



# Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois 2015



5 novembre 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 neuf mois close au 30 septembre 2015 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

*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).

## Des résultats solides



### Des résultats trimestriels historiquement élevés pour le Groupe et pour Crédit Agricole S.A. dans une économie atone

#### Messages clés

#### Une dynamique commerciale soutenue

- Hausse des encours de crédit et de la collecte en Banque de proximité
- Plus de 20 Mds€ de collecte nette en Gestion de l'épargne au T3-15
- Hausse des crédits à la consommation, du crédit bail et de l'affacturage

#### Une maîtrise confirmée des charges

#### Un coût du risque à nouveau en baisse

#### Poursuite du renforcement des ratios de solvabilité

- CET1 Groupe Crédit Agricole : 13,4%
- CET1 Crédit Agricole S.A. : 10,3%

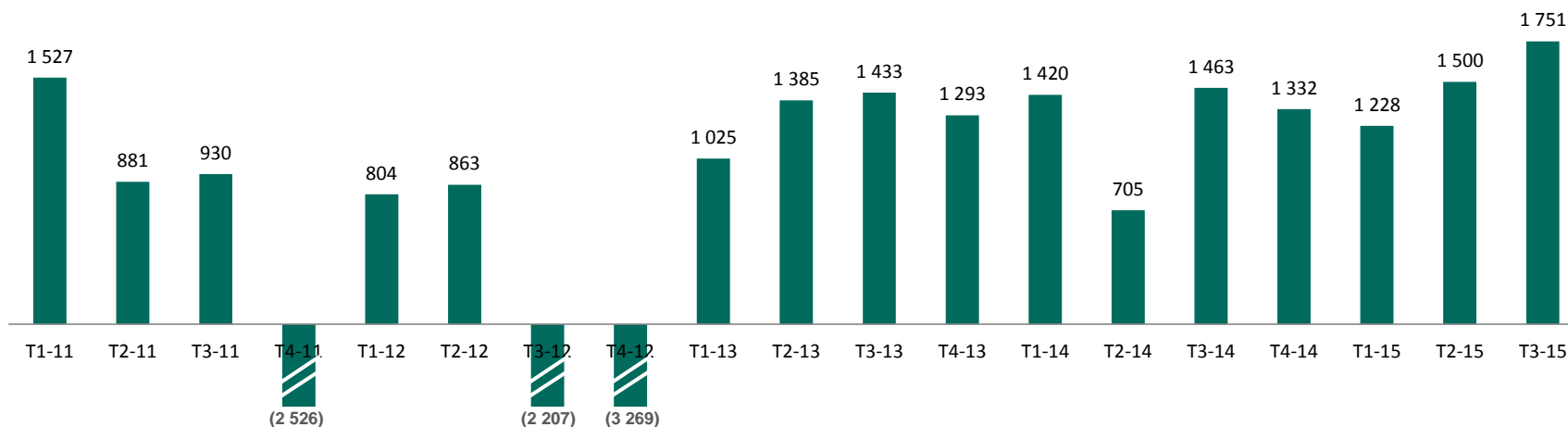
## Des résultats solides



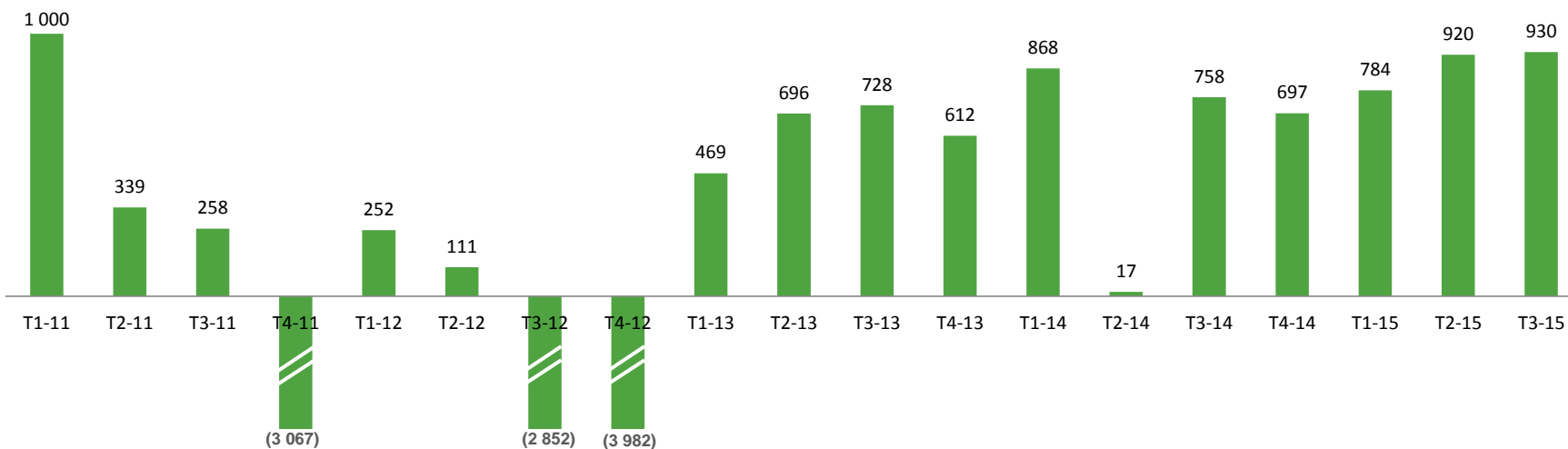
	Groupe Crédit Agricole	Crédit Agricole S.A.	
Résultat net part du Groupe T3-15	Publié	1 751 m€	930 m€
	Dont Caisses régionales	1 045 m€	250 m€
	Intégrant notamment <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Une contribution d'Eurazeo de 189 m€ au T3-15 (MEQ)</li><li>▪ Pour Crédit Agricole S.A., le retour à meilleure fortune des garanties Switch : -80 m€</li></ul>		
	Sous-jacent*	1 767 m€	1 027 m€
	* Détail des éléments spécifiques en slide 39		
Solvabilité	Ratio global phasé	19,0%	19,8%
	CET1 non phasé	13,4%	10,3%
	TLAC	19,5% hors dette senior	
	MREL	8,0% hors dette senior	
Rentabilité	RoTE 9M-15*		10,4%
	* Détail en slide 42		

## Les meilleurs résultats trimestriels depuis 2011

### RNPG du Groupe Crédit Agricole (m€)\*



### RNPG de Crédit Agricole S.A. (m€)\*



\* Données publiées, sans pro forma



<b>1</b>	Une dynamique commerciale soutenue	p. 6
<b>2</b>	Des résultats solides dans un contexte conjoncturel toujours difficile	p. 12
<b>3</b>	Une structure financière qui continue à se renforcer	p. 28
<b>4</b>	Annexes	p. 36

# Comptes de résultat T3-15 et 9M-15

En m€	T3-15	Δ T3/T3	Δ T3/T3 des métiers retraîtée*	9M-15	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M des métiers retraîtée*
Produit net bancaire	7 513	(0,3%)	+1,7%	23 805	+6,0%	+2,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(4 728)	+1,8%	+1,4%	(14 635)	+2,1%	+1,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 785</b>	<b>(3,7%)</b>	<b>+2,2%</b>	<b>8 941</b>	<b>+4,2%</b>	<b>+4,1%</b>
Coût du risque	(542)	(20,7%)	(45,2%)	(2 188)	(6,1%)	(31,2%)
Sociétés mises en équivalence	298	x3,7	+16,5%	416	ns	(4,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	ns	(44,0%)	1	(81,8%)	(2,5%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 541</b>	<b>+10,8%</b>	<b>+12,6%</b>	<b>7 170</b>	<b>+23,4%</b>	<b>+13,5%</b>
Impôts	(700)	+7,1%	+12,4%	(2 376)	+20,8%	+15,8%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(5)	ns	ns	(23)	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 836</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+12,4%</b>	<b>4 771</b>	<b>+24,1%</b>	<b>+11,9%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 751</b>	<b>+13,8%</b>	<b>+12,6%</b>	<b>4 479</b>	<b>+25,3%</b>	<b>+10,9%</b>

- **PNB des métiers : +2,7% 9M/9M\***
- **Charges des métiers : +1,6% hors FRU 9M/9M\***
- **Coût du risque des métiers en baisse de 31,2% 9M/9M\***, hors complément de provision pour litiges pour 350 m€ au T2-15  
 ➔ 25 pb des encours
- **RNPG à 4 479 m€ sur le 9M-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, des impacts FRU au T1-15, du complément de provision pour litiges au T2-15, et de l'intégration de BFCAG à LCL à compter du T1-14

## Banque de proximité



### ■ Banque de proximité en France

- ➔ Développement de la base clientèle :
  - Caisses régionales : 204 000 ouvertures nettes de DAV depuis le début de l'année 2015
  - LCL : plus de 87 000 ouvertures nettes de DAV depuis le début de l'année 2015
- ➔ Croissance forte des encours DAV : +13% sept/sept
- ➔ Production record des prêts à l'habitat en hausse de 68% T3/T3, encours de 299 Mds€ à fin septembre (+4,5% sur un an)

### ■ Banque de proximité à l'international

- ➔ Cariparma : encours d'assurance-vie et OPCVM +13% sept/sept ; encours de crédits à l'habitat +6,2% sept/sept
- ➔ Cariparma reconnue banque leader en domaine environnemental avec prix le *Green Globe Banking* et le prix *AiFIN* (octobre 2015)
- ➔ CA Polska : poursuite du développement de la base de clients équipés de comptes courants actifs (+9% sept/sept)
- ➔ CA Egypt : encours de collecte +7% sept/sept

### Des positions de leader en numérique

- ➔ Poursuite de l'engagement du Crédit Agricole sur le numérique
  - L'application mobile Ma Banque atteint les 3 millions d'utilisateurs courant août
  - Le site *Jesuisentrepreneur.fr* passe le million de visites depuis sa refonte en octobre 2014
  - La marque Crédit Agricole se classe 2<sup>e</sup> derrière Orange en termes de présence sur le digital\*
- ➔ Développement du paiement sans contact : plus de 8,2 millions de cartes sans contact (technologie NFC) pour le Groupe Crédit Agricole à fin septembre
- ➔ Une position de leader européen qui se confirme dans le domaine du processing paiement : +4,8% d'opérations traitées T3/T3 (soit un volume annuel supérieur à 9 Mds d'opérations)

\* 6ème Edition du Rayonnement Numérique des Marques publié par La Factory NPA (sept 2015)





### ■ Gestion d'actifs

- ➔ Collecte nette (hors effet marché et périmètre) de 19 Mds€ au T3-15 (66 Mds€ depuis le début de l'année)
- ➔ Premier collecteur en Europe à fin août\*

### ■ Assurances

- ➔ Activité commerciale toujours soutenue : 7,2 Mds€ de chiffres d'affaires au T3-15
- ➔ Progression du taux d'UC dans la collecte sur 9 mois à 23,7% (+8,5 points 9M/9M)
- ➔ Epargne / retraite : en septembre, récompense du contrat *Lionvie Rouge Corinthe* par plusieurs prix aux victoires de l'assurance-vie du Particulier ; en juillet, prix décerné au contrat *Floriane* par le magazine *Le Revenu* pour sa performance en croissance depuis 10 ans
- ➔ Assurance Dommages : n°1 en habitation et n°2 en auto en apport net de contrats sur le marché français\*\*



\*Source : Broadridge FMI FundFile, Août 2015, fonds ouverts domiciliés en Europe  
\*\*Classement annuel 2015 de l'Argus de l'Assurance (sept 2015)

## Banque de financement et d'investissement

**Solidité des positions commerciales de Crédit Agricole CIB et expertises reconnues dans ses métiers d'excellence**



### ■ Banque de marché et d'investissement

- ➡ Sur les émissions obligataires :
  - ➔ CACIB conserve sa 1<sup>ère</sup> place sur les émissions d'ABCP en Europe<sup>1</sup>
  - ➔ CACIB se maintient au 3<sup>ème</sup> rang mondial sur les émissions d'agences, de souverains et de supranationaux en euros<sup>2</sup>
  - ➔ CACIB est classé n°3 mondial sur toutes les émissions de supranationaux toutes devises confondues<sup>2</sup>
- ➡ CACIB se place en 2<sup>ème</sup> position sur le marché mondial des green bonds avec 8 opérations réalisées sur le T3-15<sup>3</sup>

### ■ Banque de financement

- ➡ CACIB reste leader mondial sur le financement aéronautique<sup>4</sup>
- ➡ Sur les activités de syndication, CACIB est le 2<sup>ème</sup> teneur de livres en France<sup>2</sup>
- ➡ CACIB se situe également à la 2<sup>ème</sup> place parmi les teneurs de livres en LBO et MBO en Europe de l'Ouest
- ➡ CACIB passe de la 4<sup>ème</sup> à la 3<sup>ème</sup> position en tant qu'arrangeur dans les financements de projets sur la zone EMEA et se maintient au 3<sup>ème</sup> rang sur la zone Amériques<sup>2</sup>
- ➡ Nommée "Best Infrastructure House" par Euromoney aux Awards for Excellence 2015

<sup>1</sup> Source : CPWare

<sup>2</sup> Source : Thomson Financial

<sup>3</sup> Source : CACIB

<sup>4</sup> Source : Air Finance Database



### ■ Crédit à la Consommation (CACF)

- ➔ Production totale : +15,5% T3/T3, sous l'impulsion des réseaux bancaires du groupe Crédit Agricole et des partenariats automobiles
- ➔ Signature d'un partenariat avec Google pour permettre à CACF d'accélérer la réalisation de son programme de digitalisation



### ■ Crédit Agricole Leasing & Factoring

- ➔ Production de crédit-bail en croissance de 23,0% T3/T3 et chiffre d'affaires factoré +5,1% T3/T3
- ➔ Lancement de la première application mobile d'affacturage accessible depuis smartphone ou tablette, Eurofactor Online, dédiée aux clients professionnels et entreprises pour gérer et suivre au quotidien leur contrat d'affacturage



- |   |  |       |
|---|--|-------|
| 1 | Une dynamique commerciale soutenue                                     | p. 6  |
| 2 | Des résultats solides dans un contexte conjoncturel toujours difficile | p. 12 |
| 3 | Une structure financière qui continue à se renforcer                   | p. 28 |
| 4 | Annexes  | p. 36 |

## Comptes de résultat T3-15 et 9M-15

En m€	T3-15	Δ T3/T3	Δ T3/T3 des métiers retraîtée*	9M-15	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M des métiers retraîtée*
Produit net bancaire	3 918	(2,0%)	+1,8%	12 905	+7,8%	+4,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 738)	+2,1%	(0,6%)**	(8 502)	+2,8%	+2,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 180</b>	<b>(10,4%)</b>	<b>+2,5%</b>	<b>4 228</b>	<b>+13,9%</b>	<b>+8,1%</b>
Coût du risque	(600)	+3,5%	(22,9%)	(1 678)	(1,5%)	(26,0%)
Sociétés mises en équivalence	552	+82,3%	+7,6%	1 266	x 3,3	+2,7%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(33,3%)	ns	2	(76,6%)	+22,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 133</b>	<b>+8,7%</b>	<b>+11,2%</b>	<b>3 818</b>	<b>+59,5%</b>	<b>+18,3%</b>
Impôts	(93)	(18,9%)	+12,1%	(810)	+86,6%	+25,2%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(5)	ns	ns	(23)	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 035</b>	<b>+11,7%</b>	<b>+10,5%</b>	<b>2 985</b>	<b>+51,8%</b>	<b>+15,1%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>930</b>	<b>+14,8%</b>	<b>+10,7%</b>	<b>2 634</b>	<b>+59,5%</b>	<b>+13,6%</b>

■ **PNB des métiers : +4,9% 9M/9M\***

■ **Charges des métiers : +2,4% 9M/9M\***

■ **Coût du risque sur encours : 38 pb au T3-15**

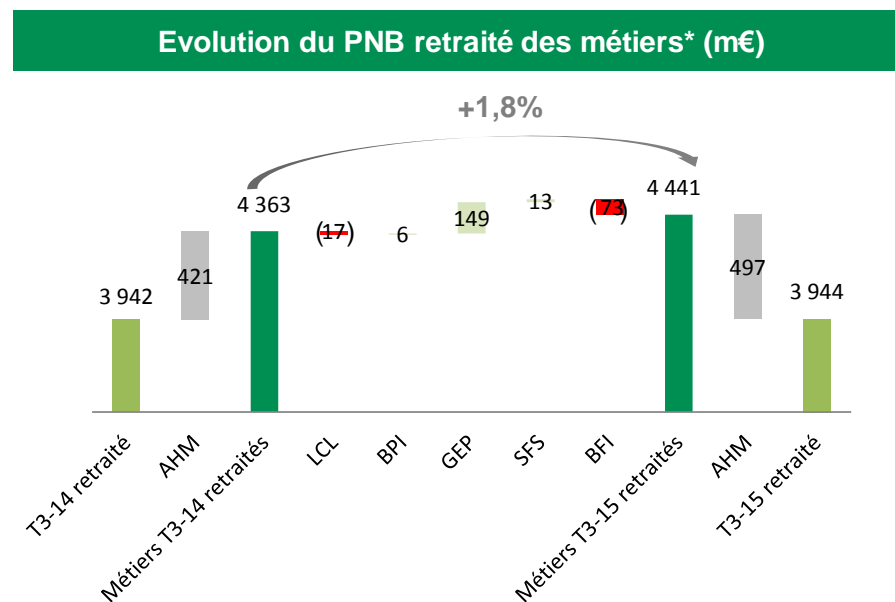
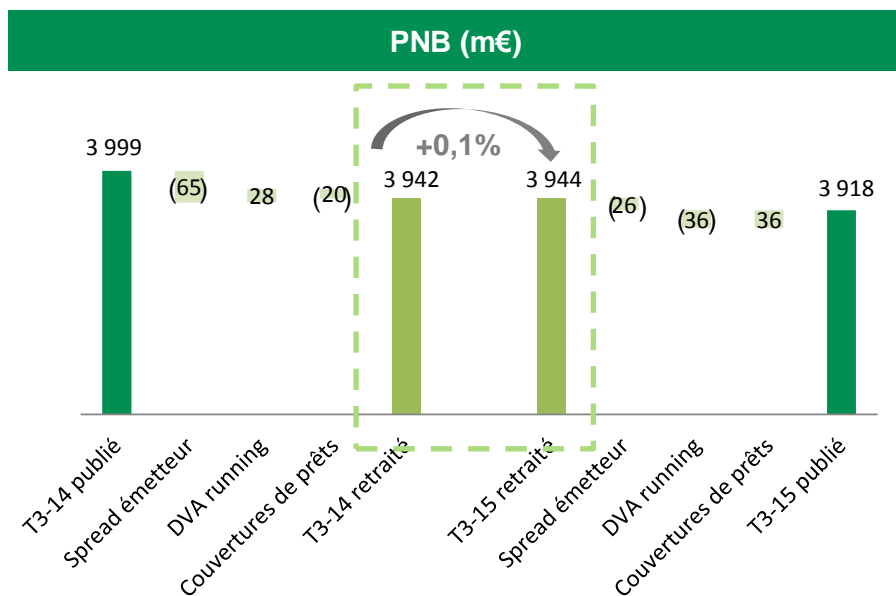
■ **Retour à meilleure fortune du Switch (-80 m€ en RNPG)**

\* 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, du complément de provision pour litiges et du déclenchement des garanties Switch au T2-15 et du retour à meilleure fortune des garanties Switch au T3-15 et de l'intégration de BFCAG à LCL à compter du T1-14.

\*\* Retraité des éléments détaillés dans le slide 15

## Évolution du PNB

## PNB des métiers (retraité) en hausse de 1,8% (+78 m€) T3/T3

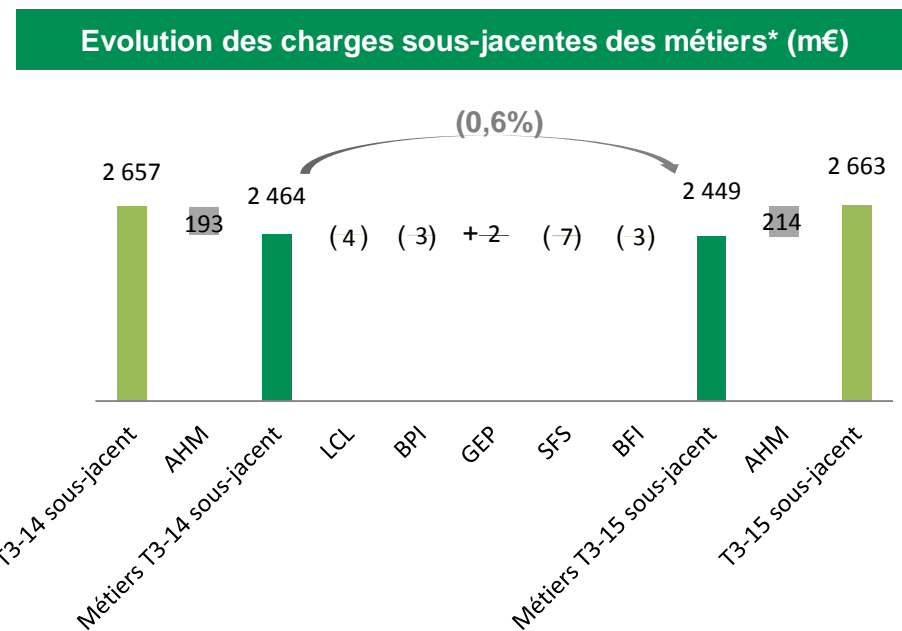
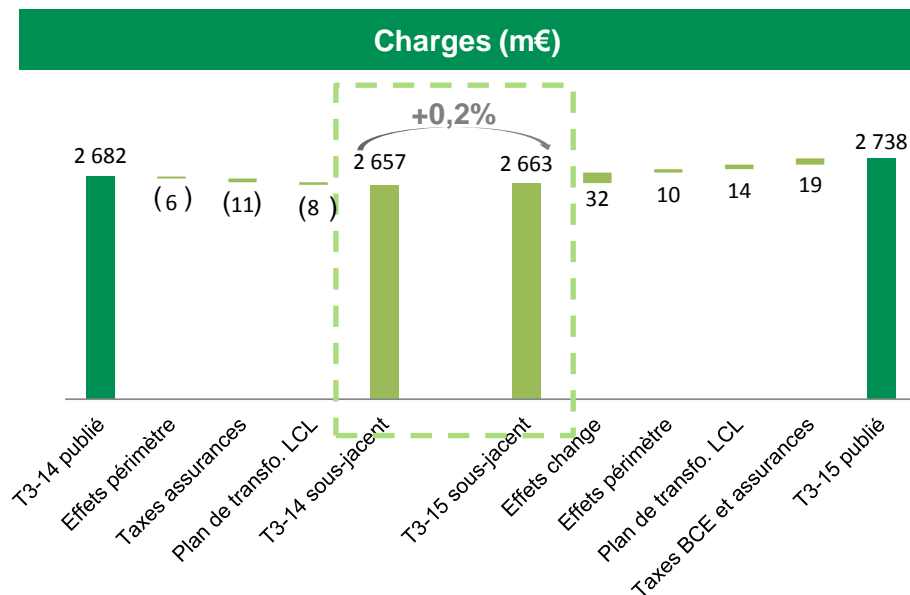


\* Retraité des éléments cités ci-contre et BFCAG réintégrée dans le PNB de LCL au T3-14

- Excellente performance du pôle gestion d'épargne et assurances, porté par l'assurance après un T3-14 faible
- Redémarrage du PNB chez SFS
- Banque de proximité à l'international en progression

## Évolution des charges

### Baisse des charges dans la plupart des métiers



\* Retraitées des éléments cités ci-contre et BFCAG réintégrée dans les charges LCL au T3-14

- Malgré les coûts liés à l'IPO chez Amundi
- Assurances : montée en puissance du dispositif des assurances collectives

## Un coût du risque à nouveau en baisse au T3-15

### ■ Groupe Crédit Agricole

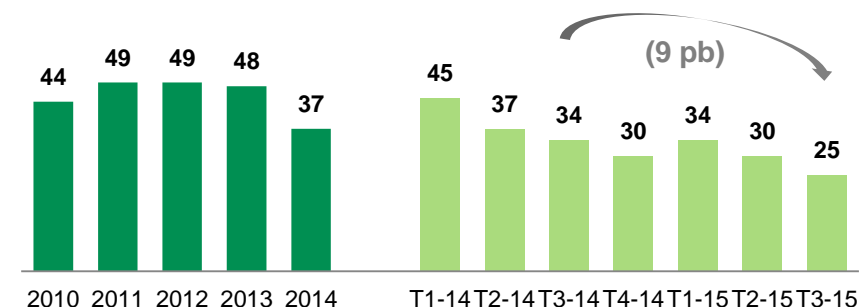
- ➔ Coût du risque sur encours : 25 pb au T3-15
  - En baisse de 12 pb par rapport à la moyenne de l'année 2014

### ■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ Coût du risque sur encours : 38 pb au T3-15
  - En baisse de 17 pb par rapport à la moyenne de l'année 2014
- ➔ Taux de couverture des créances dépréciées : en progression sur un an, à 72,6% à fin septembre 2015, calculé sur la base d'encours sans prise en compte des garanties et sûretés disponibles

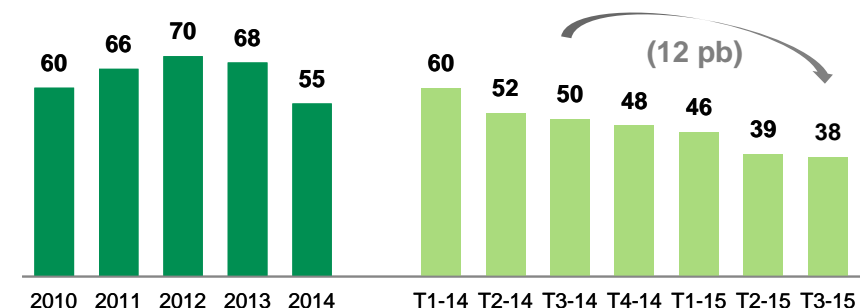
Coût du risque / encours (en pb annualisés)

#### Groupe Crédit Agricole\* (pb)



\* Retraité au T2-15 de l'impact du complément de provision pour litige OFAC

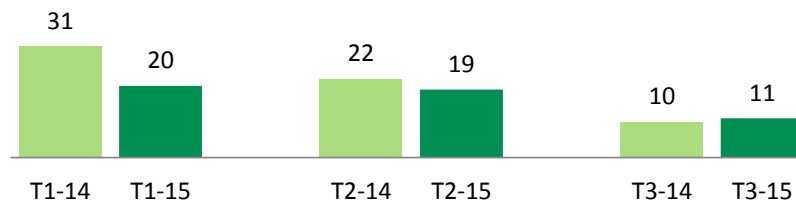
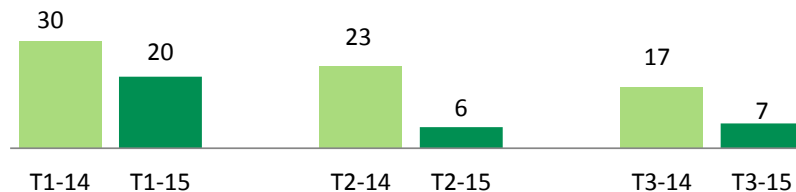
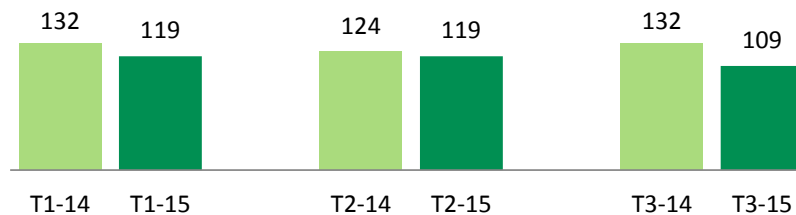
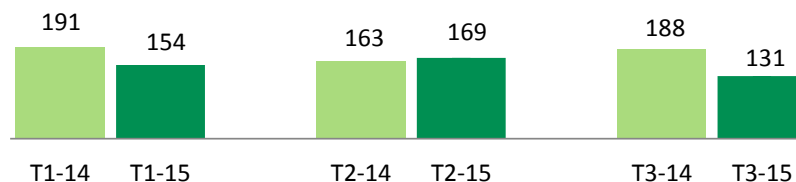
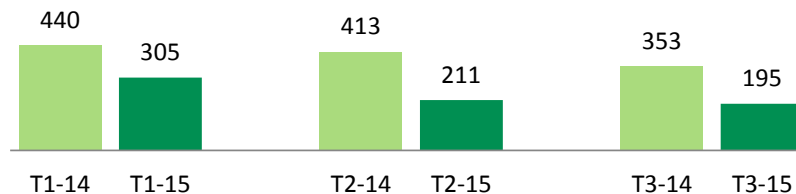
#### Crédit Agricole S.A.\* (pb)



\* Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI) de 2010 à 2012 et retraits au T2-15 de l'impact de l'activation des garanties Switch et du complément de provision pour litiges, et au T3-15 du retour à meilleure fortune des garanties Switch



## Un coût du risque à nouveau en baisse

Caisses  
régionales\* (pb)LCL  
(pb)Cariparma  
(pb)\*\*CACF hors Agos  
(pb)Agos  
(pb)

\* Retraité au T2-15 de l'impact de l'activation des garanties Switch et, au T3-15, du retour à meilleure fortune des garanties Switch

\*\* Retraité au T1-14 du complément de provisions comptabilisé notamment en préparation des AQR en Italie pour -109 m€ (comptabilisé au T4-13 en AHM pour -90 m€)

## Banque de proximité en France - Caisses régionales

### De bons résultats démontrant la capacité d'adaptation du modèle

#### ■ Évolution des encours

- ➔ Encours de crédits : +2,2% sept/sept
  - Forte progression des encours habitat +3,7% sept/sept
  - Accélération du crédit à la consommation : encours +4,1% sept/sept
  - Progression des parts de marché TPE/PME de 30 pb sur un an
- ➔ Encours de collecte bilan : +3,8% sur un an
  - Déformation favorable de la collecte bilan au profit des DAV (encours +13,0% sept/sept)
- ➔ Encours de collecte hors bilan : +0,7% sept/sept, tirée par l'assurance-vie (+3,4% sept/sept)
- ➔ Ratio Crédits/Collecte : 114%

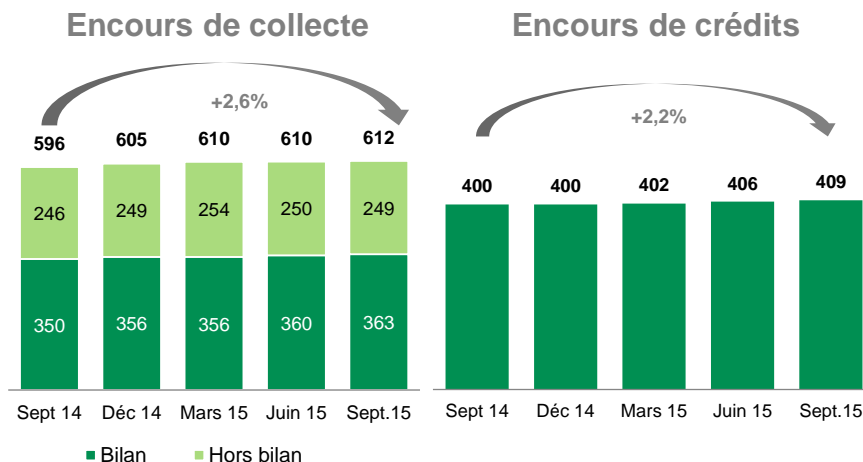
#### ■ PNB : +1,8% T3/T3 (+1,3% hors EL)

- ➔ Provisions EL : +12m€ au T3-15 vs -4m€ au T3-14
- ➔ Marge d'intérêt hors EL\*\* (-1,1% T3/T3) pénalisée par des réaménagements de crédits toujours très élevés et un contexte concurrentiel fort
- ➔ IRA : +96 m€ T3/T3
- ➔ Commissions : +5,1% T3/T3\*\*, tirées par les commissions d'assurance (+3,9%) et les services (+7,3%\*\*) )

#### ■ Coût du risque

- ➔ Niveau très bas : 11 pb des encours au T3-15\* vs 10 pb au T3-14
- ➔ Taux de créances dépréciées : 2,5%, stable sur un an
- ➔ Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives) toujours supérieur à 100%

### Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T3-15	Δ T3/T3*	9M-15	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 377</b>	<b>+1,8%</b>	<b>10 362</b>	<b>+0,4%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(1 877)	+1,3%	(5 770)	+0,5%
FRU	-	-	(46)	ns
Coût du risque	67	+12,4%	(495)	(17,6%)
<b>Résultat d'exploitation hors FRU (100%)</b>	<b>1 567</b>	<b>+1,7%</b>	<b>4 097</b>	<b>+3,1%</b>
<b>Résultat net mis en équivalence</b>	<b>259</b>	<b>+4,5%</b>	<b>680</b>	<b>+1,5%</b>
Complément dans la quote-part de résultat	(9)	x2,1	163	+10,0%
<b>Quote-part de résultat MEQ (~25%)</b>	<b>250</b>	<b>+2,4%</b>	<b>843</b>	<b>+3,0%</b>

\* hors retour à meilleure fortune du Switch pour +173 m€ en coût du risque

\*\* proforma du 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

### Une forte activité commerciale et une baisse contenue du PNB

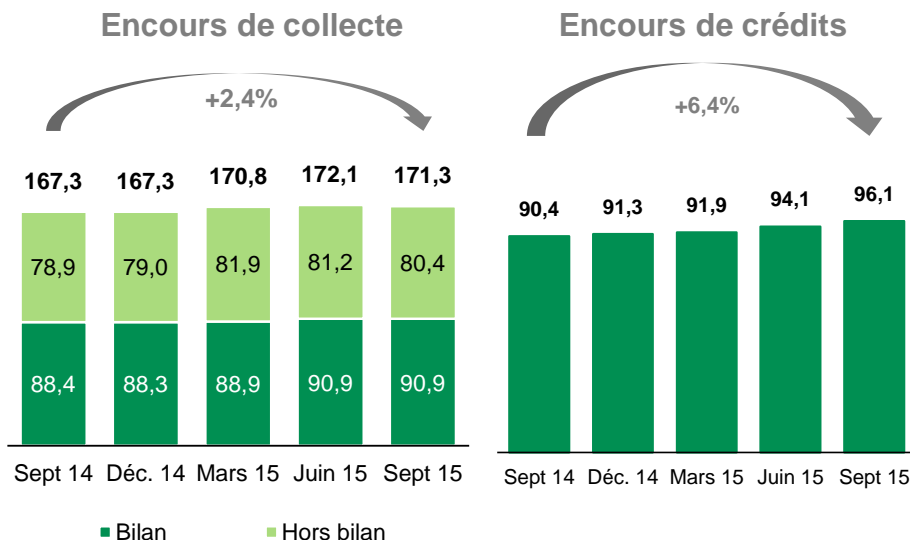
#### ■ Activité commerciale\*

- ➔ Encours de crédits : +6,4% sept/sept
  - Forte hausse sur l'habitat (+8,1% sept/sept), marquée par des volumes élevés de rachats
  - Crédits aux entreprises et professionnels : +3,9% sept/sept
- ➔ Encours de collecte : +2,4% sept/sept, toujours portée par les dépôts à vue et l'assurance-vie (respectivement +13,3% et +3,5% sept/sept)
- ➔ Ratio Crédits/Collecte : 114%

#### ■ RNPG en progression de 3,1%\*\* T3/T3

- ➔ Produit net bancaire
  - T3-14 élevé en gestion financière
  - T3-15 pénalisé par le niveau élevé des renégociations de crédits à l'habitat malgré un bon niveau de marges à la production et des indemnités de remboursements anticipés
  - Provisions EL : reprise de 4m€ au T3-15 (contre une dotation de 18m€ au T3-14)
- ➔ Charges stables T3/T3 hors BFCAG et plan de transformation et -1,1% 9M/9M hors BFCAG, plan de transformation et FRU
- ➔ Coût du risque en baisse
  - Niveau bas : 7 pb sur encours au T3-15
  - Taux de créances dépréciées en recul à 2,2%
  - Taux de couverture (y compris provisions collectives) de 72,8%

#### Indicateurs d'activité (Mds€)\*



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

En m€	T3-15	Δ T3/T3**	9M-15	Δ 9M/9M**
<b>Produit net bancaire</b>	<b>891</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>2 757</b>	<b>(2,3%)</b>
Charges d'exploitation hors FRU, plan de transformation et BFCAG	(612)	(0,2%)	(1 864)	(1,1%)
Impact FRU	-	-	(12)	-
Impact plan de transformation	(14)	+68,0%	(33)	+62,9%
Impact intégration BFCAG	(8)	-	(27)	-
Coût du risque	(19)	(53,7%)	(83)	(50,2%)
Impôt	(82)	(4,1%)	(267)	+2,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>149</b>	<b>+3,1%</b>	<b>447</b>	<b>+2,0%</b>

\* Activité intégrant la Banque Française Commerciale Antilles Guyane (BFCAG) à compter du 30/06/15 (cf détails slide 48)

\*\* Variations hors BFCAG

## Banque de proximité à l'international - Cariparma

**Bonne performance de Cariparma s'inscrivant dans une dynamique positive du Groupe en Italie**

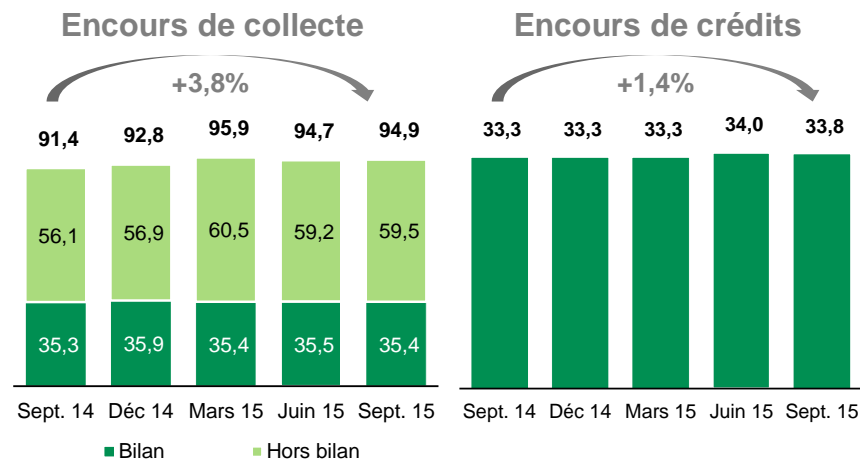
### ■ Activité commerciale et liquidité

- ➔ Encours de crédits : +1,4% sept/sept grâce à la progression de 6,2% des encours de crédits à l'habitat
- ➔ Encours de collecte (+3,8% sept/sept)
  - Bon niveau de la collecte hors-bilan après 4 trimestres très élevés; encours d'assurance-vie et OPCVM : +12,7%
  - Stabilité des encours de collecte bilan auprès de la clientèle
- ➔ Bonne situation de la liquidité, renforcée par une émission de Covered Bonds (1 Md€) ;  
Ratio crédits\*/ collecte : 90%

### ■ RNPG : 38m€, en hausse de 18,3% T3/T3

- ➔ PNB : -0,8% T3/T3 (+4,4% 9M/9M)
  - Impact négatif du CVA (-4 m€)
  - MNI stable T3/T3 dans un contexte de taux bas
  - Commissions : effet base dû au fort volume de production de collecte gérée au T3-14
- ➔ Charges maîtrisées (+0,3% T3/T3)
  - Coex 9M à 54,2% (hors FRU), en amélioration de 2,6 points
- ➔ Coût du risque : 95m€, -13,0% T3/T3
  - Baisse des entrées en douteux
  - Taux de créances dépréciées : 13,8%, taux de couverture à 45,5% (y compris provisions collectives)

### Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	406	(0,8%)	1 273	+4,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(230)	+0,3%	(689)	(0,3%)
FRU	-	ns	(7)	ns
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>176</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>577</b>	<b>+9,4%</b>
Coût du risque	(95)	(13,0%)	(293)	(8,2%)
<b>Résultat net</b>	<b>52</b>	<b>+19,7%</b>	<b>180</b>	<b>+35,5%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>38</b>	<b>+18,3%</b>	<b>131</b>	<b>+36,6%</b>

**Résultat net du Groupe Cariparma\*\*\* : 51 m€ au T3-15 et 192 m€ pour les 9M-15**  
**RNPG de Crédit Agricole S.A. en Italie : 359 m€ pour les 9M-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

### Niveau élevé de résultat

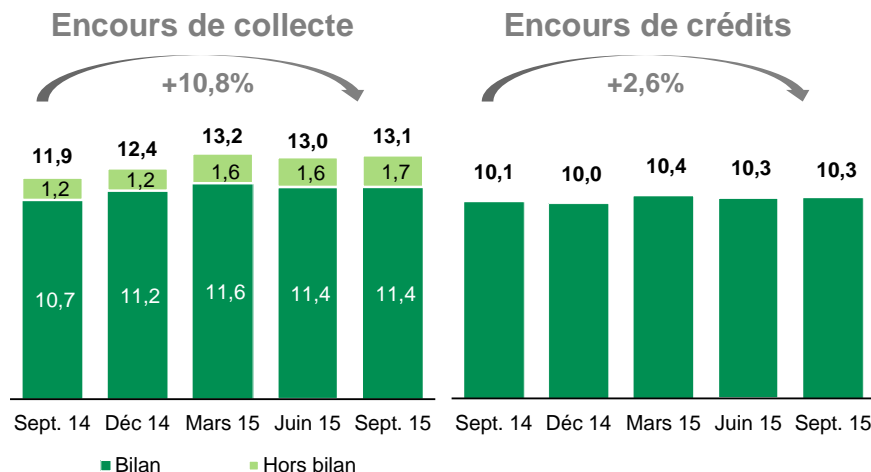
#### ■ Activité commerciale

- ➔ Encours de collecte : +10,8% sept/sept à 13,1 Mds€
- ➔ Encours de crédits : +2,6% sept/sept à 10,3 Mds€
- ➔ Excédent de collecte bilan global de 1,8 Md€ au 30 septembre 2015

#### ■ RNPG : 31 m€ au T3-15 (+76,2% T3/T3)

- ➔ Fort dynamisme commercial en Egypte (RNPG +95% T3/T3)
- ➔ Pologne : importants efforts sur les charges venant plus que compenser l'impact de la baisse des taux sur le PNB ; hausse du coût du risque versus T3-14, à un niveau restant faible
- ➔ Rentabilité de CA Ukraine confirmée dans un pays avec une situation difficile
- ➔ Crédit du Maroc : poursuite du renforcement du taux de couverture sur le T3

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. des entités de BPI hors Cariparma (m€)

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	230	+3,9%	700	+1,3%
Charges d'exploitation	(124)	(4,1%)	(406)	(0,6%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>106</b>	<b>+15,2%</b>	<b>294</b>	<b>+4,1%</b>
Coût du risque	(51)	+8,4%	(151)	+18,1%
<b>Résultat net</b>	<b>44</b>	<b>+36,8%</b>	<b>90</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>31</b>	<b>+76,2%</b>	<b>56</b>	<b>ns</b>

## Gestion de l'épargne et Assurances

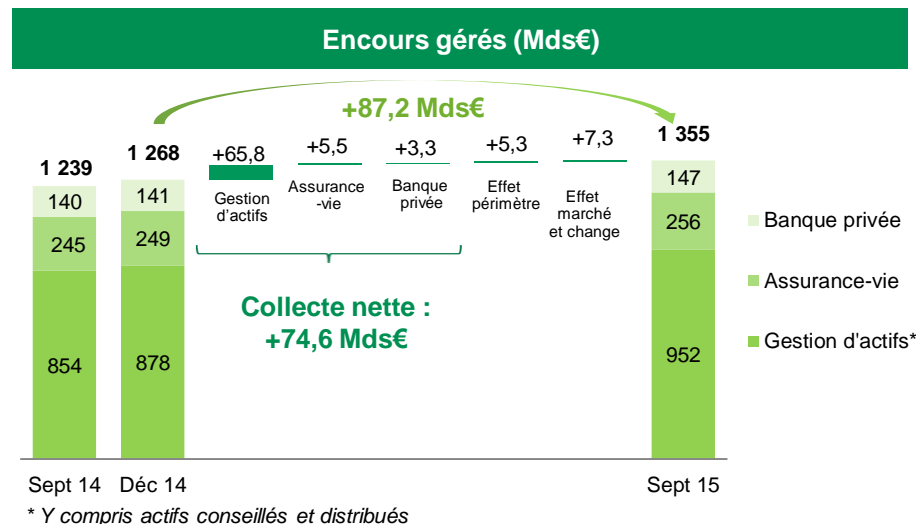
### Confirmation de la dynamique d'activité et de résultats du pôle au T3-15

#### ■ Encours global en hausse : +87,2 Mds€ sur 9 mois, intégrant une collecte nette de +74,6 Mds€

- ➔ **Amundi** : poursuite de la forte dynamique commerciale dans un contexte de marché plus difficile, tirée par tous les segments de clientèle et réalisée à 60% à l'international (Europe et Asie)
- ➔ **Assurance-vie** : hausse de 4,5% sur un an des encours épargne / retraite, toujours soutenue par la collecte UC
- ➔ **Banque privée** : hausse sur un an de 5,2% des encours, profitant d'une dynamique de collecte positive et d'un effet change favorable
- ➔ **CACEIS** : hausse de 5,9% des encours administrés et baisse de 1,2% des encours conservés sur un an dans un contexte de marché difficile

#### ■ RNPG T3-15 : 438 m€, +8,6% T3/T3

- ➔ **Amundi** : -15,4% T3/T3
- ➔ **Assurances** : +17,5% T3/T3
- ➔ **Banque privée** : +13,6% T3/T3
- ➔ **CACEIS** : +23,0% T3/T3



Services financiers aux institutionnels (CACEIS) Mds€	Sept 14	Déc. 14	Sept15	Δ Sept/Sept
Encours conservés	2 377	2 353	2 348	(1,2%)
Encours administrés	1 363	1 409	1 443	+5,9%

Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A. (m€)				
m€	T3-15	9M-15	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Gestion d'actifs*	93	304	(15,4%)	+10,7%
Assurances	296	857	+17,5%	+10,5%
Banque privée	24	70	+13,6%	+42,2%
Services fin. aux institutionnels	25	66	+23,0%	+16,0%
<b>Total</b>	<b>438</b>	<b>1 297</b>	<b>+8,6%</b>	<b>+12,2%</b>

\* Amundi intégré à 78,6% au 9M-15, avec un taux de détention passé de 73,6% à 78,6% au T2-14

## Gestion d'actifs - Amundi

### IPO d'Amundi lancée le 2 novembre, Crédit Agricole S.A. restant très largement majoritaire

- **Poursuite de la forte dynamique commerciale dans un contexte de marché plus difficile** : +65,8 Mds€ de collecte sur neuf mois dont 19,2 Mds€ au T3-15

- ➔ Très bons résultats sur tous les segments de clientèle

- Clientèle Retail : +34,3 Mds€, ralentissement au T3-15 sur la clientèle Retail hors JV à cause de l'environnement de marché
- Grande clientèle (institutionnels et corporates) : +31,5 Mds€

- ➔ Une collecte réalisée à 60% à l'international, principalement en Europe et en Asie

- ➔ 35 Mds€ réalisés sur les actifs longs (gestion obligataire, diversifiée et ETF notamment) et 30,8 Mds€ sur la trésorerie

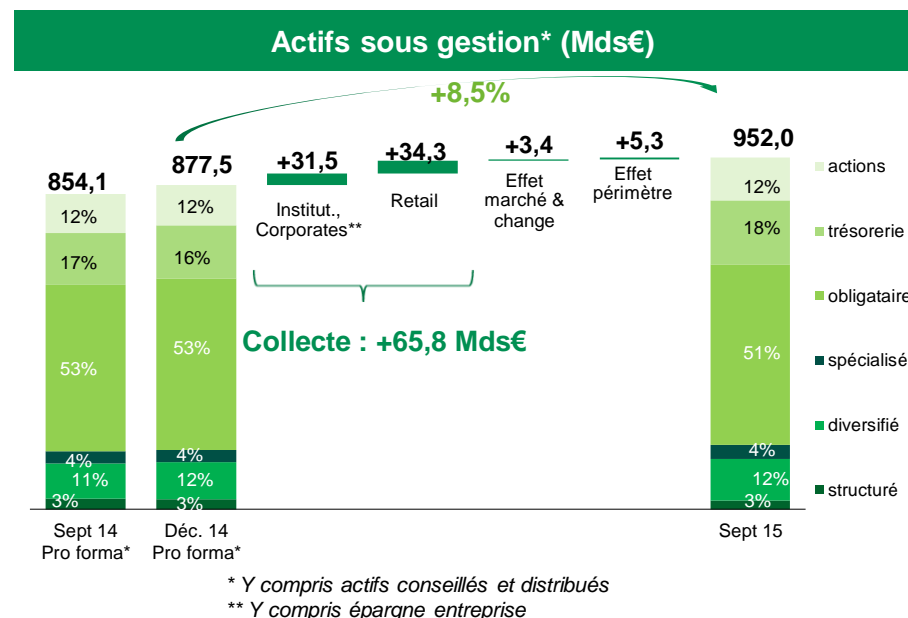
- ➔ Premier collecteur en Europe à fin août<sup>1</sup>

- **Hausse du résultat net** : +8,3% 9M/9M, mais -15,4% T3/T3 par rapport à une base de comparaison exceptionnellement élevée au T3-14

- ➔ PNB : +6,0% 9M/9M mais -10,2% T3/T3 (commissions de performance et de garantie exceptionnellement élevées au T3-14)

- ➔ Charges d'exploitation\* : -3,6% T3/T3

- ➔ Coefficient d'exploitation\* : 51,8% sur les neuf premiers mois, 52,7% au T3-15



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

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>377</b>	<b>(10,2%)</b>	<b>1 225</b>	<b>+6,0%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(205)	(3,6%)*	(656)	+3,8%*
FRU	-	-	(2)	-
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>172</b>	<b>(19,6%)</b>	<b>567</b>	<b>+4,2%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>119</b>	<b>(15,4%)</b>	<b>388</b>	<b>+8,3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>93</b>	<b>(15,4%)</b>	<b>304</b>	<b>+10,7%</b>

\* à périmètre constant (hors Bawag Invest), hors FRU et effet change

<sup>1</sup> Source : Broadridge FMI FundFile, Août 2015, fonds ouverts domiciliés en Europe

## Assurances

### Dynamique confirmée à nouveau ce trimestre

#### ■ Un chiffre d'affaires trimestriel de 7,2 Mds€, stable T3/T3

- ➔ Epargne/ retraite : 5,8 Mds€ (-2,1% T3/T3)
  - Progression du taux d'UC dans la collecte brute sur 9 mois à 23,7% (+8,5 points 9M/9M)
  - Activité commerciale toujours soutenue, avec une base de comparaison élevée en 2014, notamment en Italie
- ➔ Prévoyance/ santé / emprunteur : 0,9 Md€ (+7,9% T3/T3)
  - Chiffre d'affaires en croissance sur les trois activités
  - Forte progression de l'emprunteur sur le crédit habitat (+21,0% T3/T3) et de la prévoyance (+10,4% T3/T3)
- ➔ Dommages : 0,5 Md€ (+4,1% T3/T3)
  - Production toujours soutenue, notamment en France\*\* sur les segments Agri-Pros (+13,3% T3/T3), Auto (+11,5% T3/T3) et MRH (+7,6% T3/T3)
  - Nouvelle amélioration du ratio combiné\*\*\* à 95,3%

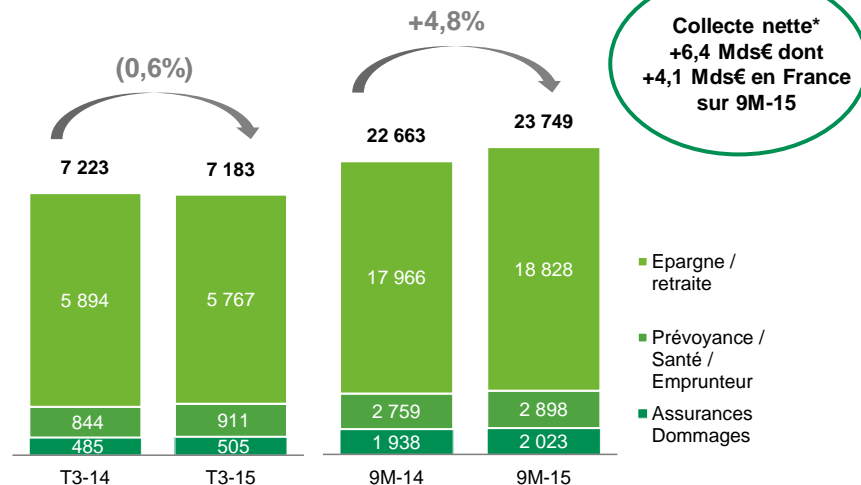
#### ■ Des encours en épargne / retraite de 256,1 Mds€

- ➔ Progression de 4,5% sur un an
- ➔ Part des UC à 19%

#### ■ Un RNPG de 296 m€, en hausse de 17,5% T3/T3

- ➔ Variation T3/T3 accentuée par un T3-14 atypique en PNB

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



### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	629	+36,2%	1 881	+17,8%
Charges d'exploitation	(149)	+10,3%	(517)	+8,6%
Résultat avant impôt	480	+47,3%	1 364	+21,9%
Résultat net part du Groupe	296	+17,5%	857	+10,5%

\* Épargne / retraite et prévoyance

\*\* Périmètre Pacifica

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



## Services financiers spécialisés

### Redémarrage de la production et nouvelle baisse du coût du risque

#### ■ Crédit à la consommation : croissance de la production et des encours gérés

- ➔ Production totale : +15,5% T3/T3, sous l'impulsion des réseaux bancaires du groupe Crédit Agricole et des partenariats automobiles
- ➔ Encours gérés : +3,4% sept/sept\*\*\*, à plus de 70 Mds€
- ➔ Poursuite de la diversification du refinancement externe (65%)

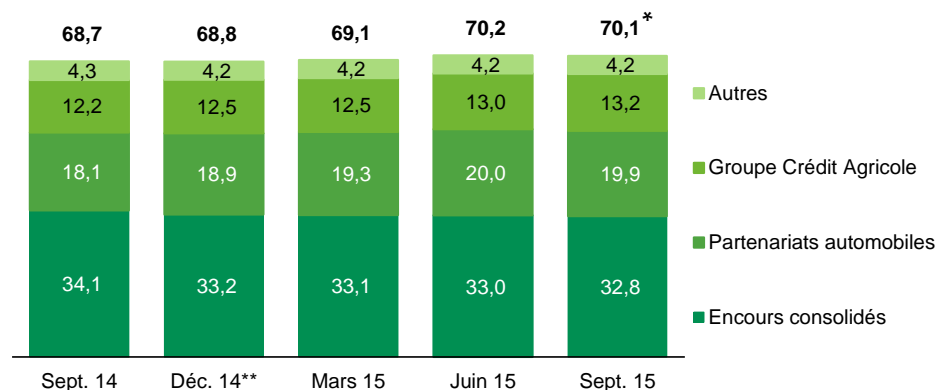
#### ■ Leasing & Factoring :

- ➔ Crédit-bail : hausse de la production de 23,0% T3/T3
- ➔ Affacturage : progression du chiffre d'affaires factoré de 5,1% T3/T3

#### ■ RNPG : 143 m€, +79,1% T3/T3

- ➔ PNB : hausse T3/T3 pour CACF (+2,2%) et CAL&F(+0,7%)
- ➔ Maîtrise des charges : -2,4% T3/T3
- ➔ Coût du risque en nette amélioration : -38,0% T3/T3
  - Coût du risque Agos en baisse significative : 66 m€ au T3-15 (-47,6% T3/T3). Taux de créances dépréciées : 11,4% et taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives) de 98,3%
  - Poursuite de l'amélioration en France en ligne avec l'amélioration de la qualité du portefeuille
- ➔ Partenariats automobiles : contribution en hausse de +16,1% (T3/T3) 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

\*\*\* Hors cession de 872 m€ de créances douteuses chez Agos au T4-14

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

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>661</b>	<b>+1,9%</b>	<b>1 972</b>	<b>(2,0%)</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(318)	<b>(2,4%)</b>	(987)	(2,0%)
FRU	-	-	(17)	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>343</b>	<b>+6,2%</b>	<b>968</b>	<b>(3,7%)</b>
Coût du risque	(156)	(38,0%)	(544)	(31,5%)
Sociétés mises en équivalence	44	+16,1%	132	+24,2%
Impôt	(60)	x4,5	(150)	x2,7
Résultat sur activités arrêtées ou en cours de cession	-	ns	(1)	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>143</b>	<b>+79,1%</b>	<b>336</b>	<b>+48,3%</b>
dont CACF	114	x2,0	259	+64,0%
dont CAL&F	29	+24,1%	77	+12,3%

## Banque de financement et d'investissement

### Résistance dans un contexte difficile

- **PNB : -7,7%\* T3/T3 dans un environnement toujours adverse et face à l'atonie de la demande, et +8,2%\* 9M/9M grâce à une bonne dynamique commerciale au S1-15**

➡ Banque de marché et d'investissement : revenus -12,3%\* T3/T3 dans un marché moins porteur commercialement et très instable financièrement et +13,9%\* 9M/9M

- *Fixed Income & Treasury* (-11,7%\* T3/T3) : malgré une bonne dynamique commerciale sur les dérivés de taux, la trésorerie et le change, une performance globale grevée par des conditions de marché toujours difficiles, notamment sur les crédits avec un marché primaire atone
- Risques de marché maintenus à un niveau bas : VaR moyenne à 12 m€ sur le T3-15 contre 14 m€ sur le T2-15

➡ Banque de financement : -3,8%\* T3/T3 et +3,0%\* 9M/9M

- Financements structurés (-1,2%\* T3/T3) : stabilité des revenus dans un contexte de forte concurrence
- Banque commerciale et autres (-6,0%\* T3/T3) : revenus pénalisés par un environnement toujours défavorable notamment sur les matières premières et principalement sur le pétrole

- **Charges d'exploitation en légère diminution à change constant**

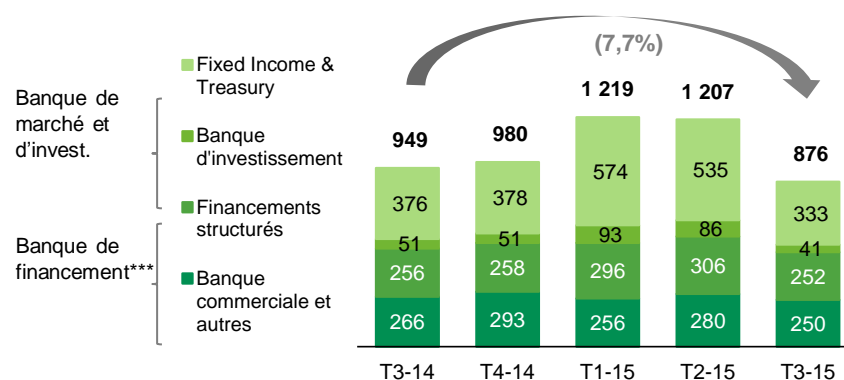
- **Coût du risque contenu à -78 m€ sans éléments significatifs sur le trimestre (contre -65 m€ au T3-14)**

➡ OFAC : signature d'un accord avec les autorités fédérales américaines et celles de l'Etat de New York sans impact au titre de l'amende dans les comptes du S2-15 (-350 m€ au T2-15)

- **Mises en équivalence : +17,2% T3/T3 grâce notamment aux bons résultats de la Banque Saudi Fransi**

\* retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant etc.) en PNB et du complément de provision pour litiges en coût du risque (au T2-15)

### 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€	T3-15	Δ T3/T3	Δ T3/T3 à change constant	9M-15	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M à change constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>926</b>	<b>(1,6%)</b>	<b>(7,2%)</b>	<b>3 440</b>	<b>+20,5%</b>	<b>+12,4%</b>
dont DVA courant	14			81		
dont couverture de prêts	36			57		
<b>Produit net bancaire retraité*</b>	<b>876</b>	<b>(7,7%)</b>	<b>(13,2%)</b>	<b>3 302</b>	<b>+8,2%</b>	<b>+0,8%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(570)	+3,2%	(1,3%)	(1 779)	+5,6%	+3,0%
FRU				(77)	-	
Coût du risque	(78)	+20,8%		(543)	x3,2	
Sociétés mises en équivalence	59	+17,2%		78	(42,5%)	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>287</b>	<b>+10,8%</b>		<b>689</b>	<b>(14,5%)</b>	
<b>Résultat net part du Groupe retraité*</b>	<b>256</b>	<b>(2,7%)</b>		<b>944</b>	<b>+1,3%</b>	

## Zoom sur les secteurs sensibles

### Chine : expositions concentrées sur les contreparties les plus solides

#### Encours nets de sûretés off-shore : 7,0 Mds€

- ➡ En baisse de 21% en USD sur un an

#### ■ Volontairement concentrés sur les meilleures signatures :

- ➡ Sur les grands clients proches de l'Etat central
- ➡ Sur les financements structurés d'actifs
- ➡ Sur l'export et le *trade finance* (CT) pour de grands clients mondiaux
- ➡ Sur quelques grandes banques et institutions financières

#### ■ Clients corporates et financements structurés :

##### 66% du portefeuille

- ➡ 80% notés « investment grade »
- ➡ 18% notés « sub investment grade » (principalement sur des compagnies aériennes sécurisés par des actifs)

#### ■ Banques et institutions financières étatiques : 31% du portefeuille

#### ■ Souverains : 3%, essentiellement la banque centrale

#### ■ Risques de marché négligeables

### Activité de crédit auto en Chine

- ➡ JV 50/50 avec le constructeur automobile GAC
- ➡ Expositions : 1,5 Md€
- ➡ Refinancement : 100% local
- ➡ Coût du risque toujours très bas (0,05% pour la grande clientèle et 1% pour la clientèle particuliers)

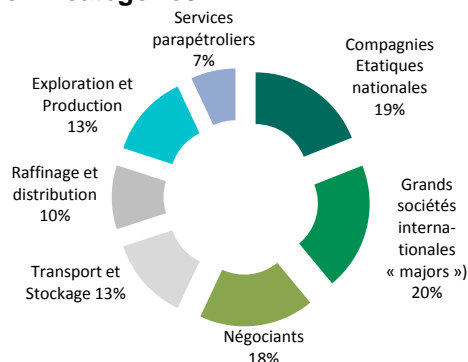
### Ressources naturelles : très grande sélectivité dans le choix des contreparties et portefeuille de très bonne qualité

#### « Oil & Gas »

#### ■ Encours : 33 Mds€

- ➡ Très diversifié (par pays, par nature de financement, par type de clientèle)
- ➡ 50% en financement CT

#### ■ Réparti en 7 catégories



#### ■ 80% peu ou pas sensibles à la baisse du prix du baril

#### ■ 90% notés « Investment grade »

### Minerais et métaux

#### ■ Encours : 3,2 Mds€

#### ■ Portefeuille très diversifié

#### ■ Portefeuille de bonne qualité

- ➡ 79% notés « Investment grade »
- ➡ 15% notés « Sub investment grade »



<b>1</b>	Une dynamique commerciale soutenue	p. 6
<b>2</b>	Des résultats solides dans un contexte conjoncturel toujours difficile	p. 12
<b>3</b>	Une structure financière qui continue à se renforcer	p. 28
<b>4</b>	Annexes	p. 36

## 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

## ■ Atteinte au 30 sept. 2015 d'un ratio TLAC de 19,5% et d'un ratio MREL de 8,0% hors dette senior pour le Groupe

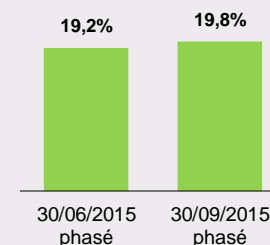
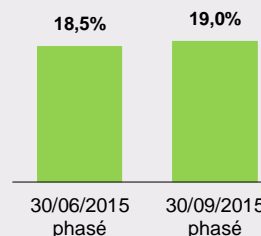
## ■ Au T3-15

- ➔ Hausse de 20 pb du ratio CET1 du Groupe Crédit Agricole
- ➔ Hausse de 10 pb du ratio CET1 de Crédit Agricole S.A.
- ➔ Retour à meilleure fortune du Switch au T3-15

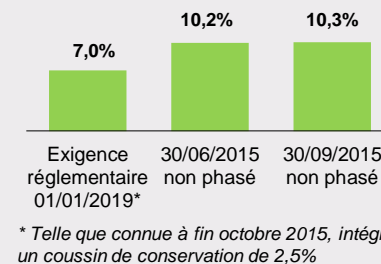
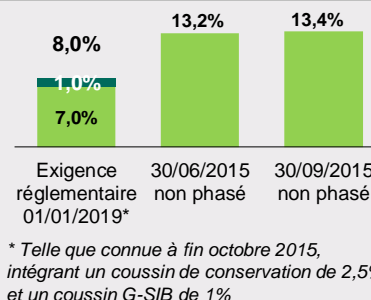
### Groupe Crédit Agricole

### Crédit Agricole S.A.

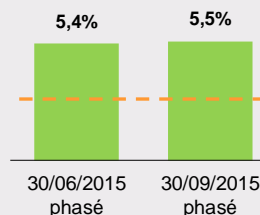
#### Ratio global



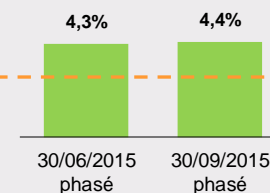
#### CET1



#### Ratio de levier\*\*



3% : niveau indicatif préconisé par le Comité de Bâle



\*\* Selon l'Acte Délégué en vigueur en janvier 2015. 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 pour Crédit Agricole S.A.

## Crédit Agricole S.A. : ratios de solvabilité

■ **Ratio CET1 non phasé : 10,3% au 30/09/2015, en hausse de 10 pb sur le T3-15**➔ **Capacité significative récurrente de génération de capital** : au T3-15, 22 pb de résultat attribuable conservé

- Hypothèse d'un taux de distribution de 50% avec prise en compte du dividende en actions pour l'actionnaire majoritaire

➔ **Légère baisse des plus-values latentes AFS** : -5 pb

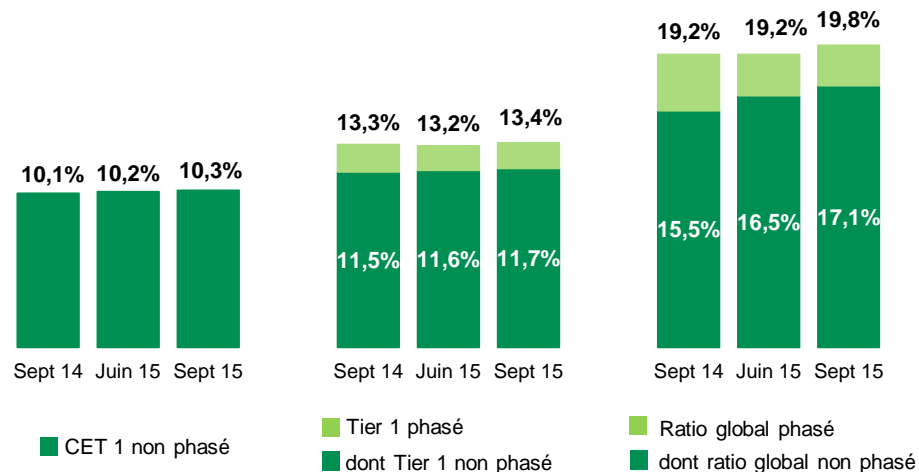
- Stock de plus-values latentes AFS dans le ratio CET1 au 30 septembre 2015 : ~90 pb

➔ **Maîtrise des emplois pondérés au T3-15**

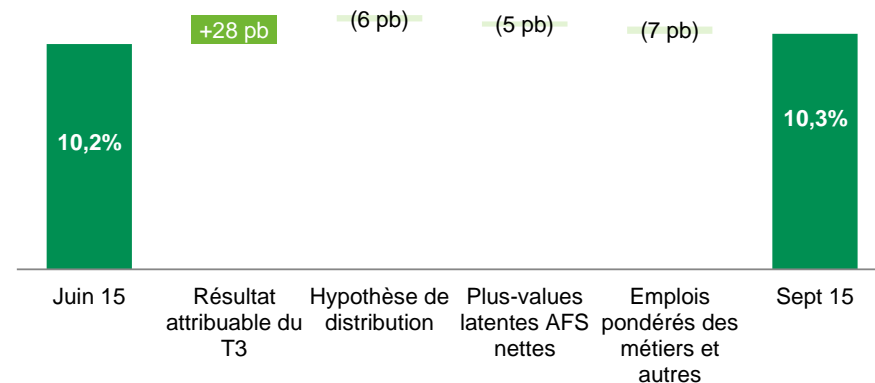
- Baisse significative des risques de marché
- Hausse des emplois pondérés liés aux participations mises en équivalence (Caisses régionales, CAA, BSF et Eurazeo) en lien avec le résultat du trimestre

■ **Ratio global phasé : 19,8% au 30/09/2015**■ **Ratio de levier** de Crédit Agricole S.A. selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne : 4,4%\*

## Ratios de solvabilité (Bâle 3)



## Evolution du ratio CET 1 non phasé – juin à sept. 15



\* 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

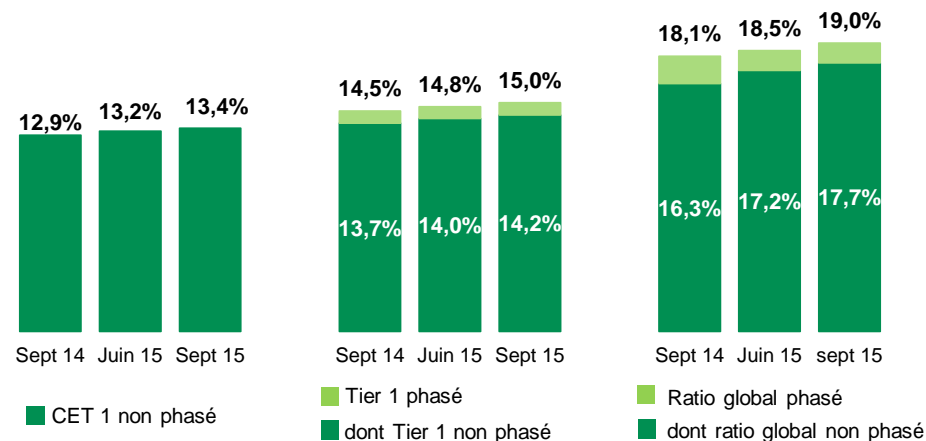
## Groupe Crédit Agricole : ratios de solvabilité

■ **Ratio CET1 non phasé : 13,4% au 30/09/2015, en hausse de 20 pb sur le T3-15**

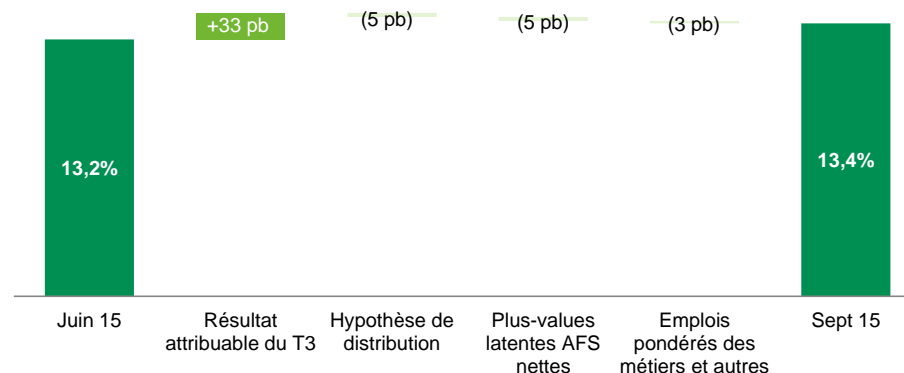
- ➔ **Capacité significative récurrente de génération de capital** : au T3-15, 28 pb de résultat attribuable conservé
- ➔ **Légère baisse des plus-values latentes AFS** : -5 pb
  - Stock de plus-values latentes AFS dans le ratio CET1 au 30 septembre 2015 : ~60 pb
- ➔ **Maîtrise des emplois pondérés au T3-15**
  - Baisse significative des risques de marché
  - Hausse notable des emplois pondérés liés aux participations mises en équivalence (CAA, BSF et Eurazeo) en lien avec le résultat du trimestre

■ **Ratio global phasé : 19,0% au 30/09/2015**■ **Ratio de levier** du Groupe Crédit Agricole selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne : 5,5%\*

## Ratios de solvabilité Bâle 3



## Evolution du ratio CET 1 non phasé – juin à sept. 15

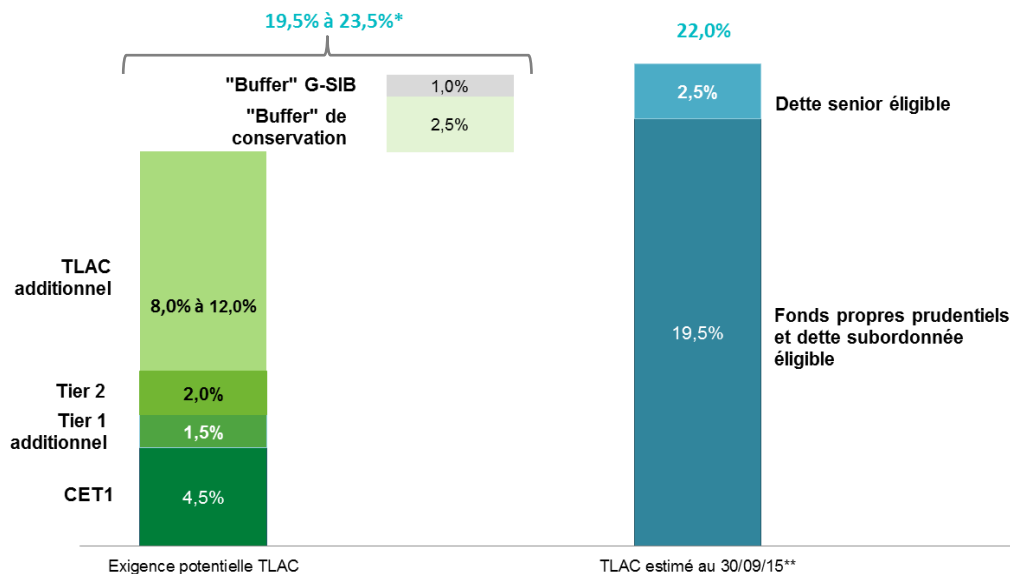


\* Sous réserve d'autorisation de la BCE

## Groupe Crédit Agricole : ratios TLAC & MREL

### ■ TLAC

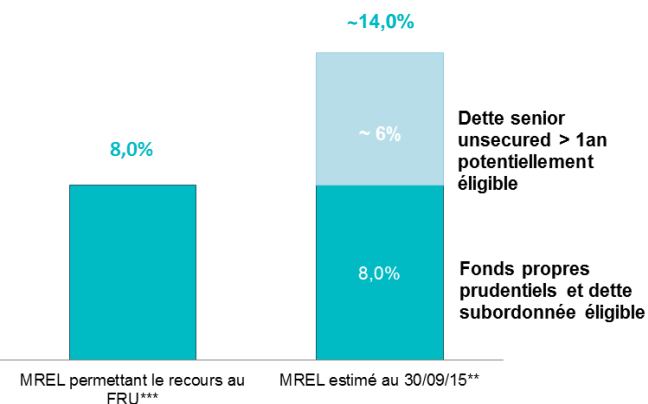
➡ 30/09/2015 : Exigences 2019 déjà atteintes\*\*



➡ Un ratio TLAC hors dette senior éligible de 19,5% au 30 septembre 2015, compatible avec notre anticipation des exigences TLAC au 1<sup>er</sup> janvier 2019

### ■ MREL

➡ 30/09/15 : Exigences atteintes avant le 1<sup>er</sup> janvier 2016\*\*



➡ Un ratio MREL hors dette senior potentiellement éligible de 8,0% au 30 septembre 2015, permettant sous réserve des décisions de l'autorité de résolution, un recours au fonds de résolution unique (FRU), protecteur pour les créanciers senior *unsecured*

\* Dont coussin contra-cyclique à 0%

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

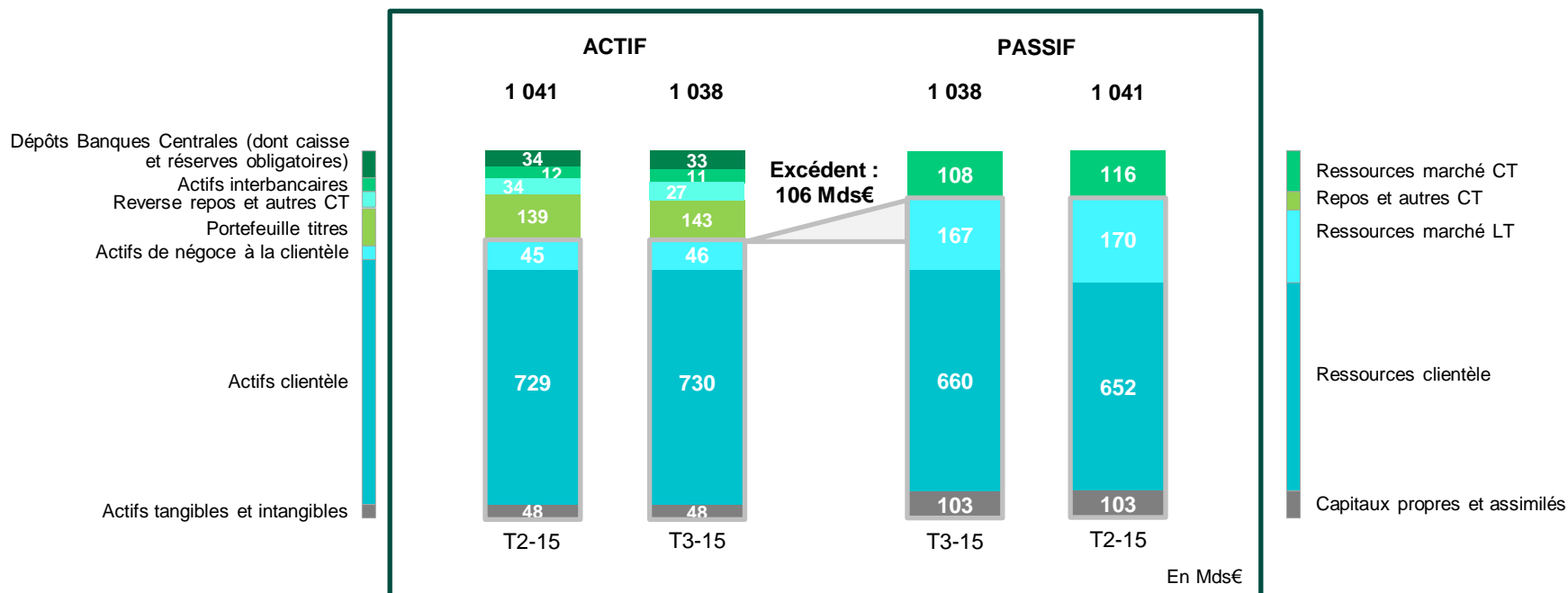
\*\*\* Sous réserve des décisions de l'autorité de résolution



## Groupe Crédit Agricole : liquidité

### ■ Augmentation de l'excédent de ressources stables au T3-15 à 106 Mds€

➡ Ratio passifs stables / actifs durables stables de 113%

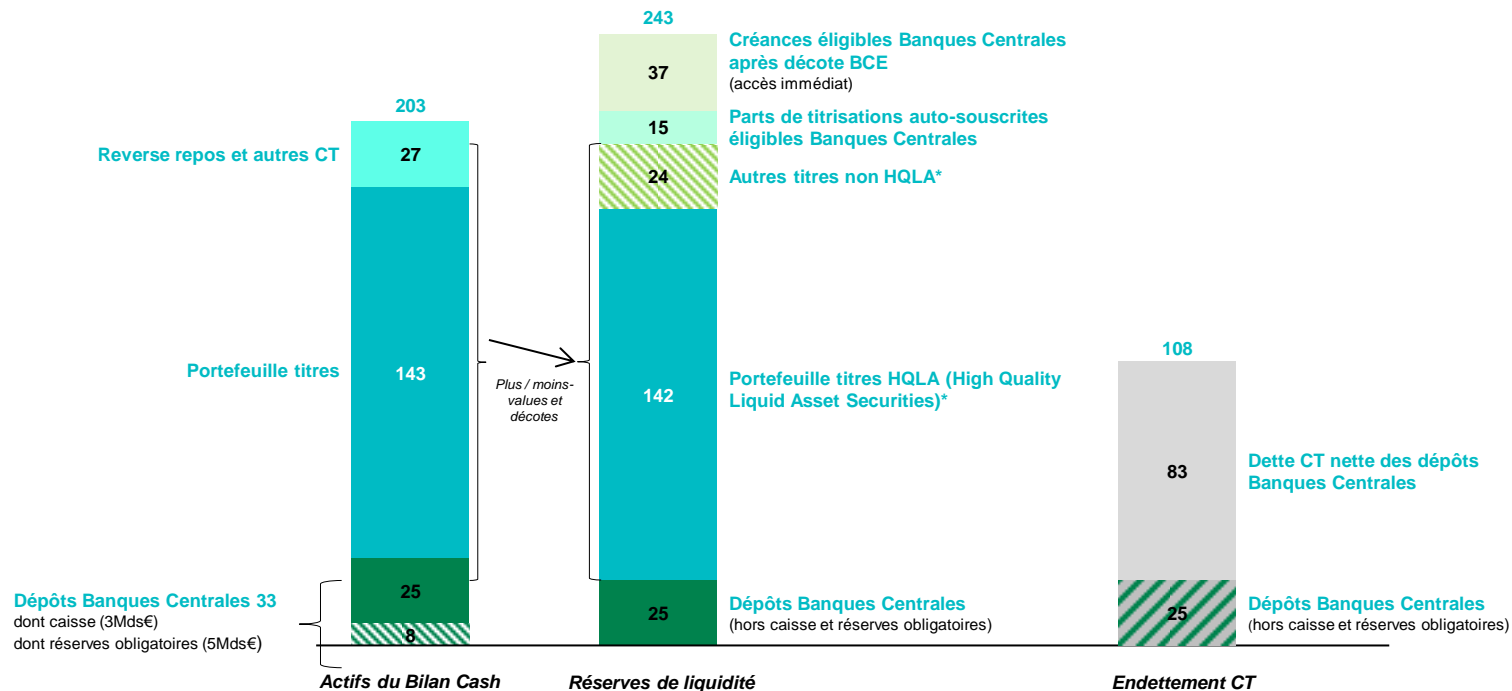


Les ressources de marché LT intègrent les tirages sur le T-LTRO

## Groupe Crédit Agricole : réserves de liquidité



### Réserves de liquidité à fin septembre 2015 (Mds€)



- Titres HQLA représentant 171% de la dette CT non remplacée en Banques Centrales
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) au 30/09/2015 supérieur à 110% sur le groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.

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

## Groupe Crédit Agricole : des ressources de marché diversifiées

### ■ Groupe Crédit Agricole

- ➔ 18,9Mds€ de dette senior\* émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 30 sept. 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 sept. 2015
  - Par devise : EUR : 40%, USD : 45%, GBP : 6%, JPY : 6%, autres : 3%
  - Proportion de la dette CT brute provenant des Etats-Unis : 26%
- ➔ Oct. 2015 : 1ère titrisation de créances habitat françaises en cession parfaite de 10Mds€, entièrement auto-souscrite

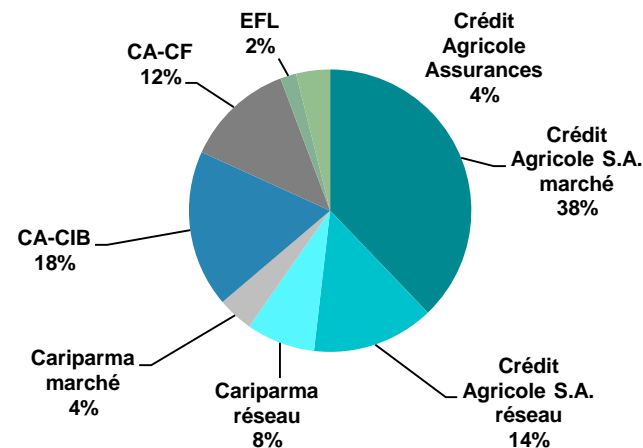
### ■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ Programme 2015 de financement MLT (senior + sub.) sur les marchés de 10Mds€, réalisé à 98% au 30 sept. 2015
  - Dette senior : 6Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF)
  - Tier 2 : 3,8Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF)

### ■ Gestion active de la dette subordonnée en 2015

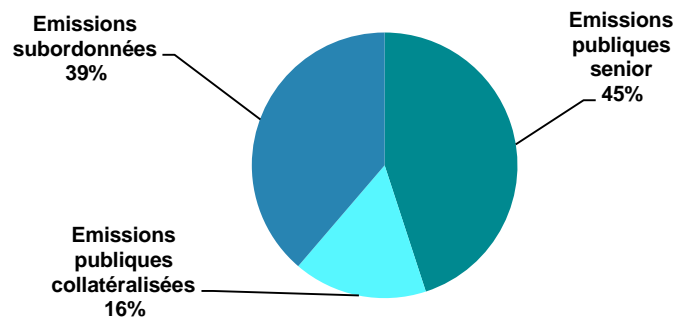
- ➔ Crédit Agricole S.A.
  - Remplacement des Tier 2 placés dans le réseau des Caisses régionales par 2,1Mds€ de nouveaux titres émis
  - Calls des CA Preferred Funding Trust I et III pour respectivement 1,5Mds\$ et 550m€, et d'un TSS innovant pour 329m€ au T4-15
- ➔ Crédit Agricole Assurances
  - 1Md€ de Tier 2 (« grandfatheré » en Tier 1)

Levées MLT senior + sub. 2015 - groupe Crédit Agricole  
Ventilation par principaux émetteurs : 25,8 Mds€ au 30/09/2015



Levées MLT senior + sub. de marché 2015 - Crédit Agricole S.A.  
Ventilation par segment : 9,8 Mds€ au 30/09/2015

- ➔ Senior : 6 Mds€ (durée moyenne : 6,5 ans; spread vs. mid-swap : 38,5 pb)



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



- |   |  |       |
|---|--|-------|
| 1 | Une dynamique commerciale soutenue                                     | p. 6  |
| 2 | Des résultats solides dans un contexte conjoncturel toujours difficile | p. 12 |
| 3 | Une structure financière qui continue à se renforcer                   | p. 28 |
| 4 | Annexes  | p. 36 |



## Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle – trimestre	38
Éléments spécifiques – trimestre	39
Résultat du pôle AHM	40
Répartition du capital et données par action	41

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	43
Caisses régionales : Données du compte de résultat	44
Caisses régionales : Compte de résultat à 100%	45
LCL : Encours de collecte et de crédit	46
LCL : Détail du produit net bancaire	47
LCL : Données de BFCAG	48
BPI : Indicateurs d'activité de Cariparma	49
BPI : Indicateurs d'activité et compte de résultat (hors Cariparma)	50
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	51
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite	52
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	53
BFI : Analyse des résultats – trimestre	54
BFI : Analyse des résultats – semestre	55
BFI : Mandats significatifs	56

## Evolution du risque

Evolution des encours de risque de crédit	57
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	58
Exposition aux risques de marché	59
Mise à jour des expositions souveraines (groupe bancaire) – Groupe CA	60
Expositions Assurances aux dettes souveraines périphériques	61
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	62
Fonds propres alloués par métier	63

## Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	64
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	65
Rappel sur les garanties Switch	66
Liquidité : construction du bilan cash du groupe Crédit Agricole	67

## Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	68
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	69
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	70

## Compte de résultat consolidé détaillé du T3-15



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	
	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15
<b>Produit net bancaire</b>	-	-	899	891	630	636	1 228	1 377	648	661	941	926	(347)	(573)	3 999	3 918
Charges d'exploitation	-	-	(623)	(634)	(359)	(354)	(620)	(644)	(325)	(318)	(553)	(570)	(202)	(218)	(2 682)	(2 738)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-	-	276	257	271	282	608	733	323	343	388	356	(549)	(791)	1 317	1 180
Coût du risque	-	-	(41)	(19)	(156)	(146)	(2)	-	(252)	(156)	(65)	(78)	(65)	(201)	(581)	(600)
Sociétés mises en équivalence	218	250	-	-	-	2	4	7	39	44	50	59	(9)	190	302	552
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	-	-	-	2	1	-	-	-	3	-	(1)	(1)	3	1
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	218	250	235	238	115	140	611	740	110	231	376	337	(624)	(803)	1 041	1 133
Impôts	-	-	(85)	(82)	(39)	(40)	(170)	(267)	(13)	(60)	(112)	(42)	304	398	(115)	(93)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(5)
<b>Résultat net</b>	218	250	150	156	76	96	441	473	97	171	264	294	(320)	(405)	926	1 035
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	7	7	26	27	39	35	17	28	5	7	22	1	116	105
<b>Résultat net part du Groupe</b>	218	250	143	149	50	69	402	438	80	143	259	287	(342)	(406)	810	930
<b>Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€*</b>		5,7		3,5		3,1		10,7		4,7		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 T3 et 9M

En m€	T3-14		9M-14	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	+65	+42	(220)	(144)
DVA courant, <i>FVA Day one</i> et évolution de la méthodologie CVA/DVA (BFI)	(28)	(17)	(219)	(140)
Couverture de prêts (BFI)	+20	+13	+21	+14
Impact BES en sociétés mises en équivalence (BPI)	-	-	-	(708)
Réévaluation des titres de la Banque d'Italie (BPI)	-	-	+92	+44

En m€	T3-15		9M-15	
	Impact en PNB/ Coût du risque/MEQ	Impact en RNPG	Impact en PNB/Charges/ Coût du risque/MEQ	Impact en RNPG
DVA courant (BFI & AHM) - PNB	(36)	(22)	+31	+21
Couverture de prêts (BFI) - PNB	+36	+22	+57	+35
Spreads émetteurs (AHM) - PNB	(26)	(17)	+172	+112
Complément de provision pour litiges (BFI) - coût du risque	-	-	(350)	(342)
Switch (CR) - MEQ	+27	+27	-	-
Switch (AHM) - Coût du risque	(173)	(107)	-	-
Fonds de Résolution Unique (FRU) – Charges + MEQ	-	-	(182)	(182)
<b>Impact total des retraitements en RNPG</b>		<b>(97)</b>		<b>(356)</b>

## Compte de résultat

### ■ Points notables du trimestre

- ➡ Retour à meilleure fortune des garanties Switch au T3-15 : -173 m€ en coût du risque
- ➡ Provision pour charges de remédiation OFAC : -20 m€ au T3-15
- ➡ Contribution d'Eurazeo de 189 m€ en mises en équivalence au T3-15

### ■ RNPG : -389 m€ au T3-15 et -1 276 m€ pour 9M-15 hors spreads émetteurs

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(573)</b>	<b>+65,1%</b>	<b>(1 487)</b>	<b>+0,3%</b>
<i>dont gestion du capital et de liquidité*</i>	(578)	+4,0%	(1 782)	+8,5%
<i>dont coûts nets alloués aux participations et à la subordination</i>	(315) **	(13,0%)	(988) **	(14,5%)
<i>dont Switch</i>	(186)	-	(558)	-
<i>dont spreads émetteurs</i>	(26)	ns	172	ns
<i>dont autres</i>	31	(78,4%)	123	(67,6%)
Charges d'exploitation hors FRU et nouvelles taxes***	(218)	+7,5%	(635)	+0,4%
Impact FRU et nouvelles taxes ***	-	-	(72)	-
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(791)</b>	<b>+43,9%</b>	<b>(2 194)</b>	<b>+3,7%</b>
Coût du risque	(201)	x 3.1	(42)	N.S.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(992)</b>	<b>+61,4%</b>	<b>(2 236)</b>	<b>+7,2%</b>
Sociétés mises en équivalence	190	x 8	189	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(100,0%)	(7)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(803)</b>	<b>+28,3%</b>	<b>(2 054)</b>	<b>(0,2%)</b>
Impôts	398	+30,6%	939	+5,6%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(406)</b>	<b>+18,4%</b>	<b>(1 165)</b>	<b>(6,7%)</b>
<b>RNPG hors spreads émetteurs</b>	<b>(389)</b>	<b>+1,0%</b>	<b>(1 276)</b>	<b>+15,5%</b>
<b>RNPG hors spreads émetteurs, hors FRU et nouvelles taxes***</b>			<b>(1 214)</b>	<b>+9,9%</b>

\* 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	Septembre 14	Décembre 14	Septembre 15
SAS Rue La Boétie	1 454 590 012	1 454 590 012	1 496 459 967
Titres d'auto-contrôle*	4 860 393	4 855 393	5 047 798
Employés (FCPE, PEE)	105 191 567	104 035 134	96 471 821
Public	1 011 723 802	1 012 885 235	1 040 764 291
<b>Nombre d'actions (fin de période)</b>	<b>2 576 365 774</b>	<b>2 576 365 774</b>	<b>2 638 743 877</b>

Résultat net et dividende par action	Septembre 14 retraité	Décembre 14 retraité	Septembre 15
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 529 538 477	2 540 105 087	2 600 501 956
<b>Résultat net part du Groupe (m€)</b>	<b>1 651</b>	<b>2 344</b>	<b>2 634</b>
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	(144)	(221)	(240)
<b>Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)</b>	<b>1 507</b>	<b>2 123</b>	<b>2 394</b>
<b>Résultat net par action</b>	<b>0,60€</b>	<b>0,84€</b>	<b>0,92€</b>
<b>Dividende par action</b>	<b>-</b>	<b>0,35€</b>	<b>-</b>

\* 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	Septembre 2015	Δ Sept.15/ Déc. 14
Nombre d'actions (fin de période)	2 576 365 774	2 638 743 877	
Actif net comptable (m€)	50 107	52 358	
- hypothèse de distribution (m€)	395	518	
- AT1 (m€)	3 861	3 861	
<b>Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)</b>	<b>45 851</b>	<b>47 979</b>	
- Écarts d'acquisition & incorporels* (m€)	(15 548)	(15 747)	
<b>Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)</b>	<b>30 303</b>	<b>32 232</b>	
Actif net par action	17,8€	18,2€	+2,2%
Actif net tangible par action	11,8€	12,2€	+3,9%
RoTE**		10,4%	

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

\*\* RoTE annualisé sur base des neuf premiers mois, éléments spécifiques page 39 non annualisés ainsi que certains autres éléments ponctuels (impact IFRIC, contribution Eurazeo en mise en équivalence et complément dans la quote-part de résultat des Caisses régionales).

## Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)*	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Titres	44,2	44,5	45,4	45,3	44,8	44,4	46,2	42,4	42,0	(6,3%)	(1,0%)
OPCVM	34,9	34,2	33,3	34,6	32,7	32,1	33,2	32,8	31,5	(3,6%)	(4,0%)
Assurance-vie	162,1	166,1	167,3	168,3	169,1	172,7	174,8	175,1	174,9	+3,4%	(0,1%)
<b>Collecte Hors bilan</b>	<b>241,2</b>	<b>244,8</b>	<b>246,0</b>	<b>248,2</b>	<b>246,6</b>	<b>249,2</b>	<b>254,2</b>	<b>250,3</b>	<b>248,4</b>	<b>+0,7%</b>	<b>(0,8%)</b>
Dépôts à vue	85,5	89,5	85,6	86,8	89,1	93,0	93,2	98,3	100,7	+13,0%	+2,5%
Epargne logement	75,8	77,3	77,7	78,0	79,2	81,8	83,8	84,7	85,9	+8,5%	+1,5%
Livrets	108,5	109,6	111,4	111,9	112,1	112,2	112,6	112,5	112,4	+0,3%	(0,1%)
Comptes et dépôts à terme	70,0	71,4	70,5	69,5	69,4	68,8	66,1	64,3	64,2	(7,6%)	(0,2%)
<b>Collecte Bilan</b>	<b>339,8</b>	<b>347,8</b>	<b>345,2</b>	<b>346,2</b>	<b>349,8</b>	<b>355,8</b>	<b>355,7</b>	<b>359,8</b>	<b>363,2</b>	<b>+3,8%</b>	<b>+1,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>581,0</b>	<b>592,6</b>	<b>591,2</b>	<b>594,4</b>	<b>596,4</b>	<b>605,0</b>	<b>609,9</b>	<b>610,1</b>	<b>611,6</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+0,3%</b>

Livrets, dont (Mds€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Livret A	33,4	34,2	34,8	35,1	34,5	34,7	34,7	34,8	34,5	(0,1%)	(0,8%)
LEP	12,9	12,1	12,2	12,2	12,2	12,3	12,3	12,2	12,1	(0,2%)	(0,1%)
LDD	30,1	30,4	30,7	30,7	30,6	30,5	30,4	30,2	30,0	(2,1%)	(0,7%)
Livrets sociétaires		3,0	4,7	5,5	6,3	6,6	7,1	7,4	7,7	+22,5%	+4,1%

\* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Habitat	222,9	224,4	225,1	226,5	228,1	229,3	230,8	233,4	236,4	+3,7%	+1,3%
Consommation	15,1	15,0	14,6	14,7	14,5	14,9	14,7	15,0	15,1	+4,1%	+0,9%
Entreprises et professionnels	81,1	80,2	80,2	79,7	78,6	78,7	82,2	82,5	82,6	+5,2%	+0,2%
Agriculture	36,1	35,4	35,9	36,7	37,4	36,3	36,7	37,7	38,0	+1,6%	+0,8%
Collectivités locales	41,9	42,6	41,7	41,6	41,2	40,9	37,2	37,0	36,4	(11,7%)	(1,7%)
<b>TOTAL</b>	<b>397,1</b>	<b>397,6</b>	<b>397,5</b>	<b>399,2</b>	<b>399,8</b>	<b>400,1</b>	<b>401,6</b>	<b>405,6</b>	<b>408,5</b>	<b>+2,2%</b>	<b>+0,7%</b>

## Données du compte de résultat

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

m€	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	Δ T3/T3*
Résultat net mis en équivalence	232	225	208	240	222	208	198	223	259	+4,5%
Variation de quote-part dans les réserves	3	5	149	3	(4)	-	165	7	(9)	x2,1
<b>Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence</b>	<b>235</b>	<b>230</b>	<b>357</b>	<b>243</b>	<b>218</b>	<b>208</b>	<b>363</b>	<b>230</b>	<b>250</b>	<b>+2,4%</b>

\* Hors retour à meilleure fortune du Switch

### Commissions clientèle par trimestre (en m€)

m€	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	Δ T3/T3
Services et autres opérations bancaires**	173	164	180	177	176	171	193	186	190	+7,3%
Valeurs mobilières	75	89	89	78	73	83	88	88	84	+16,3%
Assurances	527	632	635	532	526	629	724	561	546	+3,9%
Gestion de comptes et moyens de paiement	518	510	487	491	480	483	494	503	499	+3,9%
<b>TOTAL**</b>	<b>1 293</b>	<b>1 395</b>	<b>1 391</b>	<b>1 278</b>	<b>1 255</b>	<b>1 366</b>	<b>1 499</b>	<b>1 338</b>	<b>1 319</b>	<b>+5,1%</b>

\*\* 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)

# BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

## Contribution à 100% des Caisses régionales au résultat du Groupe

### Crédit Agricole (Pôle BPF\*)



En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 548</b>	<b>+1,5%</b>	<b>10 794</b>	<b>(0,2%)</b>
Charges d'exploitation	(1 961)	+1,3%	(6 090)	+1,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 587</b>	<b>+1,7%</b>	<b>4 704</b>	<b>(2,2%)</b>
Coût du risque	60	ns	(504)	(17,9%)
Sociétés mises en équivalence	(1)	(44,4%)	(1)	(33,3%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(27,8%)	(1)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 647</b>	<b>+12,6%</b>	<b>4 198</b>	<b>+0,1%</b>
Impôts	(602)	+12,7%	(1 552)	+2,7%
<b>Résultat net</b>	<b>1 045</b>	<b>+12,5%</b>	<b>2 646</b>	<b>(1,4%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 045</b>	<b>+12,5%</b>	<b>2 646</b>	<b>(1,4%)</b>

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



## Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€)*	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15*	Sept. 15	Δ Sept/Sept*	Δ Sept/Juin*
Titres	9,0	9,0	9,3	9,2	8,9	8,8	9,7	9,3	9,1	+1,9%	(1,8%)
OPCVM	15,0	15,4	15,2	14,5	14,4	14,2	15,0	14,3	13,8	(4,4%)	(3,9%)
Assurance-vie	53,1	53,4	54,4	55,2	55,6	56,0	57,2	57,6	57,5	+3,5%	(0,0%)
<b>Collecte Hors bilan</b>	<b>77,1</b>	<b>77,8</b>	<b>78,9</b>	<b>78,9</b>	<b>78,9</b>	<b>79,0</b>	<b>81,9</b>	<b>81,2</b>	<b>80,4</b>	<b>+1,9%</b>	<b>(0,9%)</b>
Dépôts à vue	27,1	28,0	27,3	28,2	29,3	29,9	30,1	31,9	33,2	+13,3%	+3,9%
Epargne logement	8,2	8,0	8,1	8,1	8,1	8,1	8,6	8,7	8,7	+7,3%	+0,8%
Obligations	2,3	2,3	2,3	2,2	2,4	2,4	2,4	2,7	2,4	(1,1%)	(11,4%)
Livrets**	33,8	32,7	33,5	33,5	34,5	33,9	35,2	35,3	34,9	+1,3%	(1,2%)
CAT, PEP	14,6	14,4	14,5	14,2	14,1	14,0	12,6	12,3	11,7	(17,2%)	(4,9%)
<b>Collecte Bilan</b>	<b>86,0</b>	<b>85,4</b>	<b>85,7</b>	<b>86,2</b>	<b>88,4</b>	<b>88,3</b>	<b>88,9</b>	<b>90,9</b>	<b>90,9</b>	<b>+2,8%</b>	<b>(0,0%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>163,1</b>	<b>163,2</b>	<b>164,6</b>	<b>165,1</b>	<b>167,3</b>	<b>167,3</b>	<b>170,8</b>	<b>172,1</b>	<b>171,3</b>	<b>+2,4%</b>	<b>(0,4%)</b>

* Livrets, dont	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15*	Sept. 15	Δ Sept/Sept*	Δ Sept/Juin*
Livret A	6,8	6,9	7,2	7,3	7,3	7,3	7,5	7,6	7,5	+2,4%	+3,9%
LEP	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	1,2	1,2	(0,5%)	+0,8%
LDD	7,3	7,3	7,6	7,7	7,7	7,6	7,7	7,8	7,7	+0,8%	+2,6%

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15*	Sept. 15	Δ Sept/Sept*	Δ Sept/Juin*
Entreprises et professionnels	26,6	26,4	26,3	26,3	26,1	26,1	26,0	26,6	27,1	+3,9%	+2,1%
Consommation	6,6	6,7	6,5	6,5	6,5	6,7	6,6	6,7	6,6	+1,9%	(1,1%)
Habitat	56,0	56,4	56,6	57,0	57,8	58,5	59,3	60,8	62,4	+8,1%	+2,7%
<b>TOTAL</b>	<b>89,2</b>	<b>89,5</b>	<b>89,4</b>	<b>89,8</b>	<b>90,4</b>	<b>91,3</b>	<b>91,9</b>	<b>94,1</b>	<b>96,1</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+2,3%</b>

\* Y compris les encours de la BFCAG à compter du T2-15

\*\* Y compris épargne liquide entreprise

## Détail du produit net bancaire



Produit net bancaire (m€)	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15*	T3-15	Δ T3/T3*	Δ 9M/9M*
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>576</b>	<b>562</b>	<b>587</b>	<b>554</b>	<b>529</b>	<b>520</b>	<b>538</b>	<b>556</b>	<b>520</b>	<b>(1,4%)</b>	<b>(3,3%)</b>
<b>Commissions</b>	<b>365</b>	<b>373</b>	<b>369</b>	<b>381</b>	<b>370</b>	<b>367</b>	<b>384</b>	<b>388</b>	<b>372</b>	<b>+0,3%</b>	<b>+2,1%</b>
- Gestion mobilière	43	50	43	45	40	43	47	46	36	(10,3%)	+0,5%
- Assurance	128	131	139	138	132	136	151	140	136	+3,3%	+4,6%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	194	192	187	198	198	188	186	202	200	+0,4%	+0,7%
<b>TOTAL</b>	<b>941</b>	<b>935</b>	<b>956</b>	<b>935</b>	<b>899</b>	<b>887</b>	<b>922</b>	<b>944</b>	<b>892</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>(1,2%)</b>

\* 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)



## Banque Française Commerciale Antilles Guyane - éléments financiers

### Eléments du compte de résultat 2014-2015

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

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



## Indicateurs d'activité de Cariparma



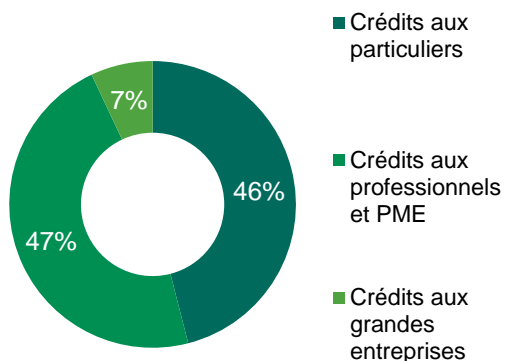
Cariparma (m€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	ΔSept./Sept.
dont Crédits aux particuliers*	14 198	14 404	14 482	14 689	14 817	15 027	15 054	15 462	15 559	+5,0%
dont Crédits aux professionnels et PME*	14 561	14 510	14 426	14 363	15 955**	15 819	15 852	16 040	15 829	(0,8%)
dont Crédits aux grandes entreprises*	4 072	3 978	4 092	4 052	2 374**	2 279	2 288	2 368	2 243	(5,5%)
<b>Total encours de crédits</b>	<b>33 013</b>	<b>33 058</b>	<b>33 166</b>	<b>33 269</b>	<b>33 288</b>	<b>33 328</b>	<b>33 323</b>	<b>34 023</b>	<b>33 761</b>	<b>+1,4%</b>
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>34 715</b>	<b>36 196</b>	<b>35 951</b>	<b>35 652</b>	<b>35 274</b>	<b>35 868</b>	<b>35 376</b>	<b>35 439</b>	<b>35 357</b>	<b>+0,2%</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>51 382</b>	<b>50 884</b>	<b>52 162</b>	<b>54 149</b>	<b>56 171</b>	<b>56 917</b>	<b>60 511</b>	<b>59 215</b>	<b>59 536</b>	<b>+6,0%</b>
<b>Emplois pondérés (en Mds€)</b>	<b>28,0</b>	<b>21,3***</b>	<b>21,0</b>	<b>20,4</b>	<b>20,5</b>	<b>20,2</b>	<b>20,1</b>	<b>20,5</b>	<b>20,2</b>	<b>(1,5%)</b>

\* Y compris Sofferenze

\*\* Transfert en Sept. 14 de ~ 1,7 Md€ 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 septembre 2015

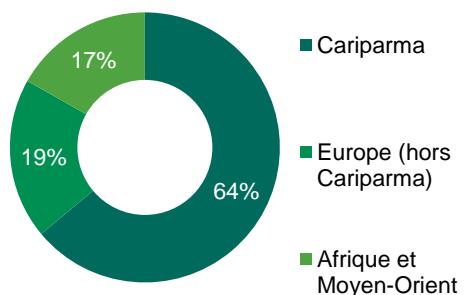


## Indicateurs d'activité et produit net bancaire - BPI hors Cariparma

Autres entités BPI (m€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	ΔSept./Sept.
dont Crédits aux particuliers*	5 039	5 048	5 051	5 028	5 205	5 146	5 383	5 318	5 331	+2,4%
dont Crédits aux professionnels et PME*	1 314	1 276	1 093	1 075	1 109	1 140	1 249	1 255	1 187	+7,1%
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 933	3 858	3 847	3 717	3 767	3 702	3 772	3 734	3 823	+1,5%
<b>Total encours de crédits</b>	<b>10 287</b>	<b>10 182</b>	<b>9 991</b>	<b>9 822</b>	<b>10 082</b>	<b>9 988</b>	<b>10 405</b>	<b>10 310</b>	<b>10 342</b>	<b>+2,6%</b>
<b>Total encours de collecte bilan</b>	<b>10 629</b>	<b>10 900</b>	<b>10 727</b>	<b>10 457</b>	<b>10 703</b>	<b>11 181</b>	<b>11 629</b>	<b>11 421</b>	<b>11 412</b>	<b>+6,6%</b>
<b>Total encours de collecte hors bilan</b>	<b>1 656</b>	<b>1 555</b>	<b>1 398</b>	<b>1 225</b>	<b>1 168</b>	<b>1 180</b>	<b>1 574</b>	<b>1 570</b>	<b>1 741</b>	<b>+49,1%</b>
<b>Emplois pondérés (en Mds€)</b>	<b>13,6</b>	<b>13,5</b>	<b>16,2</b>	<b>13,7</b>	<b>15,0</b>	<b>15,5</b>	<b>14,7</b>	<b>14,5</b>	<b>13,7</b>	<b>(8,7%)</b>

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

### Banque de proximité à l'international – Répartition du produit net bancaire par zone géographique au T3-15



## Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés

### Encours gérés du Pôle

En Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept / Déc
Gestion d'actifs – Amundi*	773,4	792,0	808,6	833,7	854,1	877,5	954,2	954,0	952,0	+11,5%	+8,5%
Epargne/retraite	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	254,4	255,5	256,1	+4,5%	+2,9%
Banque privée	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	151,9	151,2	146,9	+5,2%	+3,8%
Encours gérés - Total*	1 138,8	1 159,2	1 180,2	1 211,2	1 238,9	1 267,9	1 360,5	1 360,7	1 355,0	+9,4%	+6,9%
Encours gérés hors double comptes*	912,1	929,9	945,2	968,8	990,8	1 013,1	1 096,2	1 104,0	1 095,7	+10,6%	+8,1%

\* 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

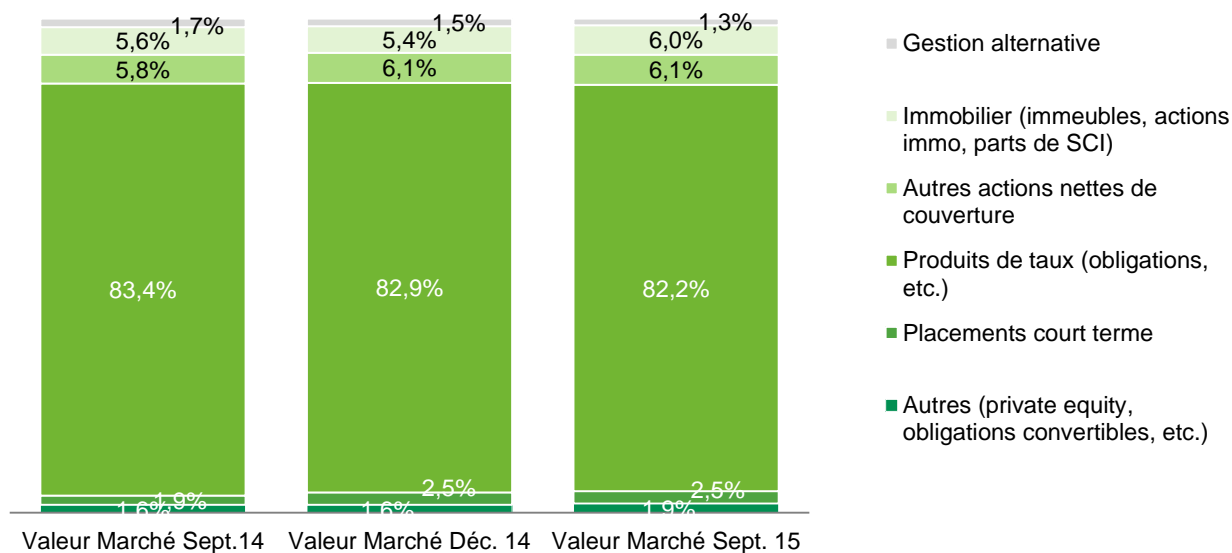
En Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept / Déc
LCL Private Banking	39,0	38,9	39,3	39,6	39,7	39,9	41,2	41,2	41,0	+3,3%	+2,8%
CA Private Banking	94,0	93,3	93,7	95,9	100,0	101,6	110,7	110,0	105,9	+5,9%	+4,2%
France	22,7	22,9	23,3	23,6	23,9	24,0	26,0	26,2	26,1	+9,2%	+8,8%
International	71,3	70,4	70,4	72,3	76,1	77,6	84,7	83,8	79,8	+4,8%	+2,8%
Total	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	151,9	151,2	146,9	+5,2%	+3,8%

## Indicateurs d'activité – Epargne / retraite

### Encours gérés en Epargne / retraite

Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Δ Sept / Sept	Δ Sept / Déc.
en UC	42,3	43,2	44,2	45,5	46,3	46,5	50,1	49,9	48,6	+5,0%	+4,5%
en Euros	190,1	191,8	194,4	196,5	198,8	202,4	204,3	205,6	207,5	+4,4%	+2,5%
<b>Total</b>	<b>232,4</b>	<b>235,0</b>	<b>238,6</b>	<b>242,0</b>	<b>245,1</b>	<b>248,9</b>	<b>254,4</b>	<b>255,5</b>	<b>256,1</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+2,9%</b>
Taux d'UC	18,2%	18,4%	18,5%	18,8%	18,9%	18,7%	19,7%	19,5%	19,0%	+0,1pp	+0,3pp

### Ventilation des placements (hors unités de comptes)



## Indicateurs d'activité

### Encours CACF (Mds€)

Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14*	Sept 14	Déc. 14**	Mars 15	Juin 15	Sept 15	Δ Sept/Sept ***	Δ Sept/Juin
Encours consolidés	38,1	35,2	34,9	34,4	34,1	33,2	33,1	33,0	32,8	(1,4%)	(0,6%)
Partenariats automobiles	17,3	17,7	17,5	18,1	18,1	18,9	19,3	20,0	19,9	+9,5%	(0,6%)
Groupe Crédit Agricole	12,5	12,4	12,2	12,3	12,2	12,5	12,5	13,0	13,2	+8,0%	+1,2%
Autres	3,9	4,6	4,5	4,2	4,3	4,2	4,2	4,2	4,2	+0,7%	+1,3%
<b>Total</b>	<b>71,8</b>	<b>69,9</b>	<b>69,1</b>	<b>69,0</b>	<b>68,7</b>	<b>68,8</b>	<b>69,1</b>	<b>70,2</b>	<b>70,1</b>	<b>+3,4%</b>	<b>(0,2%)</b>
<i>dont Agos total géré</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>15,8</i>	<i>(6,4%)</i>	<i>(0,5%)</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 Sept/Sept. En intégrant cette cession, la baisse est de 3,9% sur les encours consolidés Sept/Sept.

### Encours CAL&F (Mds€)

Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Déc. 14*	Mars 15	Juin 15	Sept 15	Δ Sept/Sept **	Δ Sept/Juin
Encours Crédit-bail*	16,0	15,9	15,9	15,8	15,7	14,9	14,9	14,8	14,9	(2,6%)	+0,6%
<i>dont France</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>11,1</i>	<i>(4,8%)</i>	<i>+0,4%</i>
Chiffre d'affaires factoré	14,0	15,5	14,6	15,9	15,1	16,4	15,8	17,0	15,9	+5,1%	(6,6%)
<i>dont France</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>10,0</i>	<i>+5,6%</i>	<i>(7,8%)</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 T3-15



En m€	T3-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T3-15 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	926	36	14	876	502	374
Charges générales d'exploitation	(570)	-	-	(570)	(217)	(353)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>356</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>306</b>	<b>285</b>	<b>21</b>
Coût du risque	(78)	-	-	(78)	(79)	1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>278</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>228</b>	<b>206</b>	<b>22</b>
Sociétés mises en équivalence	59	-	-	59	59	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-
Impôts	(42)	(13)	(5)	(24)	(13)	(11)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	-	(1)	-	(1)
<b>Résultat net</b>	<b>294</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>262</b>	<b>252</b>	<b>10</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	7	1	-	6	5	1
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>287</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>256</b>	<b>247</b>	<b>9</b>

## Analyse des résultats du 9M-15

En m€	9M-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Complément de provision pour litiges	9M-15 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	3 440	57	81	-	3 302	1 640	1 662
Charges générales d'exploitation	(1 856)	-	-	-	(1 856)	(704)	(1 152)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 584</b>	<b>57</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>1 446</b>	<b>936</b>	<b>510</b>
Coût du Risque	(543)	-	-	(350)	(193)	(159)	(34)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 041</b>	<b>57</b>	<b>81</b>	<b>(350)</b>	<b>1 253</b>	<b>777</b>	<b>476</b>
Sociétés mises en équivalence	78	-	-	-	78	78	-
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	-	-	1	1	-
Impôts	(414)	(21)	(28)	-	(365)	(196)	(169)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	-	-	-	(2)	-	(2)
<b>Résultat net</b>	<b>704</b>	<b>36</b>	<b>53</b>	<b>(350)</b>	<b>965</b>	<b>660</b>	<b>305</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	15	1	1	(8)	21	14	7
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>689</b>	<b>35</b>	<b>52</b>	<b>(342)</b>	<b>944</b>	<b>646</b>	<b>298</b>

## Mandats significatifs

### ■ Banque de marché et d'investissement



### ■ Métiers de financement





## Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.			
En m€	Sept. 14*	Déc. 14*	Sept. 15
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	412 928	412 946	416 070
dont créances dépréciées	14 935	14 935	15 461
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 737	10 737	11 232
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,6%	3,6%	3,7%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	54,2%	54,2%	55,4%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	71,9%	71,9%	72,6%

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

\* Retraité en septembre 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€	Sept. 14	Déc. 14	Sept. 15
Encours bruts de créances clientèle	397 584	397 955	406 407
dont créances dépréciées	9 908	10 183	10 237
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 467	10 314	10 277
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,6%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	65,9%	64,7%	64,2%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	105,6%	101,3%*	100,4%

\* Elargissement de l'assiette des CDL

## Crédit Agricole S.A. : répartition des risques



Par zone géographique	Sept. 15	Déc. 14
France (hors banque de détail)	31,6%	32,0%
France (banque de détail)	17,4%	16,6%
Europe de l'Ouest hors Italie	13,9%	13,5%
Italie	11,7%	11,4%
Amérique du Nord	9,1%	10,1%
Asie et Océanie hors Japon	5,4%	5,3%
Afrique et Moyen-Orient	3,9%	3,3%
Japon	2,8%	3,3%
Europe de l'Est	2,4%	2,6%
Amérique centrale et du Sud	1,8%	1,9%
Autre	-	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Par secteur d'activité	Sept.15	Déc. 14
Clientèle de banque de détail	30,2%	28,4%
Services non marchands / secteur public / collectivités	11,3%	15,1%
Energie	8,7%	8,3%
Banques	7,2%	7,4%
Autres activités financières non bancaires	5,9%	5,6%
Immobilier	3,7%	3,5%
Divers	3,7%	3,7%
Industrie lourde	3,2%	2,9%
Maritime	3,0%	2,9%
Automobile	2,7%	2,8%
Aéronautique / aérospatial	2,6%	2,4%
BTP	2,5%	2,4%
Agriculture/Agroalimentaire	2,4%	2,4%
Distribution / Biens de consommation	2,4%	2,3%
Telecom	2,0%	1,5%
Autres industries	1,6%	1,5%
Autres transports	1,6%	1,6%
Assurance	1,5%	1,7%
Santé / pharmacie	1,2%	1,2%
Tourisme / hôtels / restauration	1,1%	1,0%
Informatique / technologie	0,9%	0,8%
Media / édition	0,6%	0,6%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 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 septembre 2015 : 9 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 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 15				31 déc. 14
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 septembre	
Taux	5	14	7	6	7
Crédit	4	10	6	5	4
Change	1	7	3	4	4
Actions	-	2	1	1	1
Matières premières	-	-	-	-	-
<b>VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>9</b>



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

En m€	Expositions nettes* 30/09/15			Expositions nettes* 31/12/14 retraité		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	2	33	35	3	50	53
Portugal	567	9	576	1	35	36
Italie	6 078	675	6 753	6 328	253	6 581
Espagne	2 648	-	2 648	2 733	-	2 733
<b>Total</b>	<b>9 295</b>	<b>717</b>	<b>10 012</b>	<b>9 065</b>	<b>338</b>	<b>9 403</b>

\* 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>	<b>Expositions brutes 30/09/15</b>	<b>Expositions brutes 31/12/14 retraité</b>
Irlande	620	632
Portugal	3	4
Italie	6 225	6 136
Espagne	827	835
Grèce	-	-
<b>Total</b>	<b>7 675</b>	<b>7 607</b>

## 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€	Septembre 15	Décembre 14
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>48,6</b>	<b>45,0</b>
- Caisses régionales*	9,9	7,7
- LCL	38,7	37,3
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>34,6</b>	<b>35,7</b>
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>31,3</b>	<b>27,0</b>
- Amundi, Caceis, Banque privée	23,1	20,5
- Assurances**	8,2	6,5
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>52,7</b>	<b>52,8</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>122,5</b>	<b>114,8</b>
- Banque de financement	78,6	70,4
- Banque de marchés et d'investissement	43,9	44,4
<b>Activités hors métiers</b>	<b>15,0</b>	<b>17,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>304,7</b>	<b>293,0</b>
dont risque de crédit	267,0	257,3
dont risque d'ajustement de l'évaluation de crédit	4,6	4,9
dont risque de marché	9,3	8,8
dont risque opérationnel	23,8	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>	Septembre 15	Décembre 14
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>4,4</b>	<b>4,1</b>
- Caisses régionales	0,9	0,7
- LCL	3,5	3,4
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>
- Amundi, Caceis, Banque privée	2,1	1,8
- Assurances	0,7	0,6
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>4,7</b>	<b>4,8</b>
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>11,0</b>	<b>10,3</b>
- Banque de financement	7,1	6,3
- Banque de marchés et d'investissement	3,9	4,0
<b>Activités hors métiers</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>27,4</b>	<b>26,4</b>

En Mds€	Non phasé		Phasé	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)</b>	<b>90,7</b>	<b>86,7</b>	<b>90,7</b>	<b>86,7</b>
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,7)	(0,6)	(0,7)	(0,6)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents ( <i>spread émetteur, cash flow hedge</i> )	(0,7)	(0,8)	(0,7)	(0,7)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	-	(1,6)	(2,5)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(3,9)	(3,9)	(3,9)	(3,9)
Autres retraitements prudentiels	(0,3)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
<b>CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)</b>	<b>85,2</b>	<b>81,2</b>	<b>83,6</b>	<b>78,8</b>
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,0	1,0	1,7	1,8
<i>Prudent valuation</i>	(0,8)	(0,9)	(0,8)	(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	-	-	-	-
Autres ajustements réglementaires <sup>1</sup>	(1,5)	(0,7)	(1,2)	(0,3)
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)</b>	<b>67,8</b>	<b>64,7</b>	<b>67,2</b>	<b>63,5</b>
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,4	4,1	9,1	9,6
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (<i>Tier 1</i>)</b>	<b>72,2</b>	<b>68,8</b>	<b>76,3</b>	<b>73,1</b>
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 ( <i>Tier 2</i> )	17,4	13,7	19,9	17,8
<b>FONDS PROPRES GLOBAUX</b>	<b>89,6</b>	<b>82,5</b>	<b>96,2</b>	<b>90,9</b>
<b>TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS</b>	<b>507,0</b>	<b>494,9</b>	<b>507,0</b>	<b>494,9</b>
<b>Ratio CET1</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,1%</b>	<b>13,3%</b>	<b>12,8%</b>
<b>Ratio <i>Tier 1</i></b>	<b>14,2%</b>	<b>13,9%</b>	<b>15,0%</b>	<b>14,8%</b>
<b>Ratio global</b>	<b>17,7%</b>	<b>16,7%</b>	<b>19,0%</b>	<b>18,4%</b>

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



En Mds€	Non phasé		Phasé	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)</b>	<b>52,4</b>	<b>50,1</b>	<b>52,4</b>	<b>50,1</b>
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,5)	(0,4)	(0,5)	(0,4)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents ( <i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i> )	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(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	(0,1)	-	(0,1)	-
<b>CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)</b>	<b>47,2</b>	<b>45,1</b>	<b>46,1</b>	<b>43,5</b>
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,7	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	(15,3)	(15,1)	(15,3)	(15,1)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financière > 10% ou MEQ	(0,6)	(0,3)	(0,2)	(0,1)
Autres ajustements réglementaires <sup>1</sup>	(1,1)	(0,5)	(0,9)	(0,1)
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)</b>	<b>31,4</b>	<b>30,4</b>	<b>31,8</b>	<b>30,5</b>
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,4	4,1	9,0	9,7
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (<i>Tier 1</i>)</b>	<b>35,8</b>	<b>34,5</b>	<b>40,8</b>	<b>40,2</b>
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 ( <i>Tier 2</i> )	16,4	12,8	19,5	17,3
<b>FONDS PROPRES GLOBAUX</b>	<b>52,2</b>	<b>47,3</b>	<b>60,3</b>	<b>57,5</b>
<b>TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS</b>	<b>304,7</b>	<b>293,0</b>	<b>304,7</b>	<b>293,0</b>
<b>Ratio CET1</b>	<b>10,3%</b>	<b>10,4%</b>	<b>10,4%</b>	<b>10,4%</b>
<b>Ratio <i>Tier 1</i></b>	<b>11,7%</b>	<b>11,8%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,7%</b>
<b>Ratio global</b>	<b>17,1%</b>	<b>16,1%</b>	<b>19,8%</b>	<b>19,6%</b>

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

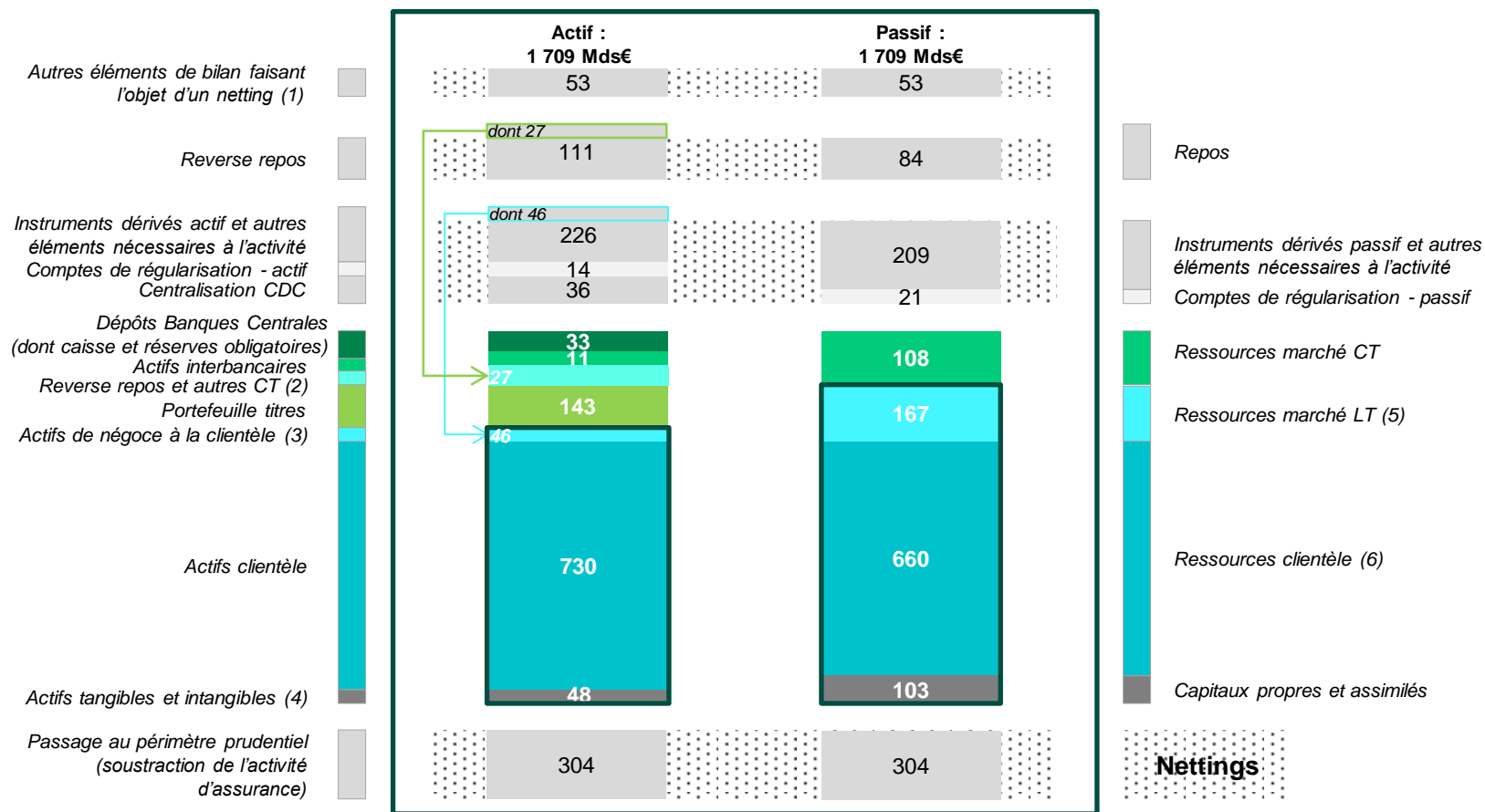
## Impacts financiers du retour à meilleure fortune des garanties Switch

- Après une baisse au T2-15, la VME globale des Caisses régionales et de Crédit Agricole Assurance est en hausse au T3-15. Cette évolution permet le retour à meilleure fortune de la garantie Switch.
- Le retour à meilleure fortune du Switch se traduit par une reprise de provision en coût du risque dans les comptes des Caisses régionales. De manière symétrique, Crédit Agricole S.A. comptabilise une charge du même montant en coût du risque dans le pôle AHM

	Compte de résultat	Solvabilité
<b>Groupe Crédit Agricole</b>	Pas d'impact des garanties Switch	
<b>Crédit Agricole S.A.</b>	Coût du risque (AHM) : -173 m€ Impôts (AHM) : +66 m€ Résultat MEQ (CR) : +27 m€ <b>RNPG : -80 m€</b>	➤ Impact net ratio CET1 non phasé : -3 pb  Impact fonds propres : -80 m€ Impact RWA : +100 m€ <i>VME pondérée à 370% : 27m€ x 370%</i>
<b>Caisses régionales (à 100%)</b>	Coût du risque : +173 m€ Impôts : -66 m€ <b>RNPG : +107 m€</b>	➤ Impact net ratio CET1 non phasé : +4 pb

## Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

- Après netting, le bilan cash s'établit à 1 038 Mds€ à fin septembre 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
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>50 107</b>	<b>6 054</b>	<b>56 161</b>	<b>25 937</b>
Augmentation de capital	758	-	758	
Dividendes versés en 2015	(906)	(222)	(1 128)	
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	(237)	-	(237)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	(1 861)	(1 861)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(290)	(55)	(345)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	183	5	188	
Résultat de la période	2 634	351	2 985	
Autres	(15)	(26)	(41)	
<b>Au 30 septembre 2015</b>	<b>52 358</b>	<b>5 246</b>	<b>57 604</b>	<b>29 084</b>

## Groupe Crédit Agricole

En Mds€

Actif	30/09/15	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	30,2	57,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	395,3	436,6
Actifs financiers disponibles à la vente	318,3	307,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	91,4	100,0
Prêts et créances sur la clientèle	732,3	709,9
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	30,4	29,6
Comptes de régularisation et actifs divers	69,6	89,6
Actifs non courant destinés à être cédés	0,7	0,2
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,8	4,3
Valeurs immobilisées	13,9	13,0
Ecart d'acquisition	14,2	14,0
<b>Total actif</b>	<b>1 701,1</b>	<b>1 762,7</b>

En Mds€

Passif	30/09/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	5,6	4,5
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	296,0	351,9
Dettes envers les établissements de crédit	86,6	98,4
Dettes envers la clientèle	654,3	622,7
Dettes représentées par un titre	168,4	185,5
Comptes de régularisation et passifs divers	68,6	90,5
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,7	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	290,9	285,2
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	35,1	32,3
Capitaux propres part du Groupe	90,7	86,7
Participations ne donnant pas le contrôle	4,2	5,0
<b>Total passif</b>	<b>1 701,1</b>	<b>1 762,7</b>

- Le total de bilan diminue de 62 Mds€ entre décembre 2014 et septembre 2015 essentiellement en raison de la valorisation des actifs financiers
- Le bilan cash financé (activité bancaire) progresse de 9 Mds€ sur la même période (cf. slide 33)



En Mds€

Actif	30/09/015	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	27,4	55,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	396,2	436,0
Actifs financiers disponibles à la vente	294,5	283,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	359,9	368,2
Prêts et créances sur la clientèle	325,8	314,4
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	16,3	16,0
Comptes de régularisation et actifs divers	56,8	71,8
Actifs non courants destinés à être cédés	0,8	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	22,5	21,2
Valeurs immobilisées	10,3	9,6
Ecart d'acquisition	13,5	13,3
<b>Total actif</b>	<b>1 524,0</b>	<b>1 589,0</b>

En Mds€

Passif	30/09/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	5,4	4,4
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	293,5	348,9
Dettes envers les établissements de crédit	126,7	141,2
Dettes envers la clientèle	499,1	474,0
Dettes représentées par un titre	158,4	172,9
Comptes de régularisation et passifs divers	59,7	76,7
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,7	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	289,6	284,1
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	33,3	30,6
Capitaux propres part du Groupe	52,4	50,1
Participations ne donnant pas le contrôle	5,2	6,1
<b>Total passif</b>	<b>1 524,0</b>	<b>1 589,0</b>