte : 90%

■ RNPG : 54 m€, en hausse de 31,8% T2/T2

- ➔ PNB : +7,9% T2/T2
 - Croissance des commissions toujours soutenue (+14,3% T2/T2), tirée par le dynamisme de la collecte hors bilan
 - Marge nette d'intérêt en progression (+1,2% T2/T2)
- ➔ Charges maîtrisées : +1,4% T2/T2
 - Poursuite de la baisse du coefficient d'exploitation à 52,5% : en amélioration de 3,2 points T2/T2
- ➔ Coût du risque : à 99 m€, -3,4% T2/T2
 - Baisse progressive grâce à l'amélioration des fondamentaux en Italie et au suivi du risque
 - Taux de créances dépréciées : 13,2%, taux de couverture en progression à 45,1% (y compris provisions collectives)

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T2-15	Δ T2/T2	S1-15	Δ S1/S1**
Produit net bancaire	449	+7,9%	867	+7,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(235)	+1,4%	(459)	(0,5%)
FRU	-	ns	(7)	ns
Résultat brut d'exploitation	214	+16,0%	401	+15,2%
Coût du risque	(99)	(3,4%)	(198)	(5,8%)
Résultat net	74	+29,9%	128	+42,0%
Résultat net part du Groupe	54	+31,8%	93	+44,5%

Résultat net du Groupe Cariparma * : 87 m€ au T2-15 et 141 m€ au S1-15**

* Crédits clientèle nets des provisions individuelles

** Hors intégration des éléments comptabilisés par Cariparma dans ses comptes locaux au 31/12/2013 et par Crédit Agricole S.A. au T1-14 (+80 m€ en PNB, dont +92 m€ de réévaluation des titres de la Banque d'Italie, et -109 m€ de coût du risque) ainsi que la fiscalité afférente à ces retraitements

*** Selon le périmètre local

Banque de proximité à l'international - hors Cariparma

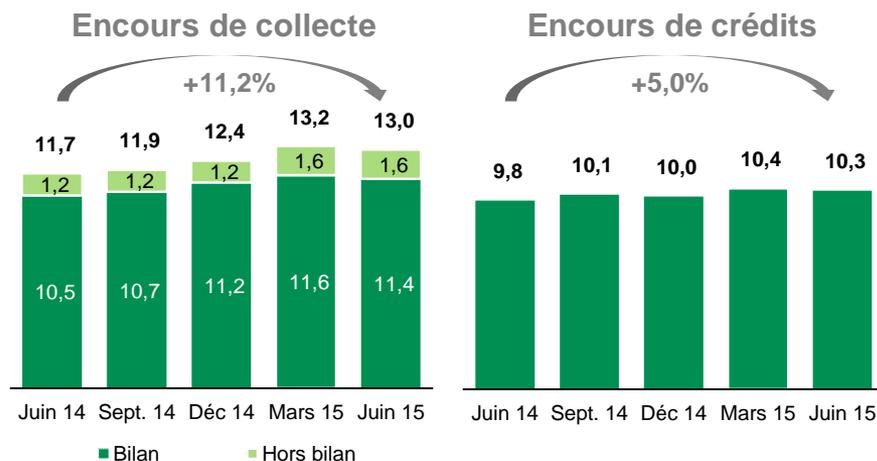
■ Activité commerciale dynamique

- ➔ Encours de collecte : +11,2% juin/juin à 13,0 Mds€
- ➔ Encours de crédits : +5,0% juin/juin à 10,3 Mds€
 - Bonne dynamique en Pologne et en Egypte
- ➔ Excédent de collecte bilan global de 1,8 Md€ au 30 juin 2015
 - Excédent de collecte en Egypte, Maroc et Ukraine. Déficit limité en Pologne

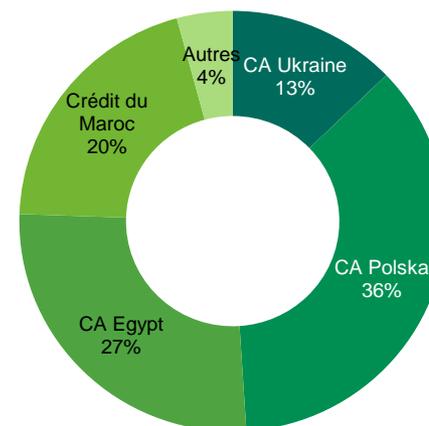
■ RNPG : 37 m€ au T2-15

- ➔ Forte hausse en Egypte (x2,1 T2/T2) tirée par la bonne performance commerciale
- ➔ Contribution stable de la Pologne malgré la baisse des taux impactant le PNB
- ➔ CA Ukraine reste positif malgré un contexte difficile qui affecte le coût du risque
- ➔ Crédit du Maroc : impact de la hausse du coût du risque sur quelques dossiers entreprises
- ➔ Pour mémoire, au T2-14, impact net du BES pour -708 m€ en MEQ

Indicateurs d'activité (Mds€)



Contribution au PNB de Crédit Agricole S.A. des entités de BPI hors Cariparma (m€)

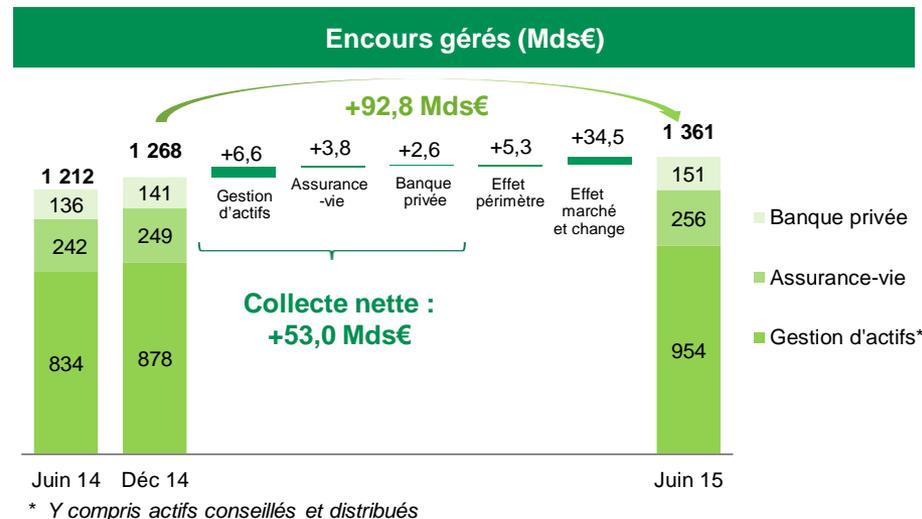


Gestion de l'épargne et Assurances

- Confirmation de la dynamique d'activité et de résultats du pôle au T2-15
- Encours global en forte hausse : +92,8 Mds€ sur le semestre, intégrant une collecte nette de +53,0 Mds€
 - ➔ **Amundi** : une collecte toujours très dynamique, tirée par tous les segments de clientèle et réalisée pour moitié à l'international (Europe et Asie)
 - ➔ **Assurance-vie** : encours épargne / retraite en hausse de +5,6% sur un an, avec une bonne dynamique de la collecte UC
 - ➔ **Banque privée** : hausse de 6,9% des encours par rapport à décembre, grâce à l'effet marché et change et à une dynamique de collecte positive
 - ➔ **CACEIS** : croissance des encours conservés et administrés sur un an, bénéficiant de l'effet marché et de la dynamique commerciale

■ RNPG T2-15 : 457 m€, +16,7% T2/T2

- ➔ **Amundi** : RNPG +21,2% T2/T2
- ➔ **Assurances** : RNPG +8,5% T2/T2
- ➔ **Banque privée** : RNPG de 21m€ au T2-15
- ➔ **CACEIS** : RNPG +29,8% T2/T2



Services financiers aux institutionnels (CACES) Mds€	Jun 14	Déc. 14	Jun 15	Δ juin/juin
Encours conservés	2 352	2 353	2 412	+2,6%
Encours administrés	1 332	1 409	1 467	+10,1%

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

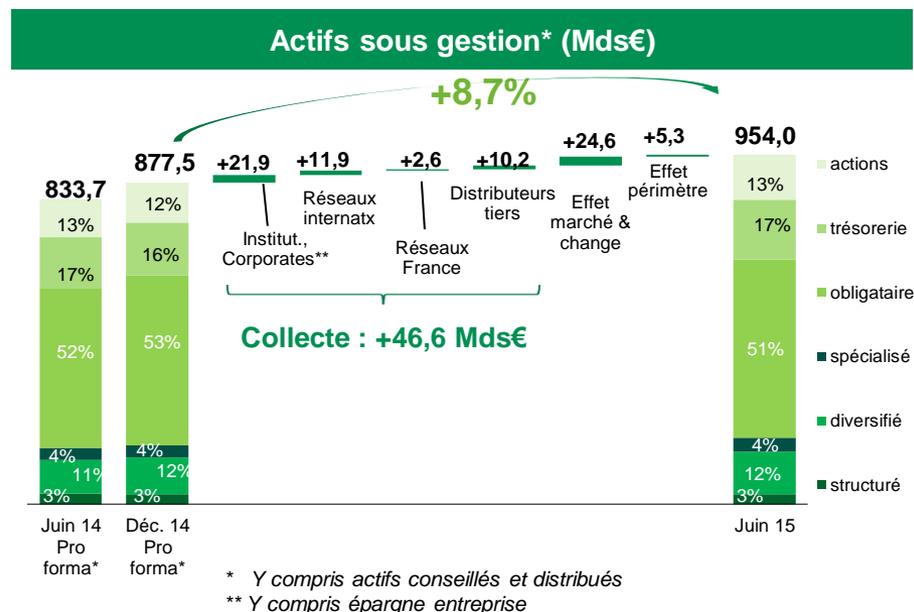
m€	T2-15	S1-15	Δ T2/T2	Δ S1/S1
Gestion d'actifs*	113	211	+21,2%	+28,1%
Assurances	297	561	+8,5%	+7,1%
Banque privée	21	46	x 4,6	+63,8%
Services fin. aux institutionnels	26	41	+29,8%	+12,3%
Total	457	859	+16,7%	+14,1%

* Amundi intégré à 78,6% au S2-15, avec un taux de détention n passé de 73,6% à 78,6% au T2-14

Gestion d'actifs - Amundi

- IPO d'Amundi annoncée pour le S2-15
- Confirmation de la forte dynamique commerciale : +46,6 Mds€ de collecte sur le premier semestre dont 22,6 Mds€ au T2
- ➔ Très bons résultats sur tous les segments de clientèle, en particulier sur la clientèle de particuliers
 - Clientèle de particuliers : +24,7 Mds €, avec une confirmation de la tendance positive sur les réseaux France (+2,6 Mds€ dont 1,8 Md€ sur le T2)
 - Grande clientèle (institutionnels et corporates) : +21,9 Mds€
- ➔ Une collecte réalisée pour plus de la moitié à l'international, principalement en Europe et en Asie
- ➔ 27,6 Mds € de collecte réalisée sur les actifs longs (gestion obligataire, diversifiée et ETF notamment) et 19 Mds € sur la trésorerie
- ➔ Premier collecteur en Europe à fin mai (source Lipper)
- Forte hausse des résultats : RN +23,6% S1/S1 et +20,2% T2/T2
- ➔ PNB : +15,2% S1/S1 et +13,4% T2/T2 porté par la croissance des encours et un bon niveau de marges
- ➔ Frais généraux hors FRU, à périmètre constant* et hors effet change : +7,9% S1/S1 et +10,9% T2/T2
- ➔ Progression reflétant principalement le renforcement des effectifs dans le cadre de la politique de développement à l'international
- ➔ Coefficient d'exploitation à 53,4% sur le premier semestre en amélioration de 1,8 pt

* Hors Bawag Invest



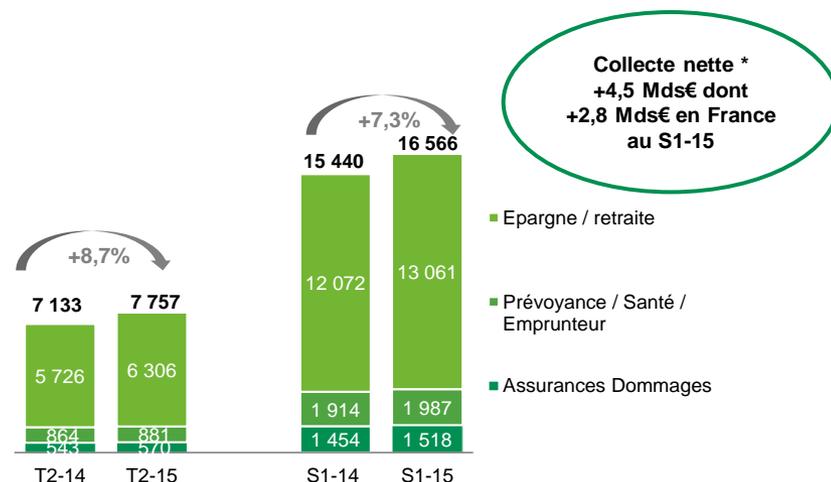
Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. (m€)

En m€	T2-15	Δ T2/T2	S1-15	Δ S1/S1
Produit net bancaire	440	+13,4%	848	+15,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(233)	+14,8%	(451)	+11,1%
FRU	-	-	(2)	-
Résultat brut d'exploitation	207	+11,8%	395	+19,7%
Résultat net	144	+20,2%	269	+23,6%
Résultat net part du Groupe	113	+21,2%	211	+28,1%

Assurances

- Un chiffre d'affaires trimestriel de 7,8 Mds€, tiré par les réseaux
 - ➔ Épargne / retraite : +10,1% T2/T2
 - Progression significative des UC dans la collecte à 27,1%, avec une contribution très forte de l'international
 - Mois de juin record en France pour le chiffre d'affaires
 - Euro-croissance : 241 m€ de collecte cumulée fin juin
 - ➔ Prévoyance / santé / emprunteur : +2,0% T2/T2
 - Emprunteur : bonnes performances du crédit habitat en France et en Italie
 - Poursuite du déploiement des assurances collectives (santé et prévoyance) vers les entreprises et les professionnels
 - ➔ Assurance dommages : +4,9% T2/T2
 - Hausse des affaires nouvelles à la fois sur le marché des particuliers et sur celui des agriculteurs et professionnels
 - Ratio combiné ** en amélioration à 95,9%
- Des encours en épargne / retraite de 255,5 Mds€
 - ➔ Progression de 5,6% sur un an
 - ➔ Part des UC à 19,5% (+0,7 point sur un an)
- Un RNPG de 297 m€, en hausse de 8,5% T2/T2

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



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-15	Δ T2/T2	S1-15	Δ S1/S1
Produit net bancaire	614	+16,1%	1 252	+10,4%
Charges d'exploitation	(152)	+12,6%	(368)	+8,0%
Résultat avant impôt	462	+17,3%	884	+11,4%
Résultat net part du Groupe	297	+8,5%	561	+7,1%

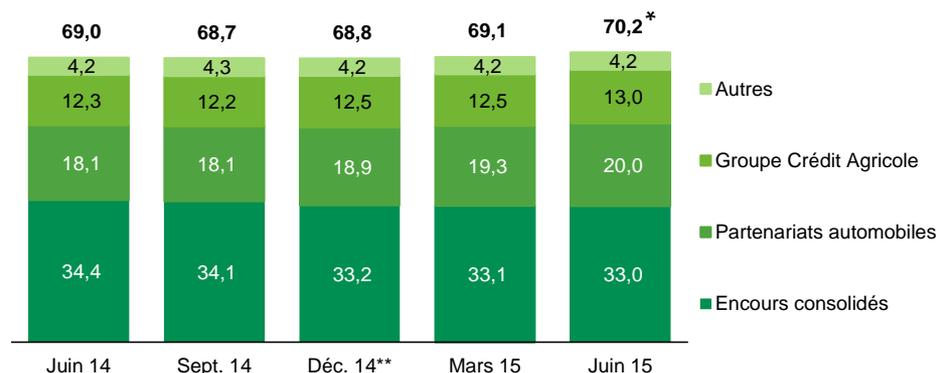
* Épargne / retraite et prévoyance

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

Services financiers spécialisés

- Crédit à la consommation : croissance de la production et des encours gérés confirmée au T2-15
 - ➔ Production totale : +13,7% T2/T2, sous l'impulsion des réseaux bancaires du groupe Crédit Agricole (+20%), des partenariats automobiles (+21%) et de Creditplus en Allemagne (+32%)
 - ➔ Encours gérés : retour à un seuil supérieur à 70 Mds€
- Poursuite de la diversification du refinancement externe dont le taux atteint 63% et qui est assuré notamment par :
 - ➔ Collecte d'épargne : 4,1 Mds€ à fin juin
 - ➔ Titrisations : 7,4 Mds€ dont 0,8 Md€ au T2-15 (Agos)
 - ➔ Emissions EMTN : 4,9 Mds€ dont 1,3 Md€ au T2-15 (FCA Bank)
- Leasing & Factoring :
 - ➔ Crédit-bail : hausse de la production de 15,1%T2/T2
 - ➔ Affacturage : progression du chiffre d'affaires factoré de 7,0% T2/T2
- RNPG : 125 m€, +45,2% T2/T2
 - ➔ PNB : pour CACF, stabilité T2/T2 (-0,3%) et augmentation T2/T1 (+3,0%) liée à une amélioration de la rentabilité; pour CAL&F baisse T2/T2 (hors CAL Hellas) de 3,0% en lien avec la baisse des encours
 - ➔ Maîtrise des charges : +0,2% T2/T2
 - ➔ Coût du risque : -29,9% T2/T2
 - Coût du risque Agos en baisse significative : 71 m€ au T2-15 (-52,1% T2/T2). Taux de créances dépréciées : 10,7% et taux de couverture (y compris provisions collectives) de 100,4%
 - ➔ Partenariats automobiles : contribution en hausse de +25% (T2/T2) en mise en équivalence

Encours bruts gérés Crédit consommation – CACF (Mds€)



* 38% en France, 32% en Italie et 30% autres pays

** Cession de 872 m€ de créances douteuses chez Agos au T4-14

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

En m€	T2-15	Δ T2/T2	S1-15	Δ S1/S1
Produit net bancaire	665	(1,7%)	1 311	(3,8%)
Charges d'exploitation hors FRU	(320)	+0,2%	(669)	(1,8%)
FRU	-	-	(17)	
Résultat brut d'exploitation	345	(3,5%)	625	(8,4%)
Coût du risque	(183)	(29,9%)	(388)	(28,6%)
Sociétés mises en équivalence	45	+20,7%	88	+28,7%
Impôt	(55)	+116,3%	(90)	+116,9%
Résultat sur activités arrêtées ou en cours de cession	-	(100,0%)	(1)	(86,4%)
Résultat net part du Groupe	125	+45,2%	193	+31,6%
dont CACF	92	+53,8%	145	+42,8%
dont CAL&F	33	+25,8%	48	+6,2%

Banque de financement et d'investissement

- PNB : après un T1-15 soutenu, progression T2/T2 +7,8%*, grâce à une activité satisfaisante et un effet change toujours favorable

➔ Banque de marché et d'investissement : croissance des revenus dans un contexte de marché difficile (+13,4%* T2/T2)

- *Fixed Income & Treasury* : bonne performance des activités de Change, de dérivés de Taux et de Trésorerie, atténuée par un repli sur les obligations souveraines et le primaire obligataire dans un environnement instable (tensions sur le marché des souverains et situation en Grèce)
- Banque d'investissement : bon trimestre, par rapport à une base de comparaison élevée au T2-14, notamment sur le M&A
- VaR à 13,2 m€ au 30/06/15, en hausse sur un an du fait d'un environnement de marché agité, restant toutefois à un niveau modéré

➔ Banque de financement : revenus +2,4%* T2/T2

- Financements structurés (+14,6%* T2/T2) : bon niveau d'activité, tiré par les revenus d'*Energy & Infrastructure*
- Banque commerciale et autres (-8,2%* T2/T2) : revenus en baisse du fait d'un contexte moins favorable lié notamment à la chute du cours du pétrole

- Charges d'exploitation maîtrisées à change constant
- Coût du risque très bas (-34 m€) auquel s'ajoute un complément de provision pour litiges de 350 m€

- Mises en équivalence

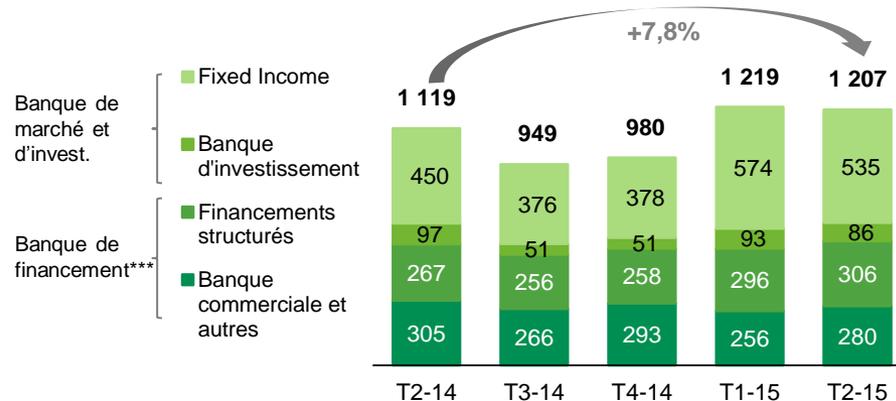
- ➔ Bonne performance de la Banque Saudi Fransi (+65 m€)
- ➔ Dépréciation de 2 participations matérialisant la dégradation des perspectives économiques sous-jacentes des sociétés concernées ** (-110 m€)

- RNPG +82 m€ au T2-15 et +372 m€ hors impacts comptables et avant charge exceptionnelle en coût du risque

* retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant etc.) en PNB et du complément de provision pour litiges en coût du risque

** UBAF et Elipso (structure portant des portefeuilles de créances immobilières européennes)

Revenus de la Banque de financement et d'investissement* (m€)



*** PNB retraité des impacts comptables et, au sein de la Banque de financement, du transfert au 30/06/2015 des activités de Global Commodities Finance des Financements structurés à la Banque commerciale

NB: Données 2014 retraitées de la réallocation analytique des activités en cours d'arrêt et du rattachement de SFS à la Banque d'investissement (au lieu de la Banque de financement)

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

En m€	T2-15	Δ T2/T2	Δ T2/T2 à change constant	S1-15	Δ S1/S1	Δ S1/S1 à change constant
Produit net bancaire	1 289	+38,8%	+29,0%	2 514	+31,4%	+21,9%
dont DVA courant	57	ns		67	ns	
dont couverture de prêts	25	ns		21	ns	
Produit net bancaire retraité*	1 207	+7,8%	+0,3%	2 426	+15,3%	+7,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(578)	+7,8%	+0,1%	(1 209)	+6,7%	+0,2%
Coût du risque	(384)	x7,7		(465)	x4,4	
Sociétés mises en équivalence	(45)	ns		19	(77,7%)	
Résultat net part du Groupe	82	(72,0%)		402	(26,5%)	
Résultat net part du Groupe retraité*	372	(8,3%)		688	+2,9%	



- 1** Une excellente performance du Groupe p. 5
- 2** Des résultats solides pour Crédit Agricole S.A. dans un contexte conjoncturel toujours très exigeant p. 11
- 3** Une solidité de la structure financière confirmée malgré les effets de la hausse des taux p. 23
- 4** Annexes p. 33

Solidité de la structure financière confirmée

■ Le Groupe Crédit Agricole fait partie des banques les mieux capitalisées en Europe

- ➔ Ratios déjà très au-delà des seuils réglementaires
- ➔ Situation favorable dans la perspective du MREL et du TLAC

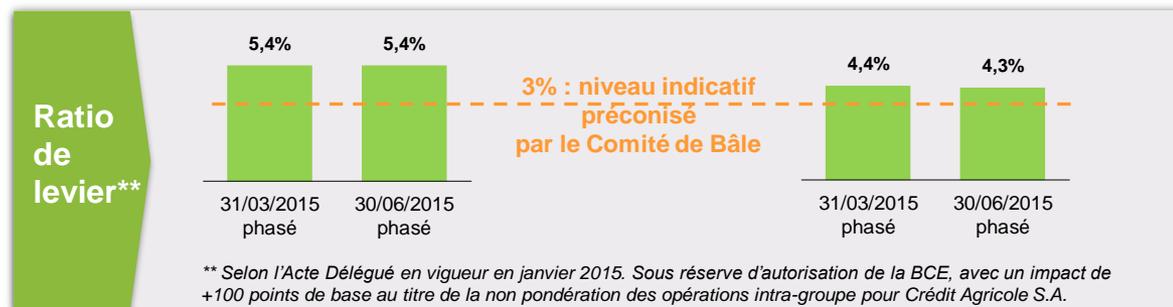
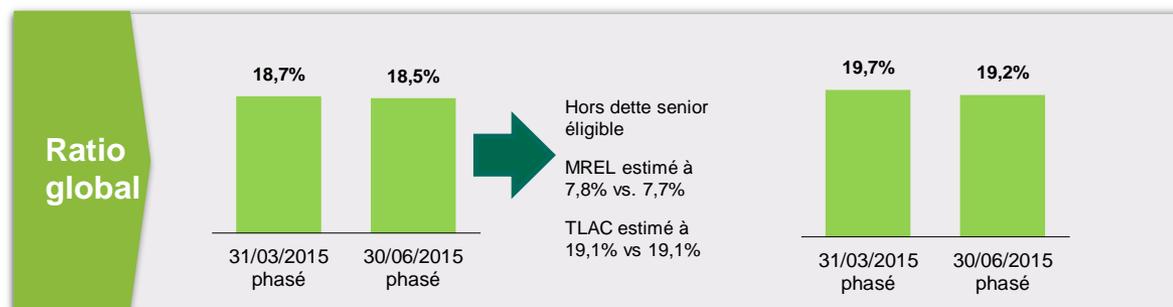
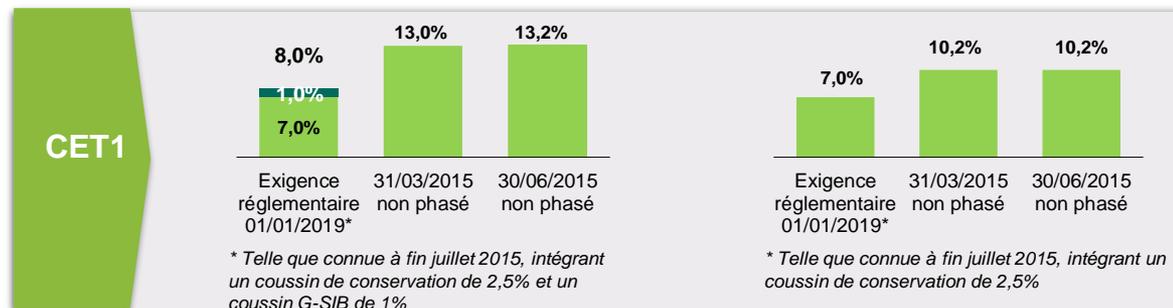
■ Au T2-15

- ➔ Hausse de 20 pb du ratio CET1 du Groupe Crédit Agricole et stabilité du ratio de Crédit Agricole S.A.
- ➔ Renforcement du MREL grâce au contrôle de la taille du bilan

■ Activation du Switch au T2-15 démontrant la circulation fluide du capital au sein du Groupe Crédit Agricole

Groupe Crédit Agricole

Crédit Agricole S.A.



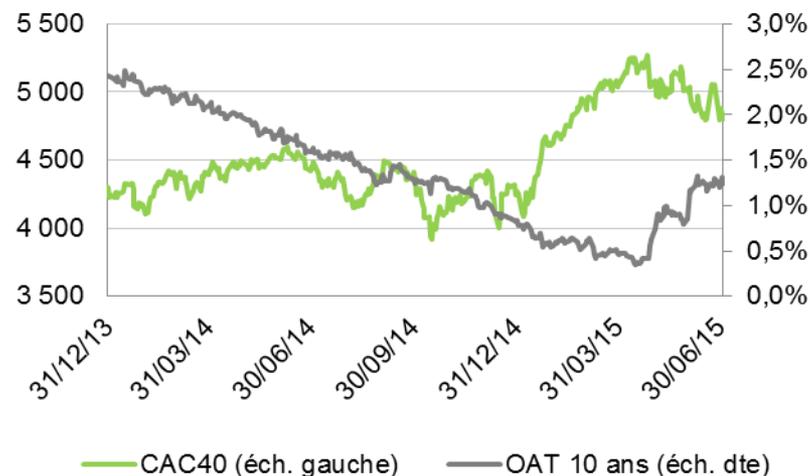


Activation des garanties Switch au T2-15

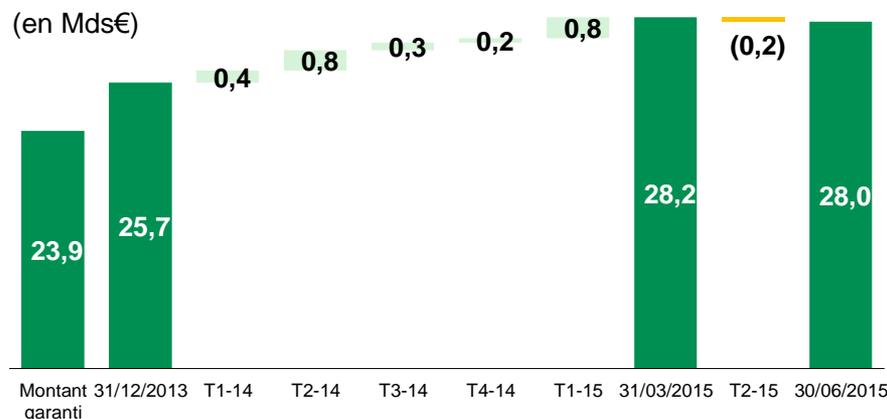
- L'objectif du Switch est de couvrir l'exigence prudentielle liée à la détention des participations de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales (CCI/CCA) et dans Crédit Agricole Assurances (CAA), la VME couverte étant de 23,9 Mds€
- Les garanties Switch sont activées dès lors qu'une baisse de la VME globale de la participation dans les Caisses régionales et de Crédit Agricole Assurances* est constatée sur un trimestre donné
- Activation des garanties Switch au T2-15 liée à :
 - ➔ La baisse des réserves AFS, essentiellement pour CAA, dans un contexte de remontée extrêmement rapide des taux d'intérêt souverains et de baisse des actions : -761m€
 - ➔ Non totalement compensée par les résultats positifs des Caisses régionales et de CAA : +554m€

* Calcul effectué sur la somme des VME prudentielles de la participation dans les Caisses régionales et de Crédit Agricole Assurances

Evolution des paramètres de marché



VME globale des CCI/CCA & CAA dans les ratios prudentiels de Crédit Agricole S.A.





Impacts financiers de l'activation des garanties Switch

- L'activation du Switch se traduit par une provision en coût du risque dans les comptes des Caisses régionales. De manière symétrique, Crédit Agricole S.A. comptabilise un produit du même montant en coût du risque dans le pôle AHM
- Clause de retour à meilleure fortune : toute hausse ultérieure de la VME globale bénéficierait aux Caisses régionales, jusqu'à ce que la VME ait retrouvé sa valeur d'avant la baisse

	Compte de résultat	Solvabilité	
Groupe Crédit Agricole	Pas d'impact des garanties Switch		
Crédit Agricole S.A.	Coût du risque (AHM) : +173 m€ Impôts (AHM) : -66 m€ Résultat MEQ (CR) : -27 m€ RNPG : +80 m€	➤ Impact net ratio CET1 non phasé : +3 pb Impact fonds propres : +80 m€ <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"> <tr> <td>Impact RWA : -100 m€ VME pondérée à 370% : (-27) * 370%</td> </tr> </table>	Impact RWA : -100 m€ VME pondérée à 370% : (-27) * 370%
Impact RWA : -100 m€ VME pondérée à 370% : (-27) * 370%			
Caisses régionales (à 100%)	Coût du risque : -173 m€ Impôts : +66 m€ RNPG : -107 m€	➤ Impact net ratio CET1 non phasé : -4 pb	

Crédit Agricole S.A. : ratios de solvabilité

- Ratio CET1 non phasé : 10,2% au 30/06/2015, stable par rapport au 31/03/2015

➔ Capacité significative récurrente de génération de capital

- Résultat attribuable du T2 hors activation du Switch : +24 pb
- Activation du Switch : +3 pb
- Distribution : -7 pb, avec une hypothèse de distribution de 50% du résultat et option pour le paiement du dividende en action à 100% pour l'actionnaire majoritaire
- Impact du paiement en action du dividende sur résultat 2014 (part externe) : +8 pb

➔ Fort impact conjoncturel de la hausse des taux

- Baisse des plus-values latentes AFS : -25 pb, dont -15 pb sur le portefeuille assurances
 - Couverture de la baisse des plus-values latentes assurance par les résultats de CAA et des Caisses régionales et l'activation du Switch (80m€ en RNPG)
 - Stock de plus-values latentes AFS dans le ratio CET1 au 30 juin 2015 : environ 95 pb

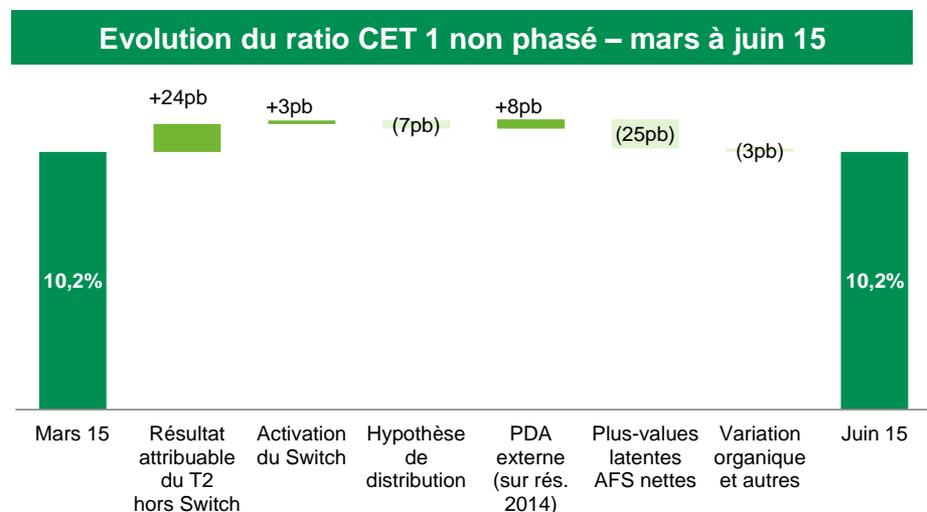
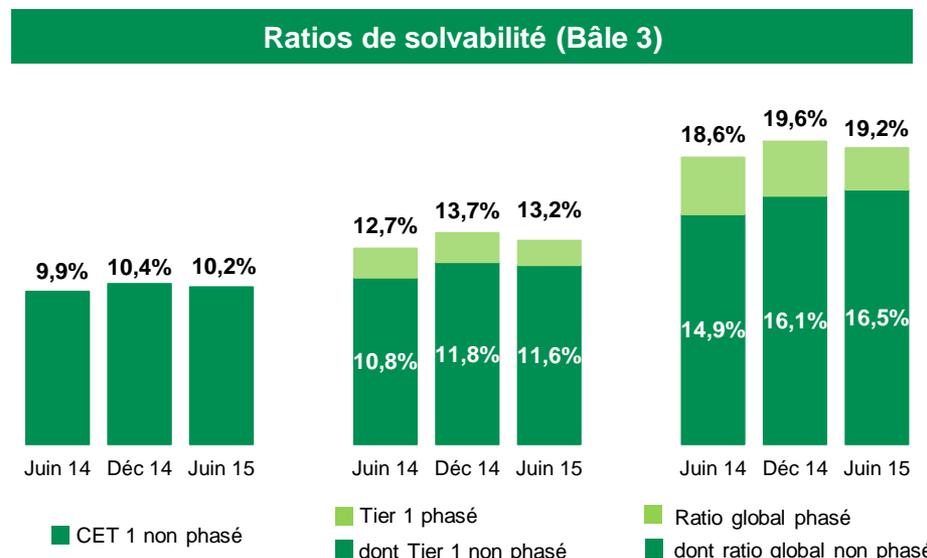
➔ Maîtrise des emplois pondérés au T2-15

- Baisse organique des emplois pondérés des métiers (-1,2 Md€)

- Ratio global phasé : 19,2% au 30/06/2015, après le remboursement de titres Tier 1 et Tier 2 pour 2,3 Mds€ au T2-15

- Ratio de levier de Crédit Agricole S.A. selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne : 4,3%*

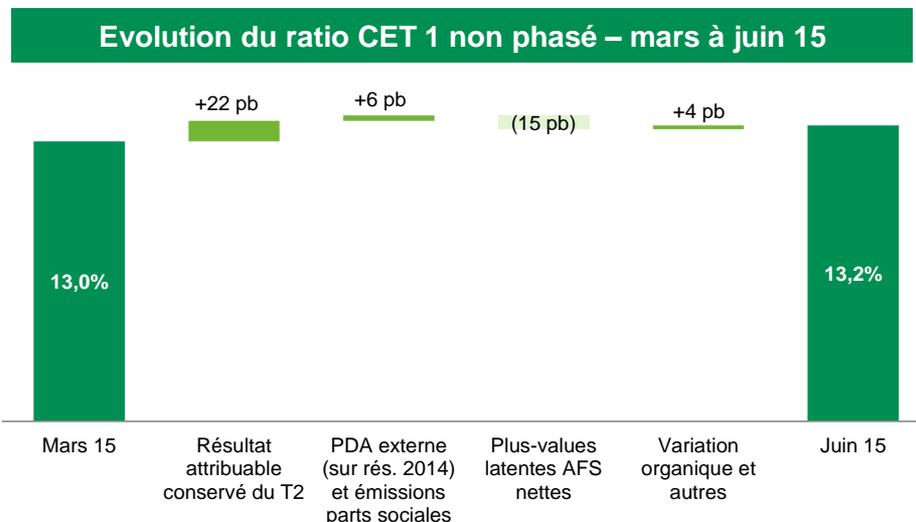
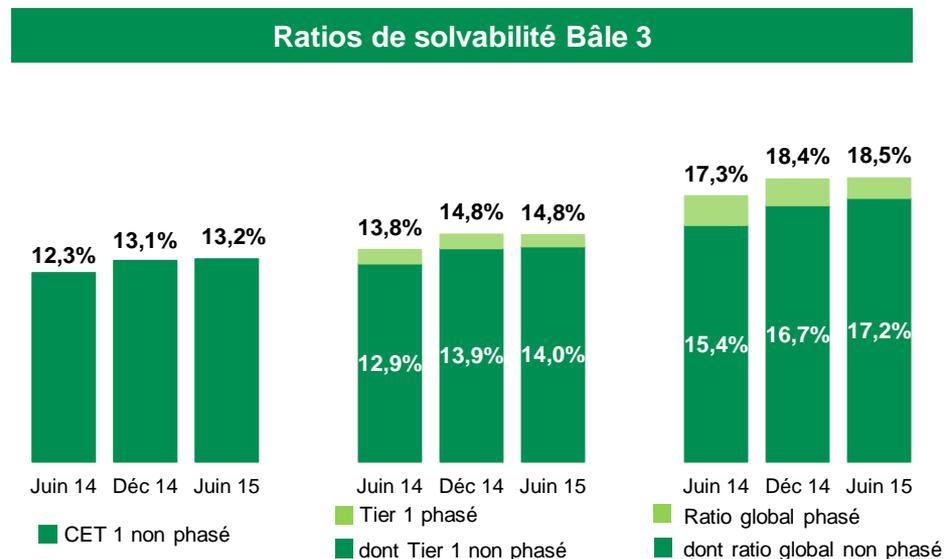
- Ratio conglomérat : 236%



* Sous réserve d'autorisation de la BCE, avec un impact de +100 points de base au titre de la non pondération des opérations intra-groupe

Groupe Crédit Agricole : ratios de solvabilité

- Ratio CET1 non phasé : 13,2% au 30/06/2015, +20 pb au T2-15
 - ➔ Capacité significative récurrente de génération de capital :
 - Résultat attribuable conservé : +22 pb
 - PDA externe sur résultat 2014 et émissions de parts sociales : +6 pb
 - ➔ Fort impact conjoncturel de la hausse des taux
 - Baisse des plus-values latentes AFS : -15 pb , dont -8 pb sur le portefeuille assurances
 - Stock de plus-values latentes AFS dans le ratio CET1 au 30 juin 2015 : environ 65 pb
 - ➔ Maîtrise des emplois pondérés au T2-15
- Ratio global phasé : 18,5% au 30/06/2015, après le remboursement de titres *Tier 1* et *Tier 2* pour 2,3 Mds€ au T2-15
- Ratio de levier du Groupe Crédit Agricole selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne : 5,4%*
- Ratio conglomérat : 183%

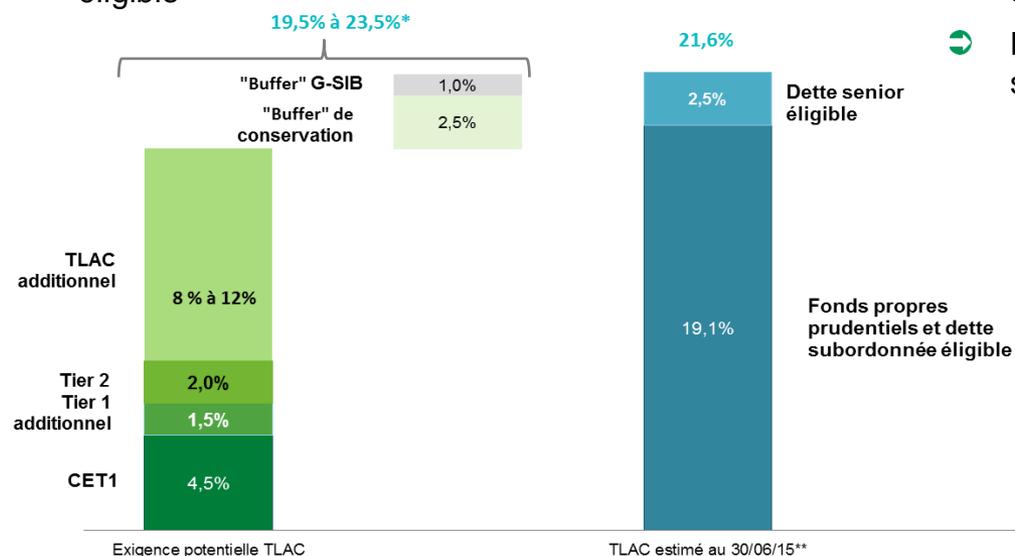


* Sous réserve d'autorisation de la BCE

Groupe Crédit Agricole : ratios TLAC & MREL

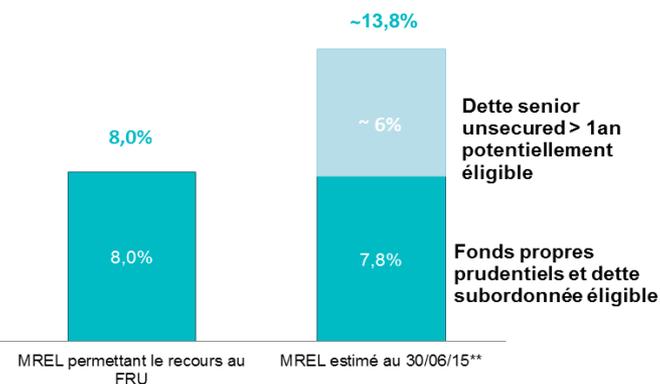
■ TLAC

- ➔ TLAC estimé à 19,1% à fin juin 2015 hors dette senior éligible



■ MREL

- ➔ MREL estimé à 7,8% à fin juin 2015 hors dette senior éligible
- ➔ Engagement confirmé d'un ratio MREL hors dette senior supérieur ou égal à 8% avant fin 2016



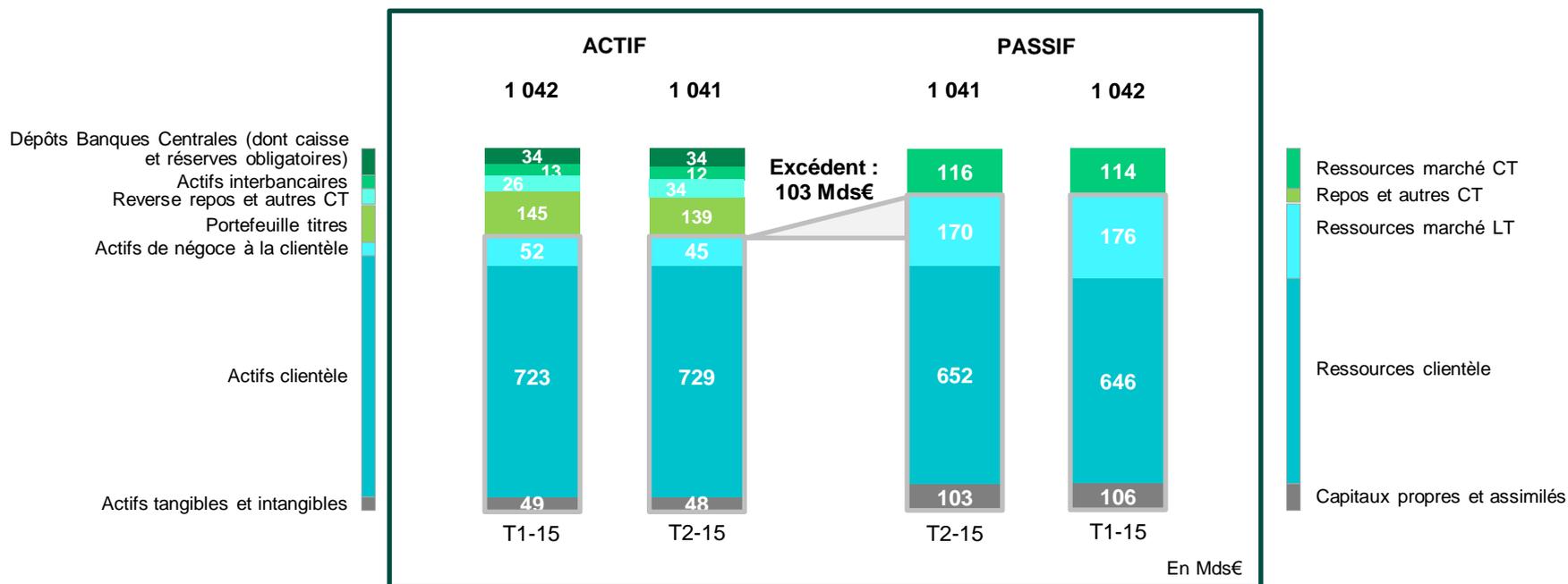
- Selon le projet de texte connu à ce jour, l'exigence potentielle TLAC serait le maximum entre 2 x le ratio de levier et 19,5% à 23,5% des emplois pondérés
- Un ratio MREL à 8% hors dette senior permettrait le recours au fonds de résolution européen, donc une protection des créanciers senior
- La dette senior éligible au MREL est soumise à l'appréciation du Conseil de Résolution Unique
- L'atteinte des cibles repose sur la croissance organique des fonds propres et sur une levée complémentaire de Tier 2 en substitution partielle d'émissions de dettes senior
- Au total, le pilotage de ces deux nouvelles exigences vise à protéger les créanciers senior

* Dont coussin contra-cyclique à 0%

** Estimation basée sur l'état actuel de notre compréhension des textes

■ Stabilité de l'excédent de ressources stables au T2-15 à 103 Mds€

➡ Ratio passifs stables / actifs durables de 112,5%



Les ressources de marché LT intègrent aux T1 et T2-15 les tirages sur le T-LTRO

Groupe Crédit Agricole : des ressources de marché diversifiées

■ Groupe Crédit Agricole

- ➔ 13,0 Mds€ de dette senior* émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 30 juin 2015, permettant d'accéder à des bases investisseurs très diversifiées par les instruments utilisés et les zones géographiques visées
- ➔ Des ressources CT également diversifiées au 30 juin 2015
 - Par devise : EUR : 34%, USD : 52%, GBP : 7%, JPY : 4%, Autres : 3%
 - Proportion de la dette CT brute provenant des Etats-Unis : 34%

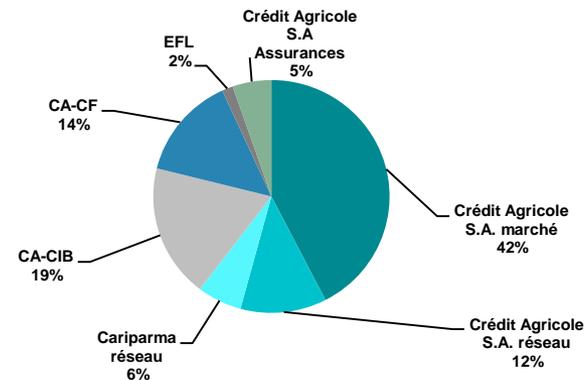
■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ **Programme 2015** de financement MLT (senior + subordonné) sur les marchés de 10 Mds€, réalisé à 80% au 30 juin 2015
 - Dette senior : 4,3 Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF)
 - Tier 2 : 3,7Mds€ éq. (EUR, USD, JPY)

■ Gestion active de la dette subordonnée

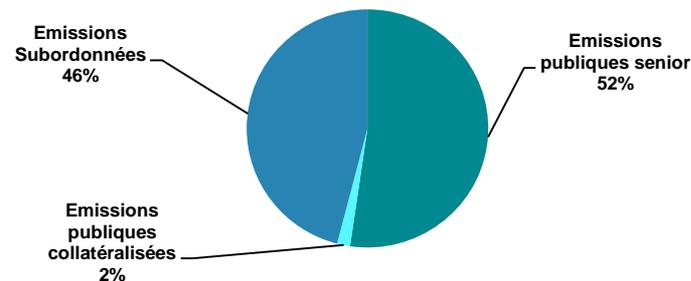
- ➔ Crédit Agricole S.A.
 - En plus des Tier 2 émis dans le marché, 1,1Md€ de Tier 2 émis dans le réseau des Caisses régionales au 30 juin 2015
 - Calls pour un montant de 2,3 Mds€ au T2-15 (CA Preferred Funding Trust I et III, et Tier 2 réseau)
- ➔ Crédit Agricole Assurances
 - 1 Md€ de Tier 2 (« grandfatheré » en Tier 1) au 30 juin 2015

Levées MLT senior + sub. 2015 - groupe Crédit Agricole Ventilation par principaux émetteurs : 18,8Mds€ au 30/06/2015



Levées MLT senior + sub. de marché 2015 - Crédit Agricole S.A. Ventilation par segment : 8 Mds€ au 30/06/2015

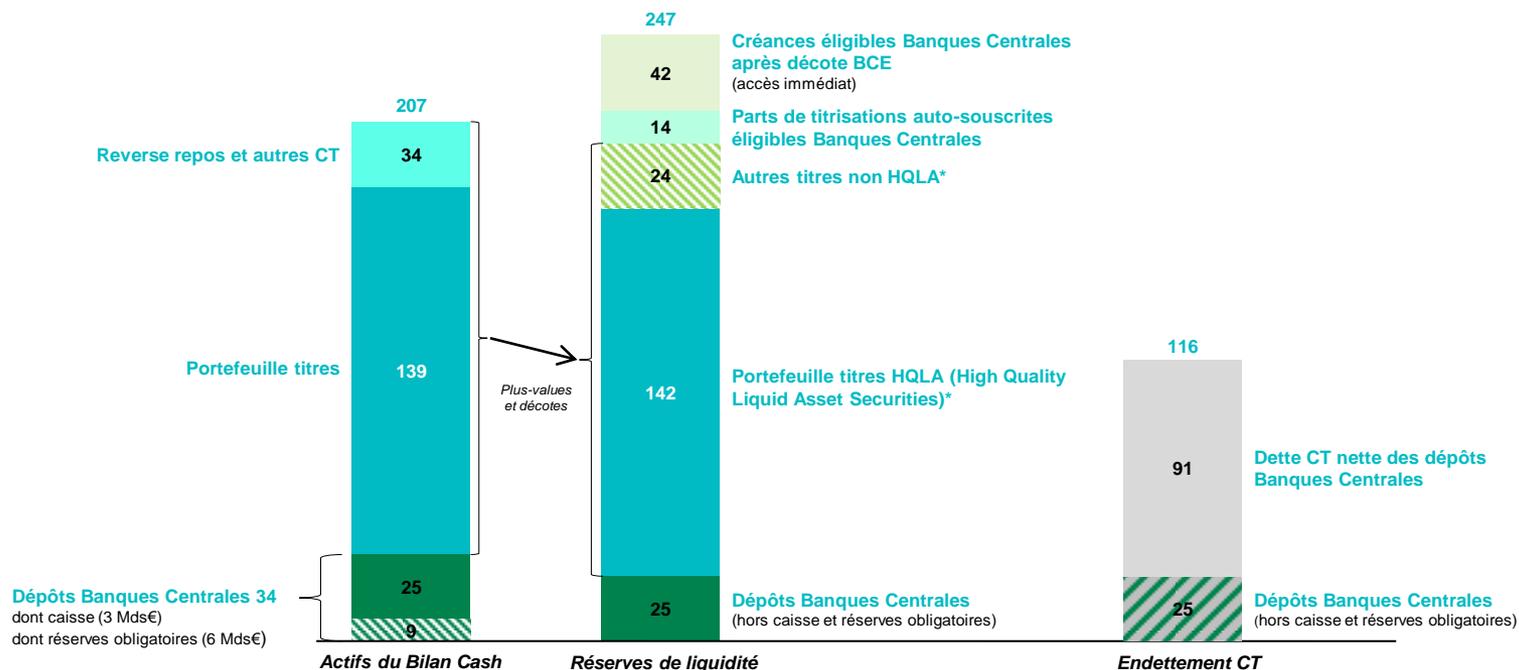
- ➔ Senior 4,3Mds€ : durée moyenne : 6,2 ans; spread vs. mid-swap : 53,2 pb



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



Réserves de liquidité à fin juin 2015 (Mds€)



➤ Titres HQLA représentant 156% de la dette CT non remplacée en Banques Centrales

➤ Liquidity Coverage Ratio (LCR) au 30/06/2015 supérieur à 110% sur le Groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A, au dessus de l'objectif initial de 100%

* Titres disponibles, liquéfiables sur le marché, valorisés après décote de liquéfaction



De bons résultats qui confortent les orientations du PMT

- 1** **Une excellente performance du Groupe**
1 647m€ de RNPG pour le Groupe Crédit Agricole au T2-15 hors éléments spécifiques

- 2** **Des résultats solides pour Crédit Agricole S.A. dans un contexte conjoncturel toujours très exigeant**
Pour Crédit Agricole S.A., hors éléments spécifiques :
 - ➔ PNB des métiers : +5,7% T2/T2
 - ➔ RNPG des métiers : +6,2% T2/T2

- 3** **Solidité de la structure financière confirmée malgré les effets de la hausse des taux**
Ratio CET1 à 13,2% pour le Groupe Crédit Agricole et à 10,2% pour Crédit Agricole S.A.



- 1** Une excellente performance du Groupe p. 5
- 2** Des résultats solides pour Crédit Agricole S.A. dans un contexte conjoncturel toujours très exigeant p. 11
- 3** Une solidité de la structure financière confirmée malgré les effets de la hausse des taux p. 23
- 4** Annexes p. 33



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle – trimestre	35
Éléments spécifiques – trimestre	36
Résultat du pôle AHM	37
Répartition du capital et données par action	38

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	40
Caisses régionales : Données du compte de résultat	41
Caisses régionales : Compte de résultat à 100%	42
LCL : Encours de collecte et de crédit	43
LCL : Détail du produit net bancaire	44
LCL : Données de BFCAG	45
BPI : Indicateurs d'activité	46
BPI : Indicateurs d'activité et compte de résultat (hors Cariparma)	47
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	48
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite	49
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	50
BFI : Analyse des résultats – trimestre	51
BFI : Analyse des résultats – semestre	52
BFI : Classements et récompenses	53
BFI : Mandats significatifs	54
BFI : Expositions sensibles selon les recommandations du FSB	55

Evolution du risque

Coût du risque par métier	60
Évolution des encours de risque de crédit	62
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	63
Exposition aux risques de marché	64
Mise à jour des expositions souveraines (groupe bancaire) – Groupe CA	65
Expositions Assurances aux dettes souveraines périphériques	66
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	67
Fonds propres alloués par métier	68

Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	69
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	70
Rappel sur les garanties Switch	71
Liquidité : construction du bilan cash du groupe Crédit Agricole	72

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	73
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	74
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	75

Compte de résultat consolidé détaillé du T2-15



En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France – LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne et Assurances		Services financiers spécialisés		Banque de financement et d'investissement		Activités hors métiers		Groupe	
	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15
Produit net bancaire	-	-	935	944	668	693	1 282	1 442	678	665	928	1 289	(573)	(405)	3 918	4 628
Charges d'exploitation	-	-	(629)	(638)	(356)	(365)	(622)	(682)	(320)	(320)	(535)	(575)	(217)	(206)	(2 679)	(2 786)
Résultat brut d'exploitation	-	-	306	306	312	328	660	760	358	345	393	714	(790)	(611)	1 239	1 842
Coût du risque	-	-	(55)	(16)	(142)	(149)	(40)	(14)	(261)	(183)	(49)	(384)	13	145	(534)	(601)
Sociétés mises en équivalence	243	230	-	-	(707)	2	4	6	37	45	46	(45)	(2)	-	(379)	238
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	-	6	10	-	-	(1)	-	-	(6)	3	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	243	230	251	289	(539)	181	630	762	134	207	389	285	(779)	(472)	329	1 482
Impôts	-	-	(91)	(107)	(49)	(57)	(205)	(266)	(26)	(55)	(107)	(201)	322	257	(156)	(429)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	14	(1)	-	1	(15)		8	(1)	-	-	7	(1)
Résultat net	243	230	160	182	(574)	123	425	497	93	152	290	83	(457)	(215)	180	1 052
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	8	10	24	32	34	40	7	27	7	1	23	22	103	132
Résultat net part du Groupe	243	230	152	172	(598)	91	391	457	86	125	283	82	(480)	(237)	77	920
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€*		5,6		3,5		3,2		10,7		4,8		11,0				

* Fonds propres normatifs fin de période, avant Switch : sur base 9% des emplois pondérés Bâle 3 non phasé - Pour les assurances, prise en compte de 80% de la marge de solvabilité

Éléments spécifiques T2 et S1

En m€	T2-14		S1-14	
	Impact en PNB/ MEQ	Impact en RNPG	Impact en PNB/ MEQ	Impact en RNPG
DVA courant (BFI) - PNB	(24)	(15)	(38)	(24)
Couverture de prêts (BFI) - PNB	(14)	(9)	+1	+1
FVA Day one - PNB	(153)	(98)	(153)	(98)
Spreads émetteurs (AHM) - PNB	(239)	(155)	(286)	(186)
Dilution BES (BPI) - MEQ	-	(708)	-	(708)
Réévaluation des titres de la Banque d'Italie (BPI) - PNB	-	-	+92	+44

En m€	T2-15		S1-15	
	Impact en PNB/Charges/ Coût du risque/MEQ	Impact en RNPG	Impact en PNB/Charges/ Coût du risque/MEQ	Impact en RNPG
DVA courant (BFI) - PNB	+57	+36	+67	+43
Couverture de prêts (BFI) - PNB	+25	+16	+21	+13
Spreads émetteurs (AHM) - PNB	+229	+148	+199	+129
Complément de provision pour litiges (BFI) - coût du risque	(350)	(342)	(350)	(342)
Switch (CR) - MEQ	(27)	(27)	(27)	(27)
Switch (AHM) – coût du risque	+173	+107	+173	+107
Fonds de Résolution Unique (FRU) – Charges + MEQ	-	-	(182)	(182)
Impact total des retraitements en RNPG		(62)		(259)

Compte de résultat

- PNB : -405 m€ au T2-15 vs -573 m€ au T2-14
 - ➔ Spreads émetteurs : +229 m€, à comparer à -239 m€ au T2-14
 - ➔ Coûts de gestion du capital et de liquidité : -628 m€ au T2-15
 - Baisse de 11,3% T2/T2 des coûts de la dette relatifs aux participations et à la subordination selon les règles analytiques en vigueur**
 - Coût du Switch : -186 m€
 - Pour mémoire, le T2-14 comprenait des impacts favorables significatifs liés au dénouement de positions ALM
- Charges -4,8% T2/T2 et -3,0% S1/S1 hors FRU et impact des nouvelles taxes exigibles***
 - ➔ Absence de charges liées au réglementaire en 2015 (AQR, stress tests)
 - ➔ Sortie de six mois de charges BFCAG au T2-15 (pour 19 m€)
- Coût du risque
 - ➔ Activation des garanties Switch au T2-15 : +173 m€
- Sociétés mises en équivalence
 - ➔ Volatilité résultant de la prise en compte des résultats d'Eurazeo (+1 m€ au T2-15 vs +23 m€ au T2-14)
- RNPG : -385 m€ au T2-15 et -888 m€ au S1-15 hors spreads émetteurs
 - ➔ -825 m€ au S1-15 hors spreads émetteurs, FRU et nouvelles taxes exigibles***
- Sortie du pôle de la Banque Française Commerciale Antilles Guyane au T2-15, transférée à LCL (détails slide 45)

En m€	T2-15	Δ T2/T2	S1-15	Δ S1/S1
Produit net bancaire	(405)	(29,3%)	(914)	(19,5%)
<i>dont gestion du capital et de liquidité*</i>	(628)	+33,6%	(1 204)	+10,9%
<i>dont coûts nets alloués aux participations et à la subordination</i>	(345)**	(11,3%)	(673)**	(15,2%)
<i>dont Switch</i>	(186)	-	(372)	-
<i>dont spreads émetteurs</i>	229	ns	199	ns
<i>dont autres</i>	(6)	ns	91	(61,4%)
Charges d'exploitation hors FRU et nouvelles taxes***	(206)	(4,8%)	(417)	(3,0%)
Impact FRU et nouvelles taxes ***	-	-	(72)	-
Résultat brut d'exploitation	(611)	(22,6%)	(1 403)	(10,4%)
Coût du risque	145	x11,3	159	+69,9%
Résultat d'exploitation	(466)	(40,1%)	(1 244)	(15,5%)
Sociétés mises en équivalence	-	ns	(1)	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)	x12,8	(6)	ns
Résultat avant impôts	(472)	(39,3%)	(1 251)	(12,7%)
Impôts	257	(20,3%)	541	(7,4%)
Résultat net part du Groupe	(237)	(50,5%)	(759)	(16,2%)
RNPG hors spreads émetteurs	(385)	+18,7%	(888)	+23,3%
RNPG hors spreads émetteurs, hors FRU et nouvelles taxes***			(825)	+14,6%

* Coûts de gestion du capital, de taux, de la liquidité et de la dette en tant qu'Organe Central et Trésorier
 ** 2014 retraité de la revue de l'allocation des coûts de financement par nature de financement (liquidité, capital, dette...)
 *** Au T1-15, FRU (46 m€), nouvelles taxes BCE et CRU (4 m€) et nouvellement exigible C3S (22 m€)

Répartition du capital et données par action (1/2)



Répartition du capital	Jun 14	Décembre 14 retraité	Jun 15
SAS Rue La Boétie	1 454 590 012	1 454 590 012	1 496 459 967
Titres d'auto-contrôle*	6 147 747	4 855 393	2 662 269
Employés (FCPE, PEE)	108 456 028	104 035 134	98 575 082
Public	1 007 171 987	1 012 885 235	1 041 046 559
Nombre d'actions (fin de période)	2 576 365 774	2 576 365 774	2 638 743 877
Résultat net et dividende par action	Jun 14 retraité	Décembre 14 retraité	Jun 15
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 508 475 228	2 540 105 087	2 583 167 887
Résultat net part du Groupe (m€)	841	2 344	1 704
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	(83)	(221)	(161)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	758	2 123	1 543
Résultat net par action	0,30€	0,84€	0,60€
Dividende par action	-	0,35€	-

* 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



Données par action (2/2)

Actif net par action	Décembre 2014 retraité	Juin 2015	Δ Juin15/ Déc. 14
Nombre d'actions (fin de période)	2 576 365 774	2 638 783 877	
Actif net comptable (m€)	50 107	51 642	
- AT1 (m€)	3 861	3 831	
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	46 246	47 811	
- Écarts d'acquisition & incorporels	(14 878)	(15 127)	
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	31 368	32 684	
Actif net par action	18,0€	18,1€	+0,9%
Actif net tangible par action	12,2€	12,4€	+1,7%

Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)*	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Mars
Titres	43,6	44,2	44,5	45,4	45,3	44,8	44,4	46,2	42,4	(6,2%)	(8,1%)
OPCVM	35,2	34,9	34,2	33,3	34,6	32,7	32,1	33,2	32,8	(5,3%)	(1,2%)
Assurance-vie	160,9	162,1	166,1	167,3	168,3	169,1	172,7	174,8	175,1	+4,0%	+0,2%
Collecte Hors bilan	239,7	241,2	244,8	246,0	248,2	246,6	249,2	254,2	250,3	+0,9%	(1,5%)
Dépôts à vue	83,4	85,5	89,5	85,6	86,8	89,1	93,0	93,2	98,3	+13,2%	+5,5%
Epargne logement	75,4	75,8	77,3	77,7	78,0	79,2	81,8	83,8	84,7	+8,5%	+1,1%
Livrets	107,4	108,5	109,6	111,4	111,9	112,1	112,2	112,6	112,5	+0,5%	(0,1%)
Comptes et dépôts à terme	70,5	70,0	71,4	70,5	69,5	69,4	68,8	66,1	64,3	(7,4%)	(2,7%)
Collecte Bilan	336,7	339,8	347,8	345,2	346,2	349,8	355,8	355,7	359,8	+3,9%	+1,2%
TOTAL	576,4	581,0	592,6	591,2	594,4	596,4	605,0	609,9	610,1	+2,6%	+0,0%

Livrets, dont (Mds€)	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Mars
Livret A	33,4	33,4	34,2	34,8	35,1	34,5	34,7	34,7	34,8	(0,9%)	+0,4%
LEP	12,9	12,9	12,1	12,2	12,2	12,2	12,3	12,3	12,2	(0,4%)	(0,8%)
LDD	30,0	30,1	30,4	30,7	30,7	30,6	30,5	30,4	30,2	(1,6%)	(0,4%)
Livrets sociétaires			3,0	4,7	5,5	6,3	6,6	7,1	7,4	+33,5%	+4,2%

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Mars
Habitat	220,9	222,9	224,4	225,1	226,5	228,1	229,3	230,8	233,4	+3,0%	+1,1%
Consommation	15,4	15,1	15,0	14,6	14,7	14,5	14,9	14,7	15,0	+2,2%	+2,2%
Entreprises et professionnels	81,2	81,1	80,2	80,2	79,7	78,6	78,7	82,2	82,5	+3,5%	+0,4%
Agriculture	35,4	36,1	35,4	35,9	36,7	37,4	36,3	36,7	37,7	+2,7%	+2,6%
Collectivités locales	42,5	41,9	42,6	41,7	41,6	41,2	40,9	37,2	37,0	(11,1%)	(0,6%)
TOTAL	395,4	397,1	397,6	397,5	399,2	399,8	400,1	401,6	405,6	+1,6%	+1,0%



Données du compte de résultat

Contribution des Caisses régionales aux résultats de Crédit Agricole S.A. (en m€)

m€	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	Δ T2/T2*
Résultat net mis en équivalence	235	232	225	208	240	222	208	198	223	+4,2%
Variation de quote-part dans les réserves	21	3	5	149	3	(4)	-	165	7	+89,0%
Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence	256	235	230	357	243	218	208	363	230	+5,6%

* Hors activation du Switch

Commissions clientèle par trimestre (en m€)

m€	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	Δ T2/T2
Services et autres opérations bancaires**	150	173	164	180	177	176	171	193	186	+5,1%
Valeurs mobilières	69	75	89	89	78	73	83	88	88	+12,8%
Assurances	547	527	632	635	532	526	629	724	561	+5,4%
Gestion de comptes et moyens de paiement	562	518	510	487	491	480	483	494	503	+2,6%
TOTAL**	1 328	1 293	1 395	1 391	1 278	1 255	1 366	1 499	1 338	+4,7%

** 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 (environ 25m€ par an)

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

Contribution à 100% des Caisses régionales au résultat du Groupe (Pôle BPF*)



En m€	T2-15	Δ T2/T2	S1-15	Δ S1/S1
Produit net bancaire	3 610	+0,3%	7 246	(1,0%)
Charges d'exploitation	(1 985)	+1,1%	(4 129)	+1,5%
Résultat brut d'exploitation	1 625	(0,6%)	3 117	(4,1%)
Coût du risque	(364)	+80,8%	(564)	+9,3%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	ns	(2)	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	-
Résultat avant impôt	1 261	(12,0%)	2 551	(6,6%)
Impôts	(450)	(12,1%)	(950)	(2,9%)
Résultat net	811	(12,0%)	1 601	(8,8%)
Résultat net part du Groupe	811	(12,0%)	1 601	(8,7%)

* 38 Caisses régionales à 100%, leurs Caisses locales et filiales en France



Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€)*	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15*	Δ Juin/Juin*	Δ Juin/Déc*
Titres	8,6	9,0	9,0	9,3	9,2	8,9	8,8	9,7	9,3	+0,7%	+5,2%
OPCVM	15,1	15,0	15,4	15,2	14,5	14,4	14,2	15,0	14,3	(0,9%)	+0,5%
Assurance-vie	52,4	53,1	53,4	54,4	55,2	55,6	56,0	57,2	57,6	+4,3%	+2,9%
Collecte Hors bilan	76,1	77,1	77,8	78,9	78,9	78,9	79,0	81,9	81,2	+2,9%	+2,7%
Dépôts à vue	26,0	27,1	28,0	27,3	28,2	29,3	29,9	30,1	31,9	+13,2%	+6,8%
Épargne logement	8,2	8,2	8,0	8,1	8,1	8,1	8,1	8,6	8,7	+6,7%	+5,9%
Obligations	2,3	2,3	2,3	2,3	2,2	2,4	2,4	2,4	2,7	+17,1%	+12,0%
Livrets**	33,6	33,8	32,7	33,5	33,5	34,5	33,9	35,2	35,3	+5,6%	+4,3%
CAT, PEP	14,6	14,6	14,4	14,5	14,2	14,1	14,0	12,6	12,3	(13,3%)	(12,0%)
Collecte Bilan	84,7	86,0	85,4	85,7	86,2	88,4	88,3	88,9	90,9	+5,4%	+2,9%
TOTAL	160,8	163,1	163,2	164,6	165,1	167,3	167,3	170,2	172,1	+4,2%	+2,8%

* Livrets, dont	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15*	Δ Juin/Juin*	Δ Juin/Déc*
Livret A	6,7	6,8	6,9	7,2	7,3	7,3	7,3	7,5	7,6	+3,1%	+3,9%
LEP	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	1,2	+0,1%	+0,8%
LDD	7,2	7,3	7,3	7,6	7,7	7,7	7,6	7,7	7,8	+1,5%	+2,6%

Encours de crédit (Mds€)	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15*	Δ Juin/Juin*	Δ Juin/Déc*
Entreprises et professionnels	27,0	26,6	26,4	26,3	26,3	26,1	26,1	26,0	26,6	+1,1%	+1,9%
Consommation	6,6	6,6	6,7	6,5	6,5	6,5	6,7	6,6	6,7	+2,5%	+0,1%
Habitat	55,3	56,0	56,4	56,6	57,0	57,8	58,5	59,3	60,8	+6,7%	+3,8%
TOTAL	88,9	89,2	89,5	89,4	89,8	90,4	91,3	91,9	94,1	+4,8%	+3,0%

* Y compris les encours de la BFCAG à compter du T2-15 (voir détails slide 45)

** Y compris épargne liquide entreprise



Détail du produit net bancaire

Produit net bancaire (m€)	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15*	Δ T2/T2*	Δ S1/S1*
Marge d'intérêt	578	576	562	587	554	529	520	538	556	+0,2%	(4,2%)
Commissions	382	365	373	369	381	370	367	384	388	+1,8%	+3,0%
- <i>Gestion mobilière</i>	43	43	50	43	45	40	43	47	46	+2,0%	+5,3%
- <i>Assurance</i>	134	128	131	139	138	132	136	151	140	+1,7%	+5,3%
- <i>Gestion de comptes services et moyens de paiement</i>	205	194	192	187	198	198	188	186	202	+1,9%	+0,8%
TOTAL	960	941	935	956	935	899	887	922	944	+0,9%	(1,4%)

* Y compris la BFCAG à compter du T2-15 ; intégration des deux premiers trimestres de résultats 2015 de BFCAG dans les comptes du T2-15 de LCL



Encours intégrés au cours du T2-15

Encours de collecte (Mds€)*	Juin 15
Titres	0,01
OPCVM	0,03
Assurance-vie	0,09
Collecte Hors bilan	0,13
Dépôts à vue	0,49
Epargne logement	0,02
Obligations	-
Livrets	0,13
CAT, PEP	0,01
Collecte Bilan	0,65
TOTAL COLLECTE	0,78

Encours de crédit (Mds€)	Juin 15
Entreprises et professionnels	0,32
Consommation	0,05
Habitat	0,38
TOTAL CREDITS	0,75

Éléments du compte de résultat 2014-2015

NB : Intégration des deux premiers trimestres de résultats 2015 de BFCAG dans les comptes du T2-15 de LCL

(m€)	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15
Produit net bancaire	9,4	9,4	9,0	9,9	9,8	11,1
Marge d'intérêt nette	5,2	5,0	4,8	5,4	5,3	7,1
Commissions	4,2	4,4	4,2	4,5	4,5	4,0
- <i>Gestion mobilière</i>	-	0,1	-	-	-	-
- <i>Assurance</i>	0,9	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6
- <i>Gestion de comptes services et moyens de paiement</i>	3,3	3,6	3,6	3,9	3,9	3,4
Charges	(9,9)	(8,6)	(9,3)	(9,9)	(9,7)	(9,2)
Coût du risque	(1,4)	-	(1,7)	(5,2)	4,8	4,6
Résultat net part du Groupe	(1,5)	0,7	(1,9)	(4,8)	(4,4)	4,0



Indicateurs d'activité de Cariparma

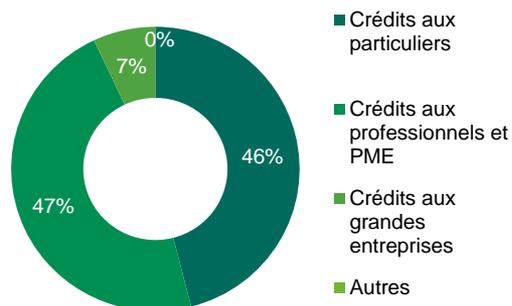
Cariparma (m€)	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	ΔJun/Juin
dont Crédits aux particuliers*	14 106	14 198	14 404	14 482	14 689	14 817	15 027	15 054	15 462	+5,3%
dont Crédits aux professionnels et PME*	14 599	14 561	14 510	14 426	14 363	15 955**	15 819	15 852	16 040	+11,7%
dont Crédits aux grandes entreprises*	4 130	4 072	3 978	4 092	4 052	2 374**	2 279	2 288	2 368	(41,5%)
Total encours de crédits	33 044	33 013	33 058	33 166	33 269	33 288	33 328	33 323	34 023	+2,3%
Total encours de collecte bilan	36 110	34 715	36 196	35 951	35 652	35 274	35 868	35 376	35 439	(0,6%)
Total encours de collecte hors bilan	50 188	51 382	50 884	52 162	54 149	56 171	56 917	60 511	59 215	+9,4%
Emplois pondérés (en Mds€)	28,2	28,0	21,3***	21,0	20,4	20,5	20,2	20,1	20,5	+0,3%

* Y compris Sofferenze

** Transfert en Sept. 14 de ~ 1,7 Mds€ des crédits aux grandes entreprises vers les crédits aux PME, le seuil ayant été relevé à 250 m€ de chiffre d'affaires

*** Baisse liée au passage en notations internes avancées du portefeuille de crédits de la banque de détail pour Cariparma et Friuladria

Cariparma – répartition des encours de crédits à fin juin 2015



Indicateurs d'activité et produit net bancaire – BPI hors Cariparma



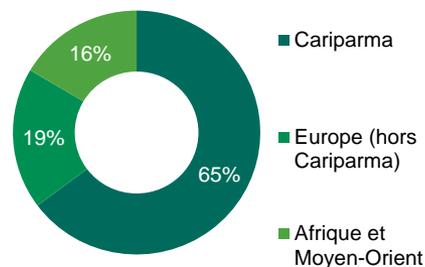
Autres entités BPI (m€)	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	ΔJuin/Juin
dont Crédits aux particuliers*	4 890	5 039	5 048	5 051	5 028	5 205	5 146	5 383	5 318	+5,8%
dont Crédits aux professionnels et PME*	1 320	1 314	1 276	1 093	1 075	1 109	1 140	1 249	1 255	+16,8%
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 936	3 933	3 858	3 847	3 717	3 767	3 702	3 772	3 734	+0,5%
Total encours de crédits	10 147	10 287	10 182	9 991	9 822	10 082	9 988	10 405	10 310	+5,0%
Total encours de collecte bilan	10 305	10 629	10 900	10 727	10 457	10 703	11 181	11 629	11 421	+9,2%
Total encours de collecte hors bilan	1 551	1 656	1 555	1 398	1 225	1 168	1 180	1 574	1 570	+28,2%
Emplois pondérés (en Mds€)	13,4	13,6	13,5	16,2	13,7	15,0	15,5	14,7	14,5	+5,8%

* 2013 et 2014 retraités suite à la modification de la définition des segments clientèle pour Crédit du Maroc suite à la réorganisation commerciale

Produit net bancaire (m€)	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	ΔT2/T2
Cariparma	393	395	413	473	416	410	439	418	449	+7,9%
Autres entités BPI*	218	209	215	219	251	221	217	226	244	(2,9%)
Produit net bancaire	611	604	628	692	667	630	656	644	693	+3,8%

* 2013 retraités de CA Bulgarie et du passage en IFRS 5 de Crelan

Banque de proximité à l'international – Produit net bancaire par zone géographique au T2-15



Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés



Encours gérés du Pôle

En Mds €	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Δ Juin/Juin	Δ Juin / Déc
Gestion d'actifs – Amundi*	772,1	759,8	773,4	792,0	808,6	833,7	854,1	877,5	954,2	954,0	+14,4%	+8,7%
Epargne/retraite	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	254,4	255,5	+5,6%	+2,7%
Banque privée	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	151,9	151,2	+11,6%	+6,9%
Encours gérés - Total*	1 135,3	1 120,7	1 138,8	1 159,2	1 180,2	1 211,2	1 238,9	1 267,9	1 360,5	1 360,7	+12,3%	+7,3%
Encours gérés hors double comptes*	910,4	897,7	912,1	929,9	945,2	968,8	990,8	1 013,1	1 096,2	1 104,0	+14,0%	+9,0%

* 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

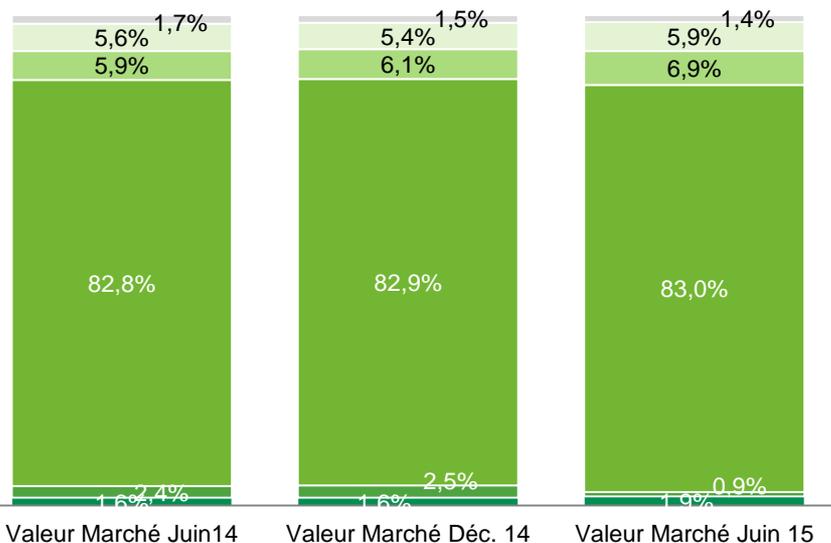
Encours gérés en Banque privée

En Mds €	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Δ Juin/Juin	Δ Juin / Déc
LCL Private Banking	38,5	38,4	39,0	38,9	39,3	39,6	39,7	39,9	41,2	41,2	+4,0%	+3,3%
CA Private Banking	96,5	93,3	94,0	93,3	93,7	95,9	100,0	101,6	110,7	110,0	+14,7%	+8,3%
France	22,4	22,4	22,7	22,9	23,3	23,6	23,9	24,0	26,0	26,2	+10,9%	+9,2%
International	74,1	70,9	71,3	70,4	70,4	72,3	76,1	77,6	84,7	83,8	+16,0%	+8,0%
Total	135,0	131,7	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	151,9	151,2	+11,6%	+6,9%

Encours gérés en Epargne / retraite

mds €	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Δ Juin / Juin	Δ Juin / Déc.
en UC	42,0	40,9	42,3	43,2	44,2	45,5	46,3	46,5	50,1	49,9	+9,7%	+7,3%
en Euros	186,2	188,3	190,1	191,8	194,4	196,5	198,8	202,4	204,3	205,6	+4,6%	+1,6%
Total	228,2	229,2	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	254,4	255,5	+5,6%	+2,7%
Taux d'UC	18,4%	17,8%	18,2%	18,4%	18,5%	18,8%	18,9%	18,7%	19,7%	19,5%	+0,7pp	+0,8pp

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



- Gestion alternative
- Immobilier (immeubles, actions immo, parts de SCI)
- Autres actions nettes de couverture
- Produits de taux (obligations, etc.)
- Placements court terme
- Autres (private equity, obligations convertibles, etc.)

Indicateurs d'activité

Encours CACF (Mds€)

m€	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14*	Sept 14	Déc. 14**	Mars 15	Jun 15	Δ Juin/Juin ***	Δ Juin/Mars
Encours consolidés	38,6	38,1	35,2	34,9	34,4	34,1	33,2	33,1	33,0	(1,7%)	(0,2%)
Partenariats automobiles	17,1	17,3	17,7	17,5	18,1	18,1	18,9	19,3	20,0	+10,4%	+3,3%
Groupe Crédit Agricole	12,7	12,5	12,4	12,2	12,3	12,2	12,5	12,5	13,0	+6,3%	+4,3%
Autres	3,8	3,9	4,6	4,5	4,2	4,3	4,2	4,2	4,2	+0,3%	(0,6%)
Total	72,2	71,8	69,9	69,1	69,0	68,7	68,8	69,1	70,2	+3,1%	+1,6%
<i>dont Agos total géré</i>	<i>18,9</i>	<i>18,7</i>	<i>17,1</i>	<i>17,0</i>	<i>17,0</i>	<i>16,8</i>	<i>15,8</i>	<i>15,8</i>	<i>15,8</i>	<i>(6,7%)</i>	<i>+0,2%</i>

*Les encours des entités nordiques cédées sont sortis des encours gérés au T2-14 (0,4 Md€)

**Cession de 872 m€ de créances douteuses par Agos (encours consolidés)

*** Hors cession de 872 m€ de créances douteuses par Agos (encours consolidés) pour Juin/ Juin. En intégrant cette cession, la baisse est de 4,2% sur les encours consolidés Juin / Juin.

Encours CAL&F (Mds€)

m€	Jun 13	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Jun 14	Sept 14	Déc. 14*	Mars 15	Jun 15	Δ Juin/Juin **	Δ Juin/Mars
Encours Crédit-bail*	16,2	16,0	15,9	15,9	15,8	15,7	14,9	14,9	14,8	(3,8%)	(0,6%)
<i>dont France*</i>	<i>12,3</i>	<i>12,1</i>	<i>12,0</i>	<i>11,9</i>	<i>11,8</i>	<i>11,7</i>	<i>11,3</i>	<i>11,2</i>	<i>11,1</i>	<i>(5,7%)</i>	<i>(0,8%)</i>
Chiffre d'affaires factoré	14,8	14,0	15,5	14,6	15,9	15,1	16,4	15,8	17,0	+7,0%	+7,4%
<i>dont France</i>	<i>9,7</i>	<i>9,1</i>	<i>10,3</i>	<i>9,3</i>	<i>10,4</i>	<i>9,5</i>	<i>10,7</i>	<i>10,1</i>	<i>10,9</i>	<i>+5,0%</i>	<i>+7,9%</i>

* Sortie des encours de CAL Hellas en crédit-bail (0,4 Md€) en octobre 2014

** Hors cession des encours de CAL Hellas en crédit-bail (0,4 Md€) en octobre 2014

Analyse des résultats du T2-15



En m€	T2-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Complément de provision pour litiges	T2-15 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	1 289	25	57		1 207	586	621
Charges générales d'exploitation	(575)	-	-		(575)	(221)	(354)
Résultat brut d'exploitation	714	25	57		632	365	267
Coût du risque	(384)	-	-	(350)	(34)	(1)	(33)
Résultat d'exploitation	330	25	57	(350)	598	364	234
Sociétés mises en équivalence	(45)	-	-	-	(45)	(45)	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-
Impôts	(201)	(9)	(20)	-	(172)	(101)	(71)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
Résultat net	83	16	37	(350)	380	218	162
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-	1	(8)	8	5	3
Résultat net part du Groupe	82	16	36	(342)	372	213	159



Analyse des résultats du S1-15

En m€	S1-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Complément de provision pour litiges	S1-15 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	2 514	21	67	-	2 426	1 138	1 288
Charges générales d'exploitation	(1 286)	-	-	-	(1 286)	(487)	(799)
Résultat brut d'exploitation	1 228	21	67	-	1 140	651	489
Coût du Risque	(465)	-	-	(350)	(115)	(80)	(35)
Résultat d'exploitation	763	21	67	(350)	1 025	571	454
Sociétés mises en équivalence	19	-	-	-	19	19	-
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	-	-	1	1	-
Impôts	(372)	(8)	(23)	-	(341)	(183)	(158)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
Résultat net	410	13	44	(350)	703	408	295
Participations ne donnant pas le contrôle	8	-	1	(8)	15	9	6
Résultat net part du Groupe	402	13	43	(342)	688	399	289



Classements

Solidité des positions commerciales de CACIB, franchises reconnues et récompensées dans ses métiers d'expertise

■ Banque de marché et d'investissement

- ➔ Sur les émissions obligataires :
 - ➔ CACIB maintient sa position de n°1 sur les émissions obligataires des agences en euros¹
 - ➔ CACIB se maintient dans le Top 3, au 3^e rang mondial, sur les émissions d'agences, de souverains et de supranationaux en euros¹
 - ➔ CACIB progresse au 5^e rang mondial sur toutes les émissions obligataires en euros¹
- ➔ CACIB se place en 2^e position sur le marché des *green bonds* avec 15 opérations réalisées sur le T2-15²

■ Banque de financement

- ➔ CACIB conserve son 1^{er} rang mondial sur le financement aéronautique³
- ➔ Sur les activités de syndication, CACIB est toujours n°1 en France, rejoint la 3^e place en Amérique latine et passe de la 6^e à la 3^e place sur la syndication de prêts aux entreprises sur la zone EMEA¹.
- ➔ CACIB devient leader en tant que teneur de livres dans les financements à effet de levier en Europe de l'Ouest¹
- ➔ CACIB passe de la 10^e à la 3^e place en tant qu'arrangeur dans les financements de projets sur la zone Amériques¹
- ➔ Nommée "*Best Infrastructure House*" par Euromoney aux *Awards for Excellence 2015*

¹ Source : Thomson Financial

² Source : CACIB

³ Source : Air Finance Database

Mandats significatifs

■ Banque de marché et d'investissement



■ Métiers de financement



Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ Expositions sur ABS immobiliers

RMBS	USA		Royaume-Uni		Espagne	
	31/12/14	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14	30/06/15
Comptabilisés en prêts et créances						
Exposition brute	0	0	25	25	0	0
Décote	0	0	(2)	(2)	(0)	(0)
Exposition nette en m€	0	0	23	23	0	0
Comptabilisés en actif évalué à la juste valeur						
Exposition brute	0	0	22	24	2	2
Décote	0	0	(2)	(2)	(0)	(0)
Exposition nette en m€	0	0	20	22	2	2
% subprime sous-jacents sur exposition nette	0%	0%				
% des actifs subprime sous-jacents produits avant 2006	0%	0%				
% des actifs subprime sous-jacents produits en 2006 et 2007	0%	0%				
Ventilation par notation sur exposition brute totale						
AAA						
AA			4%	1%		
A			96%	99%	100%	100%
BBB						
BB						
B						
CCC						
CC						
C						
Non noté						
Total	0%	0%	100%	100%	100%	100%
Exposition nette en m€ CMBS						
	31/12/14	30/06/15				
Comptabilisés en prêts et créances						
CMBS US						
CMBS Grande-Bretagne						
CMBS Autres	3	3				
Comptabilisés en actifs évalués à la juste valeur						
CMBS US						
CMBS Grande-Bretagne	3	3				
CMBS Autres	3	2				

- Stock de provisions collectives au 30/06/2015 sur RMBS et CMBS en prêts et créances : 0 m€
- Par ailleurs, achats de protections sur RMBS et CMBS évalués à la juste valeur :
 - 30 juin 15 : nominal = 18 m€ ; juste valeur = 9 m€
 - 31 décembre 14 : nominal = 22 m€ ; juste valeur = 6 m€



Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ CDO super senior à sous jacents résidentiels US non couverts

➔ Décomposition par tranche de CDO super senior

En m€	Actifs à la juste valeur	Actifs en prêts et créances
Nominal	1 352	723
Décote	1 335	698
Provision collective	-	25
Valeur nette	17	0
<i>Valeur nette au 31/12/2014</i>	<i>16</i>	<i>0</i>
Taux de décote*	99%	100%
Sous-jacent		
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits avant 2006	13%	0%
% des actifs <i>subprime</i> sous-jacents produits en 2006 et 2007	35%	0%
% des actifs Alt A sous-jacents	3%	0%
% des actifs Jumbo sous-jacents	0%	0%

* Après prise en compte des tranches décotées à 100%



Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ CDO super senior à sous-jacents résidentiels US

➔ Méthodologie au 30/06/15 :

CDO super senior évalués à la juste valeur

- Les décotes sont obtenues à partir de l'application d'un scénario de crédit sur les sous-jacents (prêts résidentiels principalement) des ABS constituant chaque CDO
- Les taux de pertes finales appliqués sur les prêts en vie sont calibrés en fonction de la qualité et de la date d'origination de chaque prêt résidentiel
- Les taux de pertes sont exprimés en pourcentage du nominal des prêts en vie. Cette approche nous permet notamment de visualiser nos hypothèses de pertes en fonction de nos risques toujours au bilan de la banque.

Taux de perte <i>subprime</i> produits en :			
<i>Date de clôture</i>	2005	2006	2007
31/12/12	50%	60%	60%
31/12/13	50%	60%	60%
31/12/14	50%	60%	60%
30/06/15	50%	60%	60%

- Les flux futurs obtenus sont ensuite actualisés sur la base d'un taux prenant en compte la liquidité de ce marché

CDO super senior évalués au coût amorti

- Depuis le quatrième trimestre 2012, ils sont dépréciés selon la même méthodologie que les CDO super senior évalués à la juste valeur, à la différence que les flux futurs obtenus sont actualisés sur la base du taux d'intérêt effectif en date de reclassement.



Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ Autres expositions

➔ CLO non couverts

En m€	Brut	Décote	Net
CLO évalués à la juste valeur	93	0	93
CLO en prêts et créances	51	0	51

➔ CDO Mezzanines non couverts

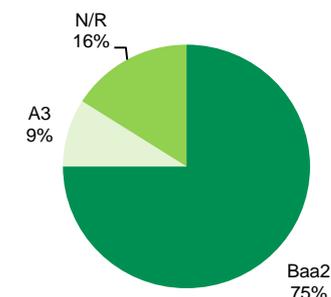
En m€	Brut	Décote	Net
CDO mezzanines non couverts évalués à la juste valeur	219	219	0
CDO mezzanines non couverts en prêts et créances*	23	23	0

Expositions sensibles selon les recommandations du FSB

■ Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs au 30/06/15

 ➔ Auprès de *monolines*

En m€	Monolines en couverture de :				Total protections acquises auprès de monolines
	CDO résidentiels américains	CDO corporate	CLO	Autres sous-jacents	
Montant notionnel brut de la protection acquise	57	1 229	295	201	1 781
Montant notionnel brut des éléments couverts	57	1 229	295	201	1 781
Juste valeur des éléments couverts	42	1 229	289	165	1 725
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur et couvertures	14	0	6	36	56
Ajustements de valeur comptabilisés sur la protection	(1)		(5)	(28)	(34)
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	13	0	1	8	22

 Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur *monolines*


Notation la plus basse émise par S&P ou Moody's au 30 juin 15 :
 Baa 2: Assured Guaranty
 A3 : AGR (ACE Financial Solution)
 N/R : CIFG

➔ Auprès de CDPC

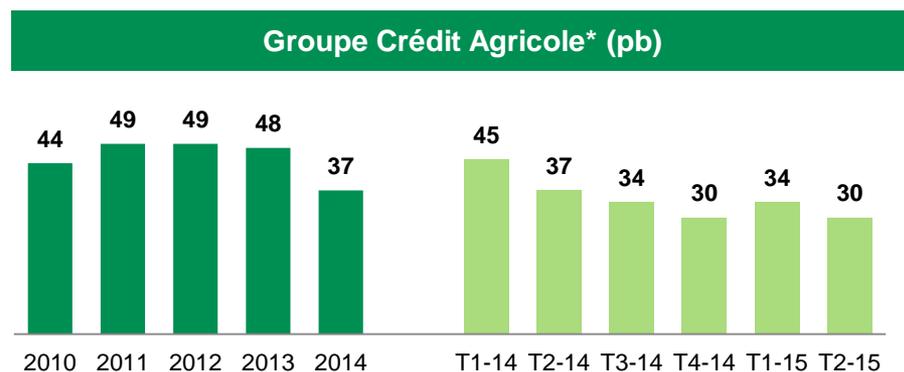
- Au 30/06/2015, l'exposition nette auprès de CDPC est nulle (sur des CDO *corporate*), contre 4 m€ au 31/12/2014 .



■ Groupe Crédit Agricole

- ➔ Coût du risque sur encours : 30 pb au T2-15, -7 pb en un an
- ➔ -7 pb par rapport à la moyenne de l'année 2014

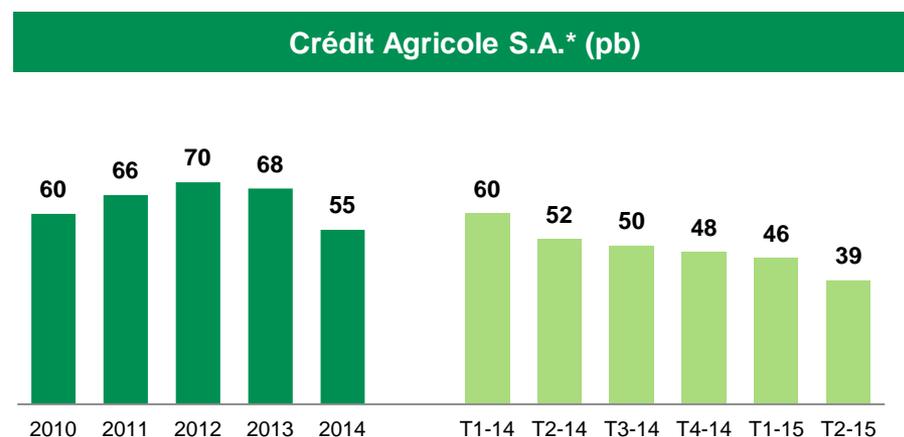
Coût du risque / encours (en pb annualisés)



* Retraité au T2-15 de l'impact du complément de provision pour litiges

■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ Coût du risque sur encours : 39 pb au T2-15
 - en baisse de 13 pb sur un an et de -16 pb par rapport à la moyenne de l'année 2014
- ➔ Taux de couverture des créances dépréciées : 72,9% à fin juin 2015, calculé sur la base d'encours **sans prise en compte des garanties et sûretés disponibles**

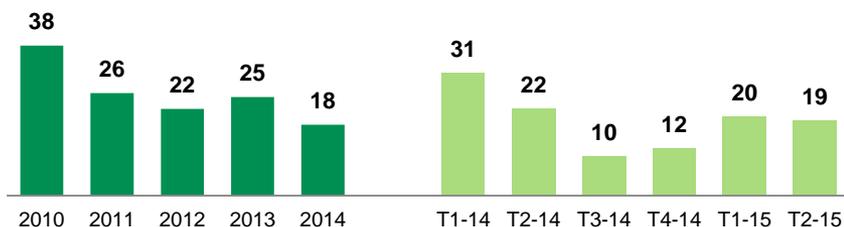


* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI) de 2010 à 2012 et retraité au T2-15 de l'impact de l'activation des garanties Switch et du complément de provision pour litiges

Coût du risque par métier

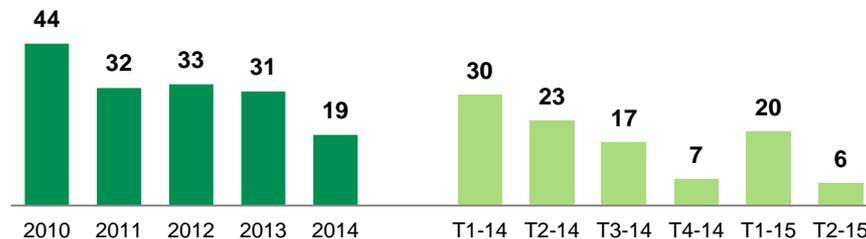
Coût du risque / encours (en pb annualisés)

Caisses régionales* (pb)

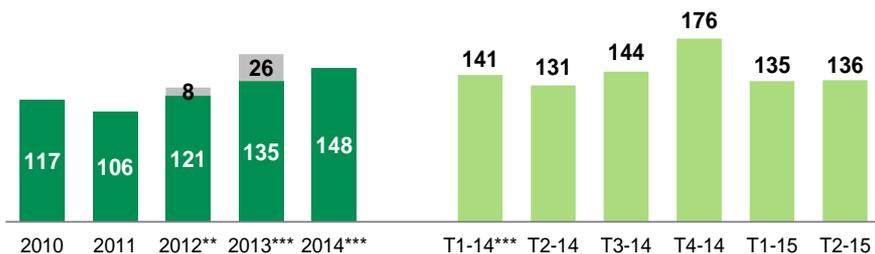


* Retraité au T2-15 de l'impact de l'activation des garanties Switch

LCL (pb)



Banque de proximité à l'international* (pb)



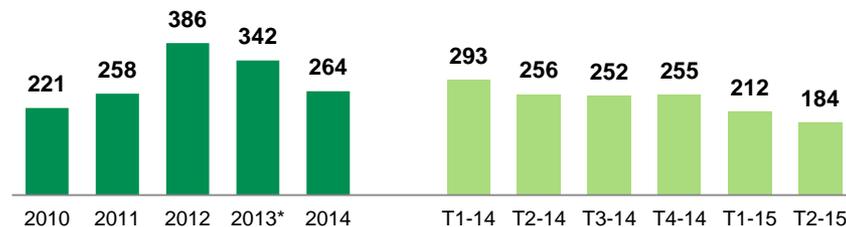
■ Complément de provisions Cariparma

* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI)

** Complément de provision lié au contrôle de la Banque d'Italie comptabilisé au T4-12 pour 35 m€ en AHM

*** Complément de provisions notamment en préparation des AQR en Italie pour 109 m€, comptabilisé au T4-13 en AHM pour 90 m€

CACF (pb)



* Retraité du passage en mise en équivalence des filiales consolidées par intégration proportionnelle en 2013

Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.			
En m€	Juin 14*	Déc. 14*	Juin 15
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	399 048	412 946	421 801
dont créances dépréciées	15 811	14 935	15 176
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	11 238	10 737	11 068
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	4,0%	3,6%	3,6%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	54,2%	54,2%	55,1%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	71,1%	71,9%	72,9%

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

* Retraité en juin 2014 et en décembre 2014 du passage de CA Albanie en IFRS 5

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

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m€	Juin 14	Déc. 14	Juin 15
Encours bruts de créances clientèle	397 064	397 955	403 474
dont créances dépréciées	9 924	10 183	10 271
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 527	10 314	10 306
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,6%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	66,4%	64,7%	64,0%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	106,1%	101,3%*	100,3%

* Elargissement de l'assiette des CDL

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques



Par zone géographique	Jun 15	Déc. 14
France (hors banque de détail)	31,5%	32,0%
France (banque de détail)	17,3%	16,6%
Europe de l'Ouest hors Italie	13,8%	13,5%
Amérique du Nord	9,1%	10,1%
Italie	11,8%	11,4%
Asie et Océanie hors Japon	5,4%	5,3%
Japon	2,9%	3,3%
Afrique et Moyen-Orient	3,8%	3,3%
Europe de l'Est	2,5%	2,6%
Amérique centrale et du Sud	1,9%	1,9%
Autre	-	-
Total	100%	100%

Par secteur d'activité	Jun 15	Déc. 14
Clientèle de banque de détail	29,7%	28,4%
Services non marchands / secteur public / collectivités	11,1%	15,1%
Banques	7,3%	7,4%
Energie	8,8%	8,3%
Autres activités financières non bancaires	6,0%	5,6%
Divers	4,0%	3,7%
Maritime	2,9%	2,9%
Immobilier	3,7%	3,5%
Automobile	3,1%	2,8%
Industrie lourde	3,1%	2,9%
Distribution / Biens de consommation	2,4%	2,3%
BTP	2,6%	2,4%
Aéronautique / aérospatial	2,6%	2,4%
Agroalimentaire	2,4%	2,4%
Autres transports	1,7%	1,6%
Autres industries	1,6%	1,5%
Assurance	1,5%	1,7%
Telecom	1,9%	1,5%
Santé / pharmacie	1,1%	1,2%
Tourisme / hôtels / restauration	1,0%	1,0%
Informatique / technologie	0,9%	0,8%
Media / édition	0,6%	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 30 juin 2015 : 14 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 30 juin 15				31 déc. 14
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 juin 15	
Taux	5	14	7	8	7
Crédit	4	10	6	6	4
Change	1	7	3	4	4
Actions	1	1	1	1	1
Matières premières	-	-	-	-	-
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	7	19	11	14	9



- Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 30 juin 2015

En m€	Expositions nettes* 30/06/15			Expositions nettes* 31/12/14 retraité		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	3	15	18	3	50	53
Portugal	567	20	587	1	35	36
Italie	6 219	-	6 219	6 328	253	6 581
Espagne	2 638	-	2 638	2 733	-	2 733
Total	9 427	35	9 462	9 065	338	9 403

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



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

<i>En m€</i>	Expositions brutes 30/06/15	Expositions brutes 31/12/14 retraité
Irlande	609	632
Portugal	3	4
Italie	6 348	6 136
Espagne	785	835
Grèce	-	-
Total	7 745	7 607

Crédit Agricole S.A. : emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier

- Les emplois pondérés Bâle 3 non phasé 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€	Juin 15	Décembre 14	
Banque de proximité en France	47,9	45,0	
- Caisses régionales*	9,2	7,7	
- LCL	38,7	37,3	
Banque de proximité à l'international	35,0	35,7	
Gestion de l'épargne et Assurances	30,5	27,0	
- Amundi, Caceis, Banque privée	23,5	20,5	
- Assurances**	7,0	6,5	
Services financiers spécialisés	53,8	52,8	
Banque de financement et d'investissement	122,5	114,8	
- Banque de financement	75,7	70,4	
- Banque de marchés et d'investissement	46,8	44,4	
Activités hors métiers	14,5	17,7	
TOTAL	304,2	293,0	
	dont risque de crédit	265,4	257,3
	dont risque d'ajustement de l'évaluation de crédit	4,7	4,9
	dont risque de marché	12,0	8,8
	dont risque opérationnel	22,1	22,0

* 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

** 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 prudentielle des fonds propres

■ Exigence prudentielle pour Crédit Agricole S.A.

- ➔ 9% des emplois pondérés des métiers
 - y compris les IDA sur différences temporaires et les participations financières > 10% pondérés à 250% (mécanisme de la franchise)
- ➔ Prise en compte des garanties Switch sur la participation dans les Caisses régionales et sur Crédit Agricole Assurances

<i>En Mds€</i>	Juin 15	Décembre 14
Banque de proximité en France	4,3	4,1
- <i>Caisses régionales</i>	0,8	0,7
- <i>LCL</i>	3,5	3,4
Banque de proximité à l'international	3,2	3,2
Gestion de l'épargne et Assurances	2,7	2,4
- <i>Amundi, Caceis, Banque privée</i>	2,1	1,8
- <i>Assurances</i>	0,6	0,6
Services financiers spécialisés	4,8	4,8
Banque de financement et d'investissement	11,0	10,3
- <i>Banque de financement</i>	6,8	6,3
- <i>Banque de marchés et d'investissement</i>	4,2	4,0
Activités hors métiers	1,3	1,6
TOTAL	27,4	26,4

Groupe Crédit Agricole

En Mds€	Non phasé		Phasé	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	89,2	86,7	89,2	86,7
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,4)	(0,6)	(0,4)	(0,6)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(0,6)	(0,8)	(0,5)	(0,7)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	0,0	-	(1,7)	(2,5)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(3,9)	(3,9)	(3,9)	(3,9)
Autres retraitements prudentiels	(0,4)	(0,2)	(0,4)	(0,2)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	83,9	81,2	82,3	78,8
Intérêts minoritaires (après écrêtage) <i>Prudent valuation</i>	1,1 (0,8)	1,0 (0,9)	1,7 (0,8)	1,8 (0,9)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(16,1)	(15,9)	(16,1)	(15,9)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financières > 10% ou MEQ	0,0	-	0,0	-
Autres ajustements réglementaires ¹	(1,3)	(0,7)	(1,1)	(0,3)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	66,7	64,7	66,0	63,5
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,4	4,1	9,0	9,6
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	71,1	68,8	75,0	73,1
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	16,0	13,7	18,7	17,8
FONDS PROPRES GLOBAUX	87,1	82,5	93,8	90,9
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	506,5	494,9	506,5	494,9
Ratio CET1	13,2%	13,1%	13,0%	12,8%
Ratio Tier 1	14,0%	13,9%	14,8%	14,8%
Ratio global	17,2%	16,7%	18,5%	18,4%

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



En Mds€	Non phasé		Phasé	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	51,6	50,1	51,6	50,1
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,3)	(0,4)	(0,3)	(0,4)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(0,6)	(0,7)	(0,5)	(0,7)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	-	(1,1)	(1,6)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(3,9)	(3,9)	(3,9)	(3,9)
Autres retraitements	(0,2)	-	(0,2)	-
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	46,6	45,1	45,6	43,5
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,8	1,7	2,6	2,8
<i>Prudent valuation</i>	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,5)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(15,4)	(15,1)	(15,4)	(15,1)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financière > 10% ou MEQ	(0,6)	(0,3)	(0,3)	(0,1)
Autres ajustements réglementaires ¹	(1,0)	(0,5)	(0,7)	(0,1)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	30,9	30,4	31,3	30,5
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,4	4,1	8,9	9,7
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	35,3	34,5	40,2	40,2
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	15,0	12,8	18,3	17,3
FONDS PROPRES GLOBAUX	50,3	47,3	58,5	57,5
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	304,2	293,0	304,2	293,0
Ratio CET1	10,2%	10,4%	10,3%	10,4%
Ratio Tier 1	11,6%	11,8%	13,2%	13,7%
Ratio global	16,5%	16,1%	19,2%	19,6%

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

Rappel sur les garanties Switch



Principe

- ➔ Les garanties transfèrent aux Caisses régionales l'exigence prudentielle liée à la détention des participations de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales (CCI/CCA) et dans Crédit Agricole Assurances (CAA)
- ➔ Les garanties couvrent un **montant fixe** de valeur de mise en équivalence (VME) de 23,9 Mds€
 - 14,7 Mds€ pour les CCI/CCA (valeur au 31 décembre 2011)
 - 9,2 Mds€ pour CAA (valeur au 1^{er} janvier 2014)
- ➔ Le risque transféré est le risque patrimonial lié à la variation trimestrielle de la VME globale des CCI/CCA et de Crédit Agricole Assurances

Fonctionnement

- ➔ Réduction des exigences de capital de Crédit Agricole S.A pour le montant fixe garanti, à savoir :
 - 87 Mds€ d'emplois pondérés (53 Mds€ au titre des Caisses régionales et 34 Mds€ au titre de CAA)
 - non-déduction au numérateur du CET1 de 670 m€ principalement liée à l'*Expected loss (EL)*
- ➔ En cas de baisse de la VME, les Caisses régionales supportent la perte de valeur à hauteur de leur engagement maximum de 23,9 Mds€, avec une clause de retour à meilleure fortune

Dépôt de garantie

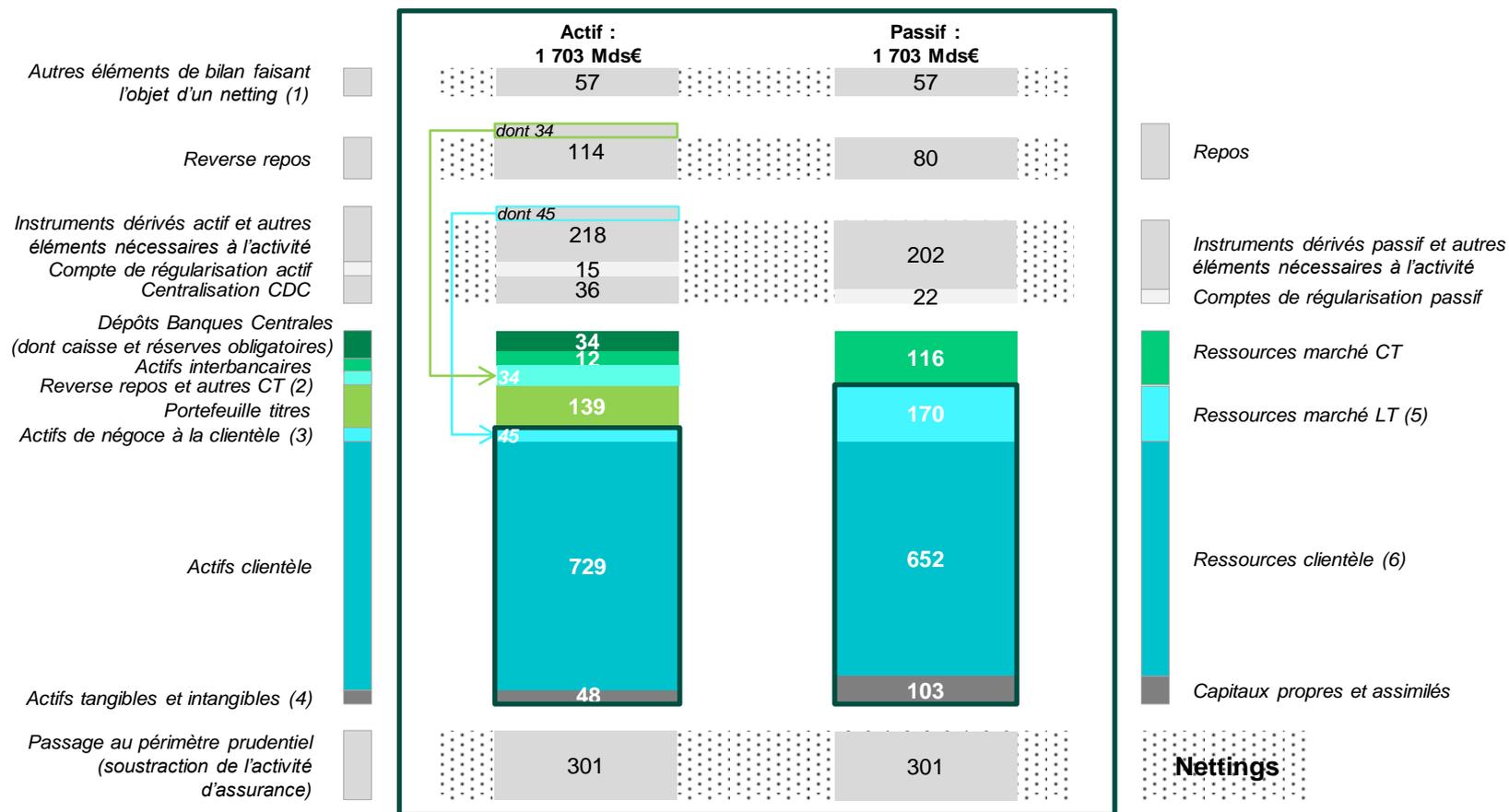
- ➔ Les garanties sont assorties d'un dépôt de garantie de 8,1 Mds€ constitué par les Caisses régionales et logé au bilan de Crédit Agricole S.A.
- ➔ Le dépôt de garantie est calibré pour matérialiser l'économie de fonds propres réalisée par Crédit Agricole S.A.
- ➔ Si les garanties sont activées, l'indemnisation correspondante est alors prélevée par Crédit Agricole S.A. sur le dépôt de garantie qui est alors reconstitué par les Caisses régionales à hauteur de l'exigence prudentielle

Bénéfices

- ➔ Remplacement d'instruments Bâle 2 non éligibles en Bâle 3 (T3CJ et avances d'actionnaires)
- ➔ Meilleure allocation du capital à l'intérieur du groupe Crédit Agricole
- ➔ Renforcement des ratios de solvabilité de Crédit Agricole S.A., sans impact pour le groupe Crédit Agricole

Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

- Après netting, le bilan cash s'établit à 1 041 Mds€ à fin juin 2015



(1) Impôts différés, créances et dettes rattachées, impact de JV, dépréciations collectives, ventes à découvert et autres actifs et passifs

(2) Netting des repos & reverse repos (hors repos MLT) + opérations de refinancement Banques Centrales (hors T-LTRO) + netting des créances et dettes rattachées

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

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

(5) Y compris les repos MLT et le T-LTRO

(6) Y compris les refinancements BEI et CDC et autres refinancements de même type adossés à des prêts clientèle, la centralisation CDC et les ressources MLT placées dans les réseaux

NB : Les contreparties bancaires de la BFI avec lesquelles nous avons une relation commerciale sont considérées comme de la clientèle

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



En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	Total	Dettes subordonnées
Au 31 décembre 2014	50 107	6 054	56 161	25 937
Augmentation de capital	758	-	758	
Dividendes versés en 2015	(906)	(229)	(1 135)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	127	-	127	
Émissions de titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée net des frais d'émission	(3)	1 000	997	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(158)	-	(158)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	(1 283)	(1 283)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(231)	65	(166)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	209	4	213	
Résultat de la période	1 704	246	1 950	
Autres	35	(8)	27	
Au 30 juin 2015	51 642	5 849	57 491	28 220



En Mds€

Actif	30/06/015	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	28,1	55,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	397,2	436,0
Actifs financiers disponibles à la vente	293,0	283,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	366,9	368,2
Prêts et créances sur la clientèle	325,9	314,4
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	16,8	16,0
Comptes de régularisation et actifs divers	57,5	71,8
Actifs non courants destinés à être cédés	0,8	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	22,0	21,2
Valeurs immobilisées	10,1	9,6
Ecart d'acquisition	13,6	13,3
Total actif	1 531,9	1 589,0

En Mds€

Passif	30/06/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	6,0	4,4
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	294,9	348,9
Dettes envers les établissements de crédit	136,0	141,2
Dettes envers la clientèle	491,3	474,0
Dettes représentées par un titre	162,7	172,9
Comptes de régularisation et passifs divers	59,1	76,7
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,8	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	290,4	284,1
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	33,3	30,6
Capitaux propres part du Groupe	51,6	50,1
Participations ne donnant pas le contrôle	5,8	6,1
Total passif	1 531,9	1 589,0



En Mds€

Actif	30/06/15	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	30,9	57,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	395,4	436,6
Actifs financiers disponibles à la vente	317,1	307,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	96,5	100,0
Prêts et créances sur la clientèle	729,6	709,9
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	30,9	29,6
Comptes de régularisation et actifs divers	69,6	89,6
Actifs non courant destinés à être cédés	0,8	0,2
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,5	4,3
Valeurs immobilisées	13,5	13,0
Ecart d'acquisition	14,2	14,0
Total actif	1 703,0	1 762,7

En Mds€

Passif	30/06/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	6,2	4,5
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	296,0	351,9
Dettes envers les établissements de crédit	93,4	98,4
Dettes envers la clientèle	643,5	622,7
Dettes représentées par un titre	173,7	185,5
Comptes de régularisation et passifs divers	68,7	90,5
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,8	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	291,7	285,2
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	35,1	32,3
Capitaux propres part du Groupe	89,2	86,7
Participations ne donnant pas le contrôle	4,7	5,0
Total passif	1 703,0	1 762,7

- Le total de bilan diminue de 60 Mds€ entre décembre 2014 et juin 2015 essentiellement en raison de la valorisation des actifs financiers
- Le bilan cash financé (activité bancaire) progresse de 12 Mds€ sur la même période (cf. slide 30)