



Résultats du 4^e trimestre et de l'année 2015



17 février 2016



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 l'exercice arrêté au 31 décembre 2015 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

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* (2015) 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).



2015 : confirmation de la solidité du Crédit Agricole

- ① **Des résultats très solides tirés par les performances de l'ensemble des métiers permettant de verser un dividende de 60 cts (+71% vs 2014)**
- ② **Un des groupes bancaires les plus solides d'Europe sur le plan de la solvabilité** (CET1 non phasé du groupe Crédit Agricole : 13,7%, CET1 non phasé de Crédit Agricole S.A. : 10,7%)
- ③ **Un projet majeur de simplification de sa structure qui améliore la lisibilité et la qualité du capital de Crédit Agricole S.A....**
- ④ **... et qui ouvre la voie à la mise en œuvre d'un PMT ambitieux orienté vers la croissance organique et l'amélioration de la rentabilité**

Activité soutenue et solidité financière renforcée en 2015



Activité

- **Dynamisme de l'activité en Banque de proximité tant sur les particuliers que sur les entreprises au bénéfice de l'ensemble des filiales métiers du Groupe**
 - Crédits à l'habitat: +5,0%⁽¹⁾ déc./déc.
 - Encours de collecte bilan : +4,3%⁽¹⁾ déc./déc.
- **Excellentes performances dans la gestion de l'épargne et les métiers de l'assurance**
 - Niveau record de collecte nette pour le pôle : ~91 Mds€
 - Crédit Agricole Assurances : 1^{er} bancassureur en Europe⁽²⁾
- **Excellente dynamique commerciale des Services financiers spécialisés**
 - Encours gérés crédits conso : +3,5% déc./déc.
 - Production totale de crédits conso : +14,4%
- **Bon développement des points de force de la Banque de financement et d'investissement**
 - Excellente dynamique commerciale des financements structurés
 - Bonne performance des activités de Taux et de Change

⁽¹⁾ Caisses régionales, LCL et Cariparma

⁽²⁾ Source : L'Argus de l'assurance du 18 décembre 2015, données à fin 2014

Résultats et position financière

Groupe Crédit Agricole

- **RNPG : 6 043 m€ (+22,7% 2015/2014)**
- **Ratio CET 1 non phasé : 13,7% (+60 pb vs 31 déc. 2014)**
- **TLAC à 19,7% hors dette senior (+100 pb vs 31 déc. 2014)**

Crédit Agricole S.A.

- **RNPG : 3 516 m€ (+50,0% 2015/2014)**
- **Ratio CET 1 non phasé : 10,7% (+30 pb vs 31 déc. 2014)**
- **Dividende proposé à l'Assemblée générale : 60 cts vs 35 cts en 2014**

Résultats en progression

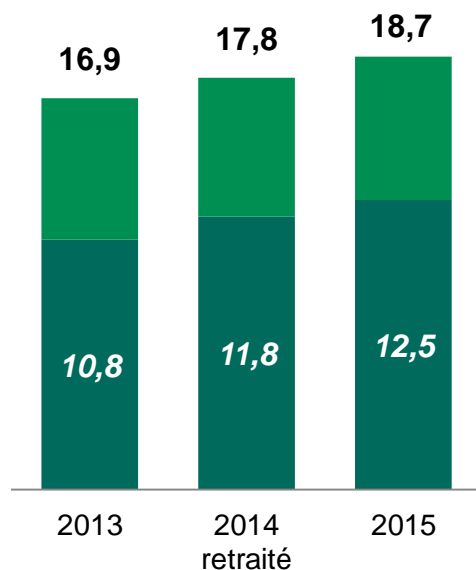


		Groupe Crédit Agricole		Crédit Agricole S.A.	
Résultat net part du Groupe T4-15	Publié	1 564 m€	+16,0%	882 m€	+27,5%
	<i>Dont Caisses régionales</i>	<i>943 m€</i>		<i>229 m€</i>	
	Intégrant :				
	- Spreads émetteurs, DVA running et couv. Prêts - Indemnité reçue d'Alpha Bank (AHM) - Renforcement de la provision juridique (AHM)	+58 m€ +151 m€ (150 m€)		+58 m€ +151 m€ (150 m€)	
	Sous-jacent*	1 505 m€	+3,7%	823 m€	+7,0%
	* Détail des éléments spécifiques en slide 48				
Résultat net part du Groupe 2015	Publié	6 043 m€	+22,7%	3 516 m€	+50,0%
	<i>Dont Caisses régionales</i>	<i>3 589 m€</i>		<i>1 072 m€</i>	
	Sous-jacent*	6 164 m€	+3,5%	3 633 m€	+8,3%
	* Détail des éléments spécifiques en slide 48				

Résultat et dividende par action en forte hausse

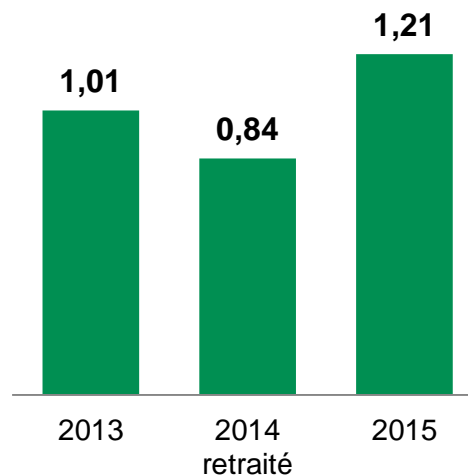
- Proposition de paiement d'un dividende de 60 centimes* par action, en augmentation de 71%
- Taux de distribution de 50%
- Rendement de 7,5% sur la base du cours au 12 février 2016, porté à 8,3% en cas de dividende majoré

Actif net par action (€)

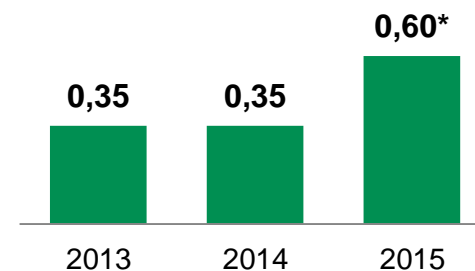


■ Dont actif net tangible par action

Bénéfice net par action (€)



Dividende par action (€)



Données 2013 publiées, sans pro forma

* Proposé à l'Assemblée générale du 19 mai 2016. Porté à 0,66€ pour le dividende majoré.



1	Projet de simplification de la structure du Groupe	p. 7
2	Résultat du groupe Crédit Agricole en forte hausse	p. 15
3	Crédit Agricole S.A. : activité dynamique et résultat soutenu	p. 18
4	Solidité financière renforcée	p. 34
5	Annexes	p. 40



Reclassement intragroupe des CCI/CCA détenus par Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales et annulation du Switch CCI/CCA

- ① Une opération qui répond aux attentes du marché et qui est accueillie favorablement par le superviseur européen
- ② Une opération qui ouvre la voie à un PMT ambitieux orienté vers la croissance organique et l'amélioration de la profitabilité, qui sera annoncé la 9 mars 2016

▪ Etapes déjà franchies

- ✓ **Approbation de l'opération par les Conseils d'administration** de Crédit Agricole S.A. et des Caisses régionales les 15 et 16 février 2016, après avoir pris connaissance des travaux des experts indépendants
- ✓ **Opération déjà présentée à la BCE**

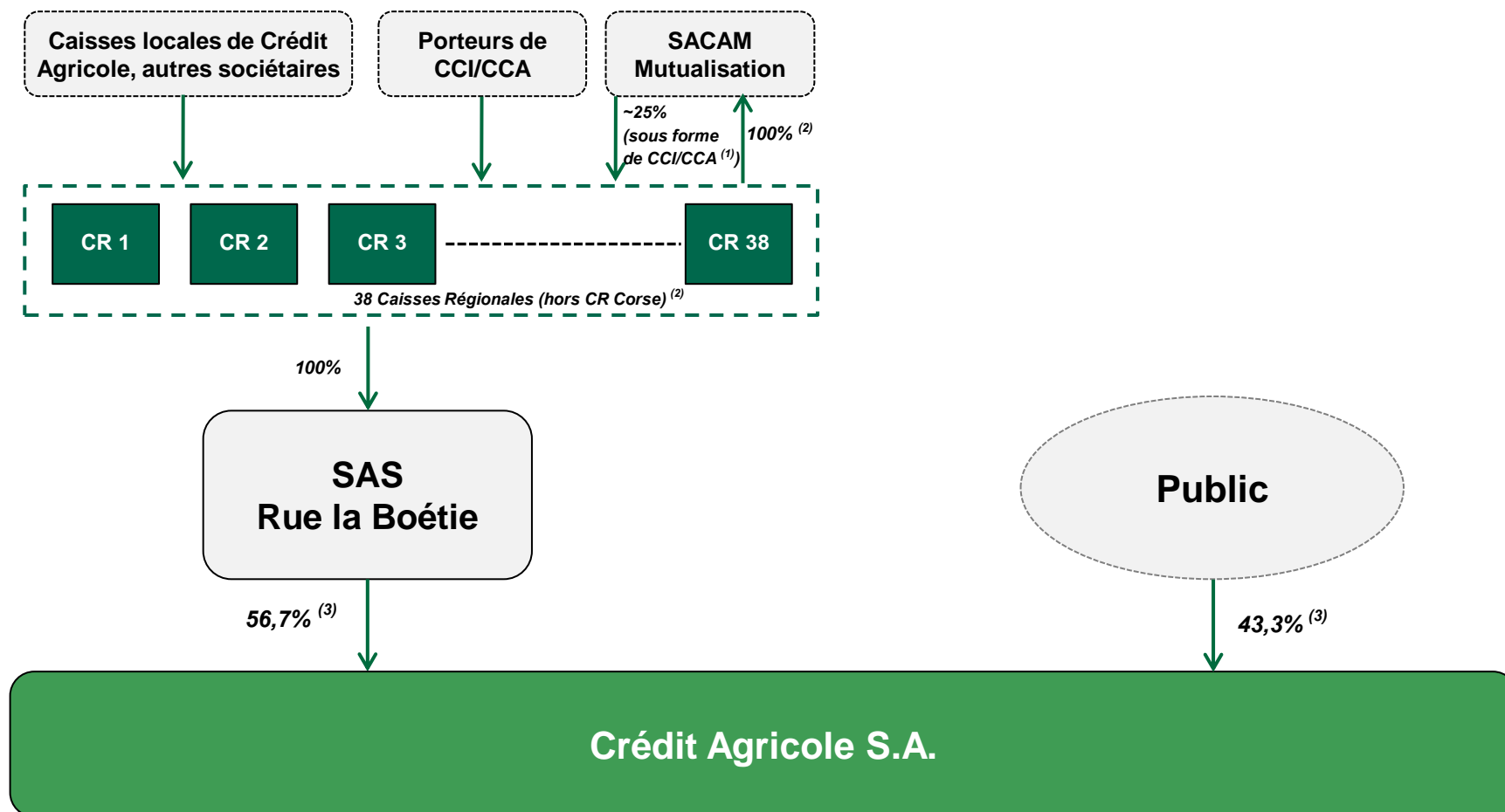
▪ Etapes à venir

- ✓ Opération conditionnée à l'obtention d'une décision de non-lieu à l'offre publique de retrait sur les actions Crédit Agricole S.A. de la part de l'AMF
- ✓ Avis des instances de représentation du personnel

▪ Réalisation de l'opération attendue au T3-16

PROJET DE SIMPLIFICATION DE LA STRUCTURE DU GROUPE

Nouvel organigramme du Groupe Crédit Agricole *(voir structure actuelle slide 42)*



(1) Le périmètre de l'opération inclut la totalité des CCI/CCA détenus par CASA à l'exception (i) des titres détenus par Predica, (ii) de la part des CCI/CCA excédant 50% du capital de 4 Caisses régionales (Brie Picardie, Loire Haute-Loire, Nord de France et Toulouse31). Cette part du capital sera conservée par Crédit Agricole S.A. pour se conformer à la réglementation sur la structure de capital des Caisses régionales qui autorise l'émission de titres de CCI/CCA au-dessus de 50% uniquement s'ils sont détenus par l'Organe central (au total, valeur résiduelle de l'ordre de 0,5 Md€) et (iii) des CCI éventuellement détenus dans le cadre de contrats de liquidité

(2) La CR Corse, détenue à 99,9% par Crédit Agricole S.A., sera également actionnaire de la SACAM Mutualisation

(3) Au 31 décembre 2015



Présentation du dispositif

Reclassement intragroupe des CCI/CCA détenus par CASA dans les Caisses régionales

- Transfert par Crédit Agricole S.A. des certificats coopératifs d'investissement et des certificats coopératifs d'associés (CCI/CCA) détenus dans les Caisses régionales⁽¹⁾ pour un montant de 18,0 Mds€⁽²⁾
 - Soit 17,2x la contribution au RNPG 2015 et 1,05x les capitaux propres au 31 décembre 2015⁽³⁾
- Reclassement intragroupe *via* le transfert des CCI/CCA à une entité intégralement détenue par les Caisses régionales, SACAM Mutualisation

Débouclage du Switch CCI/CCA

- Débouclage concomitante du mécanisme de garantie (« Switch 1 ») associé à la détention des CCI/CCA
- Remboursement aux Caisses régionales par Crédit Agricole S.A. du dépôt de 5 Mds€ adossant le Switch 1

- (1) Le périmètre de l'opération inclut la totalité des CCI/CCA détenus par CASA à l'exception (i) des titres détenus par Predica, (ii) de la part des CCI/CCA excédant 50% du capital de quatre Caisses régionales (Brie Picardie, Loire Haute-Loire, Nord de France et Toulouse31). Cette part du capital sera conservée par Crédit Agricole S.A. pour se conformer à la réglementation sur la structure de capital des Caisses régionales qui autorise l'émission de titres de CCI/CCA au-dessus de 50% uniquement s'ils sont détenus par l'Organe central (au total, valeur résiduelle de l'ordre de 0,5 Md€) et (iii) des CCI éventuellement détenus dans le cadre de contrats de liquidité. Elle n'inclut par la CR Corse, détenue à 99,9% par Crédit Agricole S.A.
- (2) Dans l'hypothèse d'une réalisation de l'opération au T3-16, sur la base des comptes au 30 juin 2016, ce prix sera augmenté de la variation de la quote-part des capitaux propres des Caisses régionales entre le 31 décembre 2015 et cette date (pour la quote-part attribuable aux CCI/CCA du périmètre).
- (3) Capitaux propres estimés au 31 décembre 2015 à 100% (hors CR Corse) de 69,0 Mds€ (17,2 Mds€ pour la quote-part attribuable aux CCI/CCA du périmètre)

Logique de l'opération pour Crédit Agricole S.A.



Simplification de la structure du groupe Crédit Agricole

- Lisibilité accrue vis-à-vis du marché et du Superviseur

Amélioration de la qualité du capital

- Débouclage du mécanisme Switch 1 représentant 170 pb de CET1 non phasé
- Pérennisation du Switch 2 (Crédit Agricole Assurances)

Atteinte immédiate de l'objectif de CET1 de 11%

- Objectif de ratio CET1 non phasé de 11% atteint dès le 1^{er} janvier 2016 (pro forma)
- Niveau cible confirmé à 11% sur la durée du Plan à Moyen Terme (2016 - 2019)
 - Correspondant à 150 pb de coussin au dessus de l'exigence Pilier 2 de 9,5%
 - Au sein d'un Groupe dont le CET1 non phasé est d'ores et déjà de 13,7%

Retour dès le résultat 2016 du dividende en numéraire

- Politique de distribution confirmée : taux de distribution de 50%
- Paiement du dividende en numéraire sécurisé dès la distribution au titre de l'exercice 2016
 - Elimination de l'effet dilutif du paiement du dividende en actions

Désendettement du pôle AHM

- Impact en liquidité net de la cession de 13,0 Mds€, après remboursement du dépôt Switch 1⁽¹⁾
 - Désendettement du pôle AHM
 - Prêt de 11 Mds€ octroyé aux Caisses régionales pour financer l'opération
 - Gestion financière active
- Elimination des charges financières sur le Switch 1
- Amélioration du cash flow de 0,3 Md€ par an

(1) et avant ajustement de prix

Transaction globalement neutre à l'échelle du groupe Crédit Agricole

- Sur le résultat net
- Sur les ratios prudentiels
- Sur la situation de liquidité (financement intragroupe de l'opération)
- Pas de modification du périmètre d'intégration fiscale

Un impact positif immédiat sur la position en capital de CASA

- Impact positif : 41 pb (*cf. détail slide 44*)
- Ratio CET1 non phasé pro forma 2015 $\geq 11\%$: cible atteinte avec un an d'avance, avec une meilleure qualité du capital

Des effets contenus sur le résultat net par action de CASA

- Impact net, hors éléments exceptionnels, représentant environ -470 m€
- Elimination de l'effet dilutif du paiement du dividende en actions de l'ordre de 5% annuel ⁽¹⁾

Un impact limité pour les Caisses régionales

- Une situation prudentielle pouvant largement absorber l'opération (ratio CET1 2015 moyen pro forma de 17,3% au global)

(1) Par rapport à une situation où une option de paiement du dividende en actions aurait été proposée au titre du résultat pour l'exercice 2016. Calcul de relation reposant sur l'hypothèse que le taux de souscription au dividende en actions aurait été le même que celui observé en 2015

Impact dilutif limité de la transaction

- Sur base pro forma 2015, impact négatif de l'ordre de 470 m€ sur le RNPG
- Rapporté au BNPA, dilution inférieure à 9%⁽³⁾, en tenant compte de l'élimination de l'effet dilutif du paiement du dividende en actions sur le résultat de l'année en cours
- Un impact positif de 0,3 Md€ sur le cash flow annuel de Crédit Agricole S.A.

Sur la base des données 2015

En m€	Impacts récurrents sur base 2015 ⁽¹⁾	Elements exceptionnels (comptabilisés en 2016)	Total
PNB	+887	(750)	137
dont intérêt sur Switch 1	1 +461		461
dont impact sur liquidités et autres	2 +261		261
dont optimisation du bilan	+165 ^e	3 (750) ^e	(585)
Charges			-
Résultat brut d'exploitation	+887	(750)	137
CCI et autres MEE	4 (1 072)	5 +833	(239)
Résultat avant impôts	(185)	+83	(102)
Impôts	6 (282)	+285	3
RNPG	(467)	+368	(99)

- 1 Débouclage du Switch 1 et élimination du coût correspondant
- 2 Intérêts sur le prêt de 11 Mds€ octroyé aux Caisses régionales au taux de 2,15% et placement du solde de la liquidité nette de cession de l'opération (2,0 Mds€)
- 3 Effets positifs attendus d'une série de mesures d'optimisation du bilan avec un réinvestissement initial d'une partie de la plus-value générée par l'opération⁽²⁾
- 4 Déconsolidation de la contribution des CCI/CCA
- 5 Plus-value de cession nette de frais et autres retraitements de consolidation⁽⁴⁾
- 6 Taux d'imposition des impacts sur le PNB pris à 38% (taux 2015) et autres effets liés à l'intégration fiscale

Impact positif sur le cash flow de Crédit Agricole S.A. : fin du versement des intérêts sur le Switch 1 (+461 m€), produit du prêt aux Caisses régionales et du remplacement de trésorerie (+261 m€), optimisation du bilan (+165 m€), arrêt de la perception des dividendes sur les CCI/CCA (-282 m€), effets fiscaux (-282 m€) = ~+300 m€

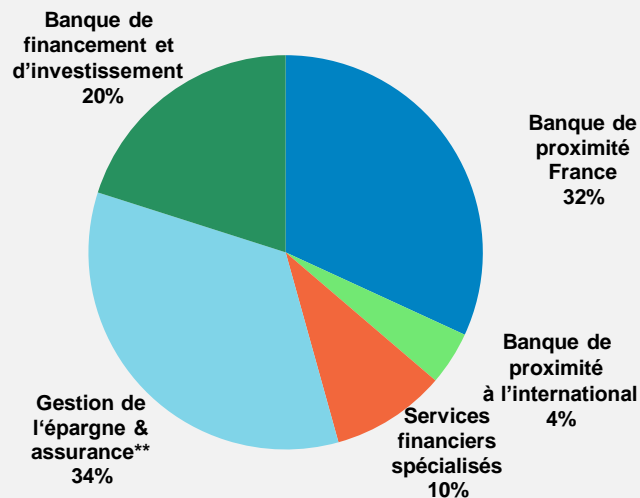
(1) Impacts calculés sur base des agrégats 2015 (2) Estimations sur la base des conditions de marché actuelles (3) Calcul de la dilution du BNPA sur la base d'un RNPG sous-jacent de 3 633 m€. Par rapport à une situation où une option de paiement du dividende en actions aurait été proposée au titre du résultat pour l'exercice 2016. Calcul de relation reposant sur l'hypothèse que le taux de souscription au dividende en actions aurait été le même que celui observé en 2015. (4) Cette plus-value ne prend pas en compte l'impact de l'ajustement de prix (de manière indicative, sur la base du premier semestre 2015, l'ajustement aurait été de ~0,5 Md€), ni le dividende payé par les CRCA à Crédit Agricole S.A.

PROJET DE SIMPLIFICATION DE LA STRUCTURE DU GROUPE

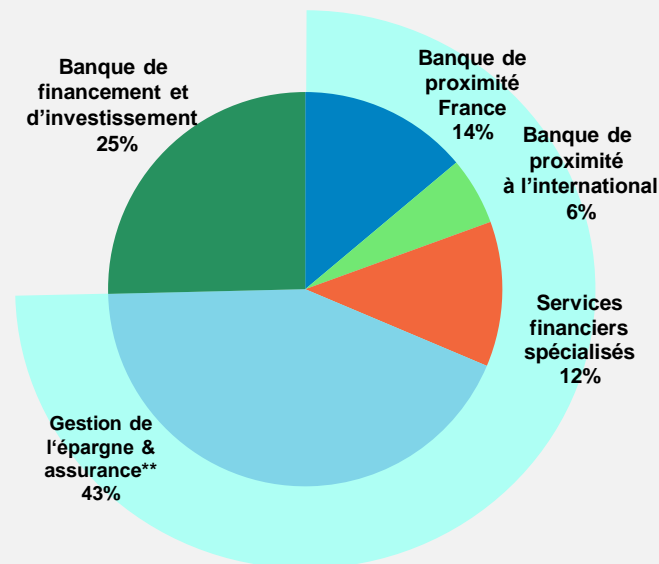
Un mix d'activités équilibré qui reste très majoritairement orienté vers les activités liées à la banque de proximité



Mix d'activités actuel



Mix d'activités post-opération



Résultat net part du Groupe sous-jacent*

Périmètre CASA

* Cf. détail des éléments spécifiques slide 48

** Inclut la Banque Privée et CACEIS



1	Projet de simplification de la structure du Groupe	p. 7
2	Résultat du groupe Crédit Agricole en forte hausse	p. 15
3	Crédit Agricole S.A. : activité dynamique et résultat soutenu	p. 18
4	Solidité financière renforcée	p. 34
5	Annexes	p. 40

Comptes de résultat T4-15 et 2015

En m€	T4-15	Δ T4/T4	2015	Δ 2015/2014
Produit net bancaire	8 031	+9,6%	31 836	+5,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 053)	+4,4%	(19 688)	+2,7%
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	82	ns	(147)	ns
Résultat brut d'exploitation	3 060	+22,8%	12 001	+8,4%
Coût du risque	(843)	+37,7%	(3 031)	+3,0%
Sociétés mises en équivalence	59	(0,3%)	475	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)	ns	(5)	ns
Résultat avant impôt	2 270	+15,8%	9 440	+21,5%
Impôts	(612)	+19,7%	(2 988)	+20,5%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	2	ns	(21)	ns
Résultat net	1 660	+15,4%	6 431	+21,7%
Résultat net part du Groupe	1 564	+16,0%	6 043	+22,7%

Solidité financière renforcée: ratio CET1 non phasé 13,7% pour le Groupe

		Groupe Crédit Agricole	Crédit Agricole S.A.
Solvabilité	CET1 non phasé	13,7%	10,7%
	TLAC	19,7% hors dette senior	
	MREL	8,2% hors dette senior	
	Ratio de levier ⁽¹⁾	5,7%	4,6%
	Ratio conglomérat	193%	250%
<small>(1) 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 l'exonération des opérations intra-groupe pour Crédit Agricole S.A. et un impact d'environ +15 points de base au titre de l'exonération de la centralisation des dépôts CDC.</small>			
Liquidité	Excédents de ressources stables	108 Mds€	
	Réserves de liquidité	257 Mds€	
Rentabilité	RoTE publié - 2015		10,0%
	RoTE sous-jacent ⁽²⁾ - 2015		10,4%
<small>(2) Détail des éléments spécifiques en slide 48</small>			
Actif net par action	Actif net par action		18,7€
	Actif net tangible par action		12,5€

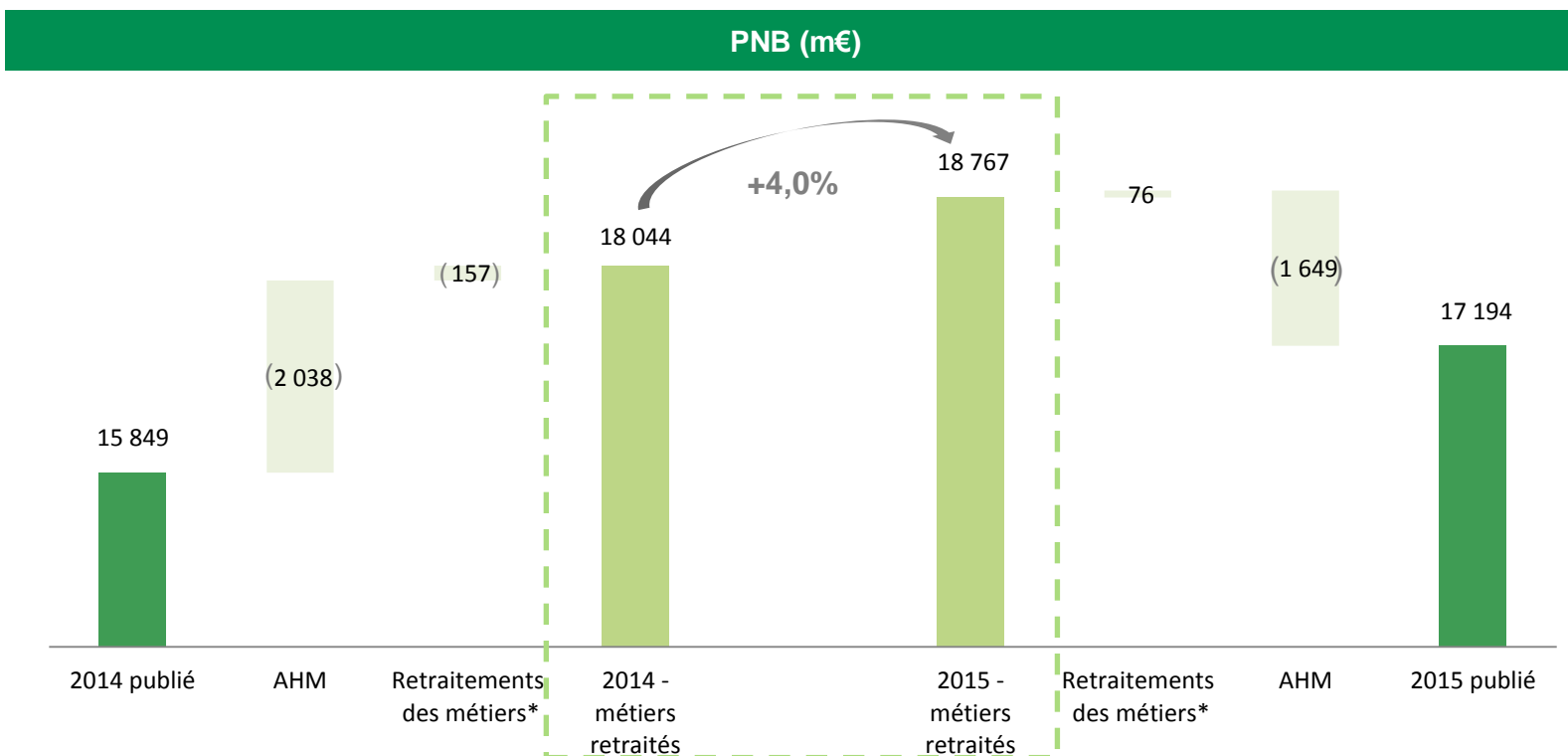


1	Projet de simplification de la structure du Groupe	p. 7
2	Résultat du groupe Crédit Agricole en forte hausse	p. 15
3	Crédit Agricole S.A. : activité dynamique et résultat soutenu	p. 18
4	Solidité financière renforcée	p. 34
5	Annexes	p. 40

Comptes de résultat T4-15 et 2015

En m€	T4-15	Δ T4/T4	2015	Δ 2015/2014
Produit net bancaire	4 289	+10,6%	17 194	+8,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 943)	+4,1%	(11 445)	+3,2%
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	37	ns	(138)	ns
Résultat brut d'exploitation	1 383	+31,6%	5 611	+17,8%
Coût du risque	(615)	+23,2%	(2 293)	+4,1%
Sociétés mises en équivalence	268	(0,5%)	1 534	x2,4
Gains ou pertes nets sur autres actifs	36	(15,8%)	38	(28,1%)
Résultat avant impôt	1 072	+27,4%	4 890	+51,1%
Impôts	(88)	x2,5	(898)	+91,1%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	2	ns	(21)	ns
Résultat net	986	+24,2%	3 971	+43,9%
Résultat net part du Groupe	882	+27,5%	3 516	+50,0%

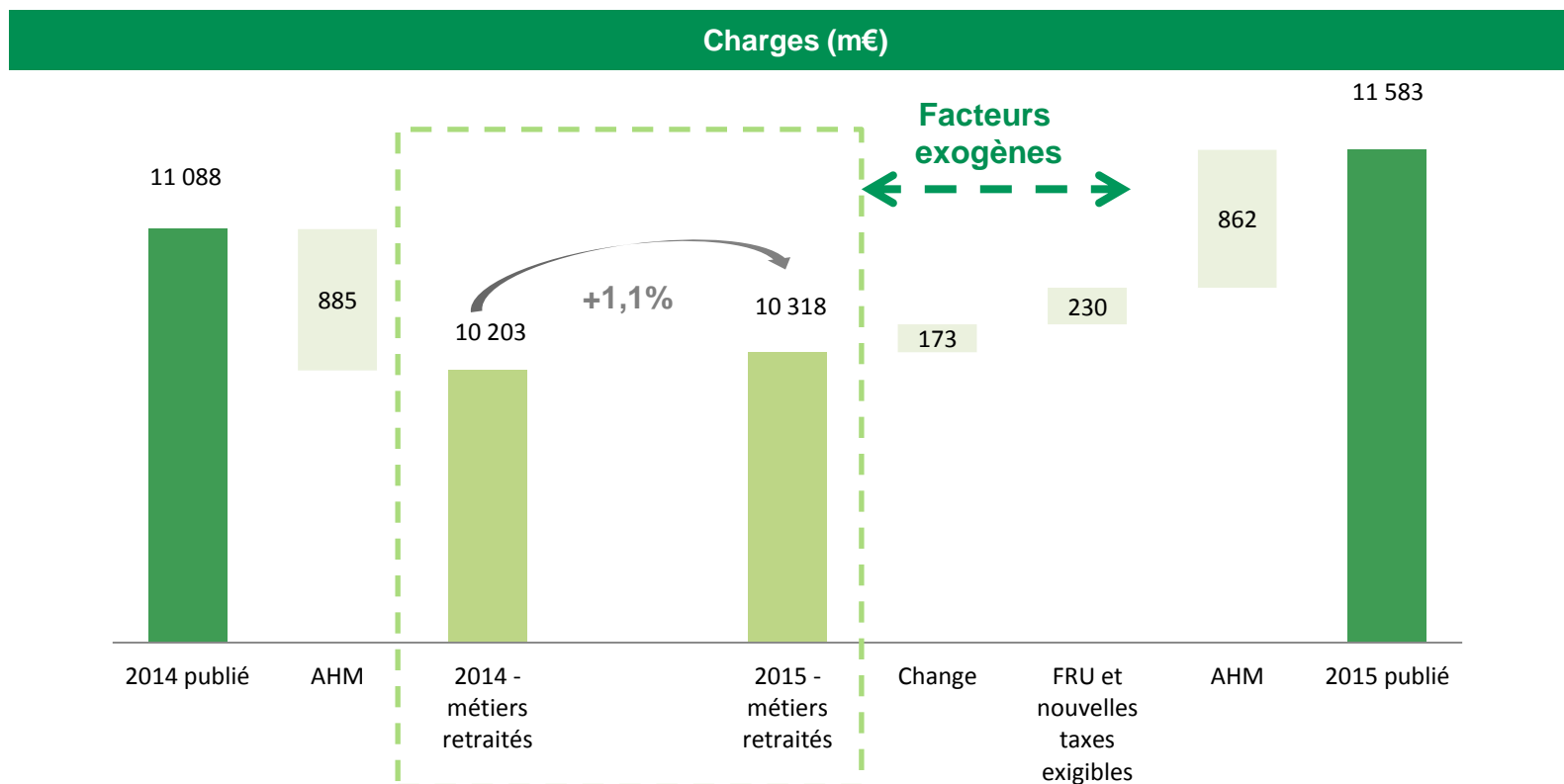
Solide croissance du produit net bancaire en 2015



- Croissance du PNB des métiers* : +723 m€ sur l'année 2015, tirée par l'excellente performance du pôle Gestion de l'épargne et Assurances
- Forte réduction de la contribution négative de AHM : -389 m€

* 2015 : hors DVA et CPM (BFI). 2014 : hors DVA, CPM et FVA day one (BFI), BFCAG (AHM/LCL), Bankit (BPI), évolution de la méthodologie CVA/DVA (LCL, Cariparma, Amundi)

Des charges sous contrôle



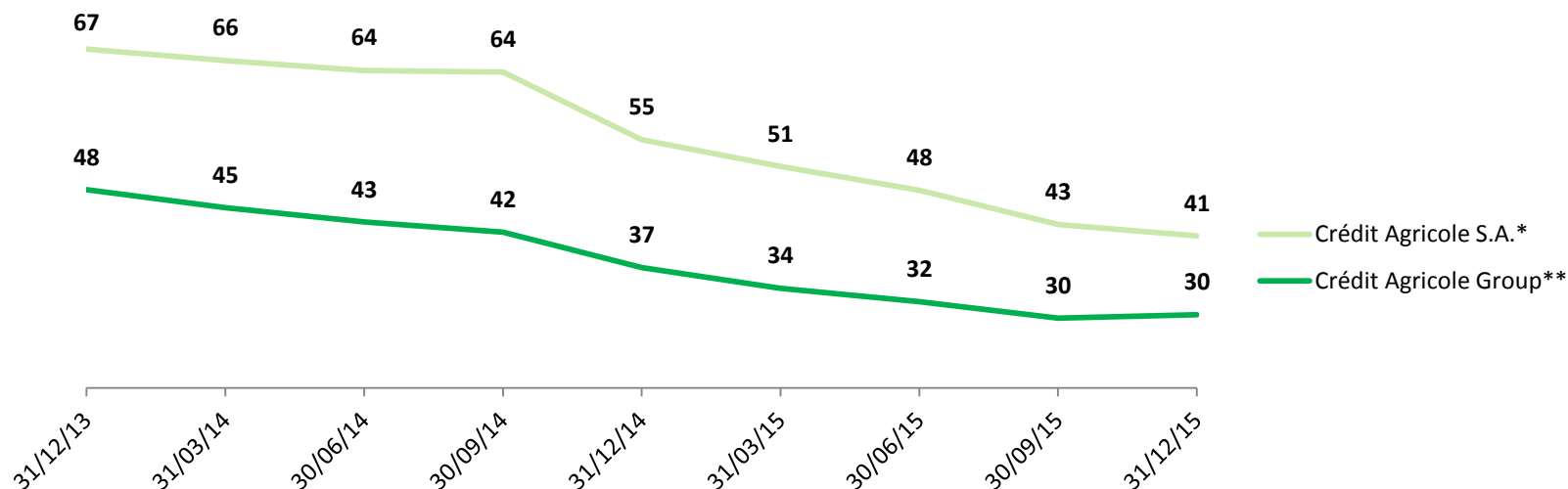
■ Hausse limitée des charges des métiers

- ➡ Hausse concentrée sur les métiers en développement, gestion d'actifs et assurances et sur la BFI (impact exceptionnel de 30 m€)

■ Baisse des charges de AHM

Coût du risque en baisse sur l'année

Coût du risque / encours (en pb sur 4 trimestres glissants)



■ Groupe Crédit Agricole

- ➡ Coût du risque sur encours : 30 pb à fin 2015

■ Crédit Agricole S.A.

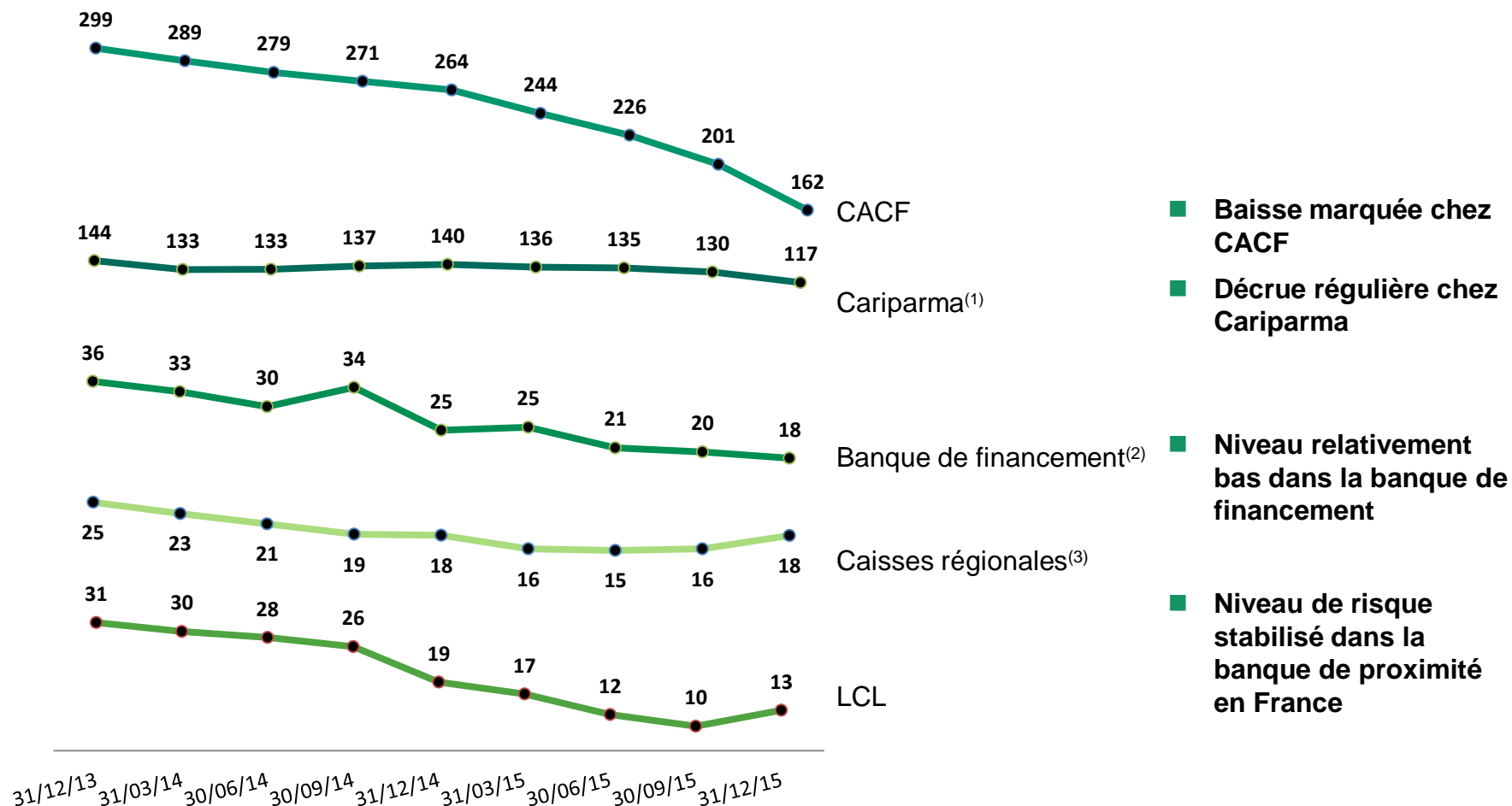
- ➡ Coût du risque sur encours : 41 pb à fin 2015
- ➡ Taux de couverture des créances dépréciées : globalement stable sur un an à 71,5% à fin décembre 2015, calculé sur la base d'encours sans prise en compte des garanties et sûretés disponibles

* Retraité de l'impact de l'activation des garanties Switch et du complément de provision OFAC fin juin 2015, du retour à meilleure fortune des garanties Switch et de la provision pour charges de remédiation OFAC à fin septembre 2015 et de la provision pour charges de remédiation OFAC et du renforcement de la provision juridique à fin décembre 2015.

** Retraité du complément de provision OFAC à fin juin 2015, de la provision pour charges de remédiation OFAC à fin septembre et fin décembre 2015 et du renforcement de la provision juridique à fin décembre 2015

Des risques bien maîtrisés dans tous les métiers

Coût du risque / encours (en pb sur 4 trimestres glissants)

⁽¹⁾ Retraité du complément de provisions comptabilisé notamment en préparation des AQR en Italie pour -109 m€ à fin mars 2014⁽²⁾ Retraité de l'impact du complément de provision pour litige OFAC à fin juin 2015⁽³⁾ Retraité de l'impact de l'activation des garanties Switch à fin juin 2015 et du retour à meilleure fortune des garanties Switch à fin septembre 2015

Banque de proximité en France - Caisses régionales

Dynamique commerciale portant les métiers du Groupe et contribution au résultat en hausse

■ Encours en croissance sur un an

- ➔ Crédits : +2,9% déc./déc. : dont crédit habitat (+4,4% déc./déc.) et crédits à la consommation (+4,4% déc./déc.)
- ➔ Hausse du nombre de contrats d'assurance en stock à fin 2015 (+3,8% par rapport à fin 2014)

■ PNB : +0,9% 2015/2014 hors EL, soutenu par la croissance des crédits et des commissions

- ➔ Provisions EL : +170 m€ au T4-15 (+1 m€ sur 2015) vs -189 m€ au T4-14 (-195 m€ sur 2014)
- ➔ Marge d'intérêt hors EL : -1,7% 2015/2014
 - Impact des IRA en baisse : -20% T4/T3
 - Ré-adossement du passif au nouveau profil de l'actif (impact d'environ -50 m€ 2015/2014, essentiellement sur le T4-15)
- ➔ Commissions : +5% 2015/2014* et +2,4% T4/T4*, principalement sur les assurances et les services

■ Charges d'exploitation : +1,5% sur l'année

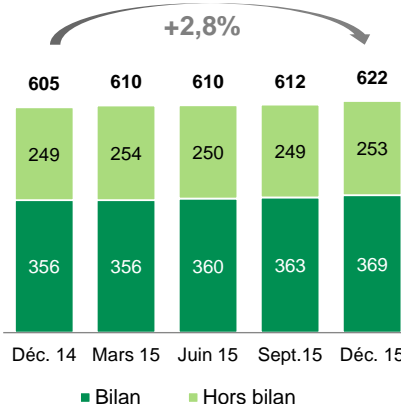
- ➔ Projets et investissements dans le digital (+68 m€ de charges informatiques liées au développement de la banque digitale)
- ➔ Coefficient d'exploitation maintenu à un bas niveau sur 2015 (55,7%, hors FRU)

■ Bonne maîtrise des risques : 18 pb sur encours en 2015 (stable par rapport à 2014)

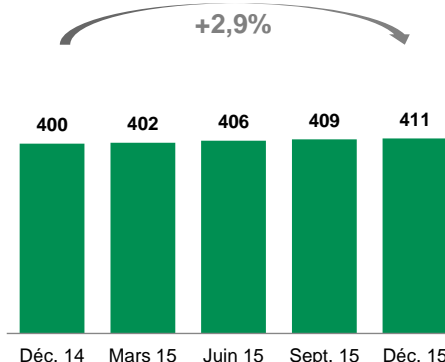
- ➔ Pas de dégradation du risque individuel

Indicateurs d'activité (Mds€)

Encours de collecte



Encours de crédits



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

En m€	T4-15	Δ T4/T4	2015	Δ 2015/2014
Produit net bancaire	3 510	+8,5%	13 872	+2,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(1 962)	+4,5%	(7 732)	+1,5%
FRU	34	ns	(12)	ns
Coût du risque	(211)	+106,9%	(706)	+0,4%
Résultat d'exploitation hors FRU (100%)	1 337	+6,6%	5 434	+4,0%
Quote-part de résultat MEQ (~25%)	229	+10,5%	1 072	+4,5%

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

Banque de proximité en France - LCL

Forte activité commerciale, charges et coût du risque contenus

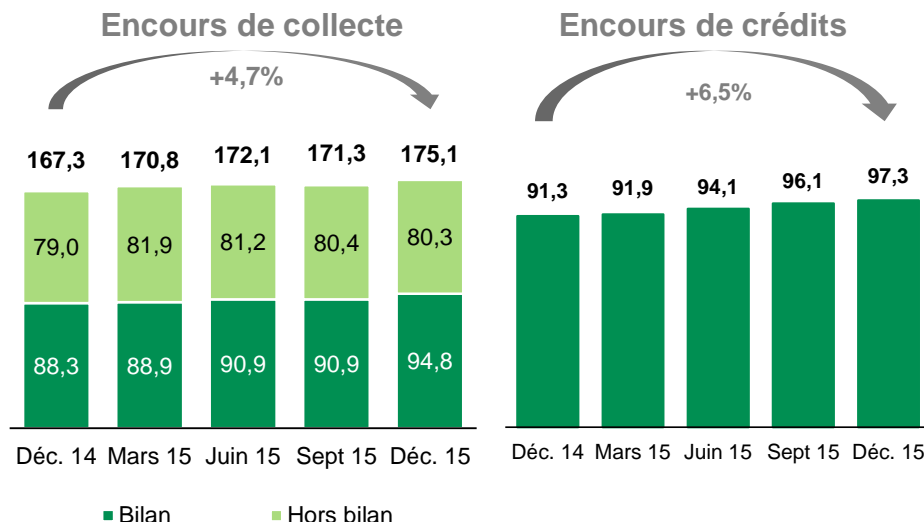
■ Dynamique commerciale forte dans l'habitat et les entreprises

- ➔ Hausse continue des encours dans l'habitat (+7,4% en 2015), ralentissement des rachats, renégociations et remboursements anticipés au T4-15.
- ➔ Reprise des crédits aux entreprises et professionnels : +6,2% déc./déc.
- ➔ Collecte en hausse marquée sur les DAV, l'épargne liquide entreprise et l'assurance vie
- ➔ Amélioration du ratio Crédit/Collecte à 108% fin 2015 vs 109% fin 2014

■ Résultats affectés par le contexte persistant de taux bas

- ➔ PNB 2015/2014 : -2,8% hors EL
 - Effets des remboursements anticipés et des renégociations de prêts
 - Bon niveau de marge à la production
 - Progression des commissions portées par l'assurance
- ➔ Bonne maîtrise des charges d'exploitation (-1,1% 2015/2014) et poursuite du déploiement du plan de transformation «*Centricité Client 2018*» (digitalisation, rénovation d'agences, etc.)
- ➔ Normalisation du coût du risque sur encours à 13 pb en 2015 vs 19 pb en 2014

Indicateurs d'activité (Mds€)⁽¹⁾



■ Bilan ■ Hors bilan

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

En m€	T4-15	Δ T4/T4 ⁽²⁾	2015	Δ 2015/2014 ⁽²⁾
Produit net bancaire	874	(2,7%)	3 631	(2,4%)
Charges d'exploitation hors FRU, plan de transformation et BFCAG	(597)	(1,2%)	(2 462)	(1,1%)
Impact plan de transformation	(21)	(10,5%)	(53)	+23,1%
Impact intégration BFCAG	(10)	ns	(36)	ns
Coût du risque	(51)	x3,1	(134)	(26,9%)
Impôt	(73)	(15,5%)	(340)	(2,5%)
Résultat net part du Groupe	118	(21,6%)	565	(3,5%)

⁽¹⁾ Activité intégrant la Banque Française Commerciale Antilles Guyane (BFCAG) à compter du 30 juin 2015 (cf. détails slide 57)

⁽²⁾ Variations hors BFCAG

Banque de proximité à l'international - Cariparma

Bon niveau d'activité, charges maîtrisées et coût du risque en baisse : résultat en hausse 2015/2014

■ Bonne activité commerciale

- ➔ Solide progression des encours de collecte
 - Encours de collecte bilan : +2,7% déc./déc. porté par les ressources à vue
 - Encours de collecte hors-bilan : +5,8% déc./déc. (assurance-vie & OPCVM : +11,6% déc./déc.)
- ➔ Encours de crédits tirés par l'habitat : +5,2% déc./déc.
- ➔ Forte progression de l'excédent de crédit (net de provisions) collecte : 5,2 Mds€ fin déc. 2015 (+1,6 Md€ au T4-15 et +0,8 Md€ sur 2015)

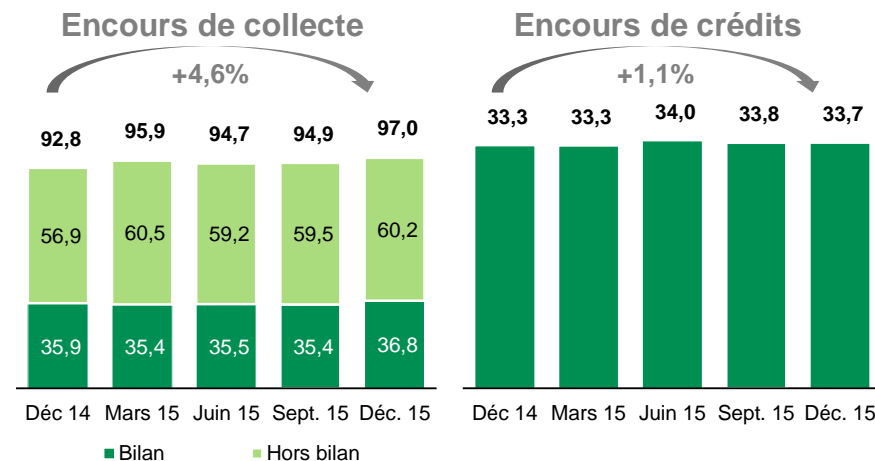
■ RNPG : +19,2% 2015/2014

- ➔ PNB : +1,9% 2015/2014⁽¹⁾
 - Marge nette d'intérêts qui résiste bien dans un contexte de taux bas
 - Commissions : +2% 2015/2014
- ➔ Charges maîtrisées : +0,8% 2015/2014
 - Amélioration du Coex de 0,6 pt 2015⁽²⁾/ 2014⁽¹⁾ à 55,3%⁽²⁾
- ➔ Coût du risque en baisse : -15,4% 2015/2014
 - Taux de créances dépréciées : 13,8%, et progression du taux de couverture (y compris prov. collectives) à 45,5% (vs 44,4% au 31/12/14)
 - Baisse des entrées en défaut : -41% 2015/2014

■ T4-15 impacté par des éléments spécifiques

- FRU, FGD et contribution au plan de sauvegarde des banques italiennes : -35 m€ au T4-15 et -42 m€ sur l'année 2015
- RNPG : +18% T4/T4 retraité de ces éléments

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T4-15	Δ T4/T4	2015	Δ 2015/2014 ⁽²⁾
Produit net bancaire	416	(5,3%)	1 689	+1,9%
Charges d'exploitation hors FRU, FGD et plan de sauvegarde	(244)	+4,1%	(933)	+0,8%
FRU, FGD et plan de sauvegarde des banques italiennes	(35)	ns	(42)	ns
Résultat brut d'exploitation	137	(32,9%)	714	(2,5%)
Coût du risque	(96)	(31,6%)	(389)	(15,4%)
Résultat net	30	(32,4%)	210	+18,3%
Résultat net part du Groupe	22	(31,8%)	153	+19,2%

Résultat net du Groupe Cariparma⁽³⁾ : 29 m€ au T4-15 et 221 m€ en 2015 (vs 182 m€ en 2014)

RNPG de Crédit Agricole S.A. en Italie : 455 m€ pour 2015

⁽¹⁾ Hors intégration d'éléments spécifiques comptabilisés 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

⁽²⁾ Hors FRU, FGD et contribution au plan de sauvegarde des banques italiennes en 2015

⁽³⁾ Selon le périmètre local

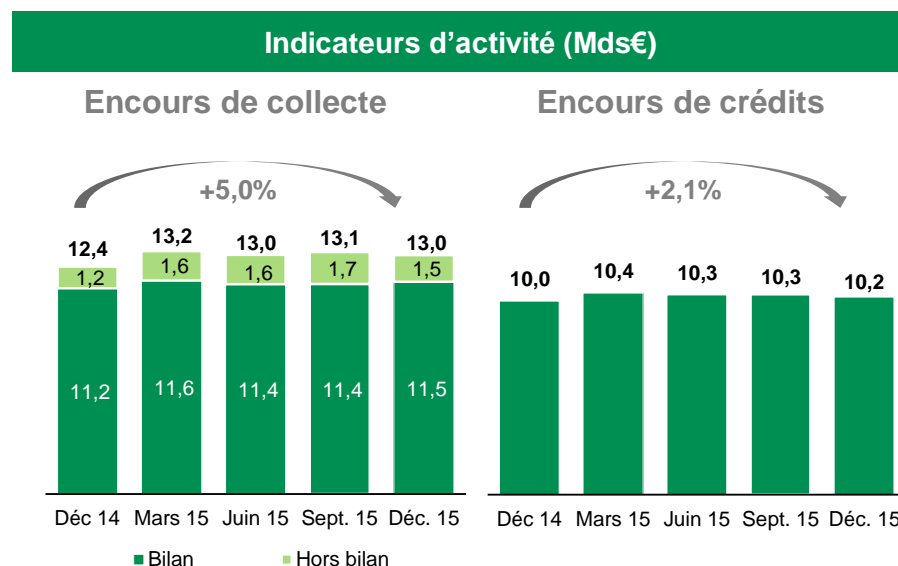
Forte progression des résultats

■ Activité commerciale

- ➔ Encours de collecte : +5,0% déc./déc. à 13,0 Mds€
- ➔ Encours de crédits : +2,1% déc./déc. à 10,2 Mds€
- ➔ Excédent de collecte bilan de 2,1 Mds€ au 31 déc. 2015

■ RNPG : 17 m€ au T4-15 (x2,1 T4/T4) et 73 m€ en 2015

- ➔ Fort dynamisme commercial en Egypte et progression des résultats par la hausse du PNB et la baisse de la charge fiscale (RNPG +28% T4/T4 et +30% 2015/2014)
- ➔ Pologne : forte progression de la collecte tant bilan que hors bilan, coût du risque en baisse T4/T4 mais résultats financiers pénalisés par la contribution exceptionnelle de 6 m€ liée au plan de sauvetage d'une banque polonaise
- ➔ Crédit du Maroc : poursuite du renforcement du taux de provisionnement sur le T4-15
- ➔ Ukraine : excédent de collecte/crédit et contribution positive au résultat du pôle dans un pays où la situation économique reste difficile



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

En m€	T4-15	Δ T4/T4	2015	Δ 2015/2014
Produit net bancaire	233	+7,5%	933	+2,8%
Charges d'exploitation hors plan de sauvetage	(145)	+7,4%	(551)	+1,4%
Contrib. au plan de sauvetage d'une banque polonaise	(6)	-	(6)	-
Résultat brut d'exploitation	82	(0,4%)	376	+3,1%
Coût du risque	(49)	(7,6%)	(200)	+10,6%
Résultat net	28	+64,1%	118	ns
Résultat net part du Groupe	17	x2,1	73	ns

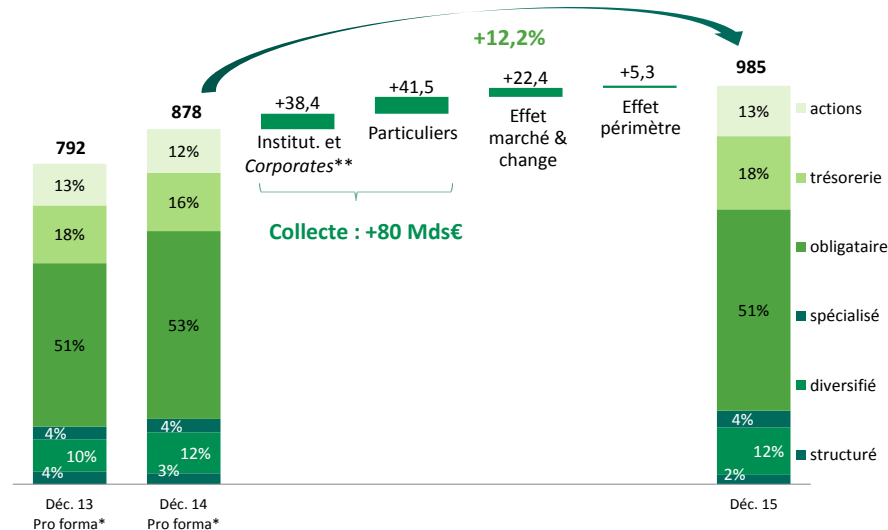
Gestion d'actifs - Amundi

Collecte record et très bonne rentabilité

- **Succès de la cotation d'Amundi, participation du groupe Crédit Agricole ramenée à 75,5% (cession de 4,5%)**
- **Excellente dynamique commerciale : collecte record**
 - ➔ 4^e collecteur mondial de fonds ouverts¹
 - ➔ Collecte soutenue sur tous les segments de clientèle
 - ➔ Forte croissance à l'international (75% de la collecte), notamment en Asie
 - ➔ Collecte en majorité sur les actifs MLT (obligations, diversifiés et actions) : +44,7 Mds€ en 2015 dont +9,6 Mds€ au T4
- **Résultats reflétant le développement de l'activité**
 - ➔ Coefficient d'exploitation stable à 53,4% hors frais d'IPO en 2015 et 53,1% au T4-15 (-1,4 pt T4/T4)
 - ➔ Résultat net hors frais d'IPO : 519 m€ en 2015 (402 m€ en RNPG) et 129 m€ au T4-15 (96 m€ en RNPG)

⁽¹⁾ Source : Morningstar, collecte de fonds ouverts de janvier à novembre 2015, cité par le Financial Times (4 janvier 2016)

Actifs sous gestion* (Mds€)



* Y compris actifs conseillés et distribués

** Y compris épargne entreprise

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

En m€	T4-15	Δ T4/T4 *	2015	Δ 2015/2014 *
Produit net bancaire	431	+13,1%	1 656	+7,8%
Charges d'exploitation	(240)	+7,5% **	(898)	+4,3% **
Résultat brut d'exploitation	191	+16,6%	758	+7,7%
Résultat net	122	+4,9%	510	+7,9%
Résultat net part du Groupe	91	+1,3%	395	+8,8%

* hors frais d'IPO

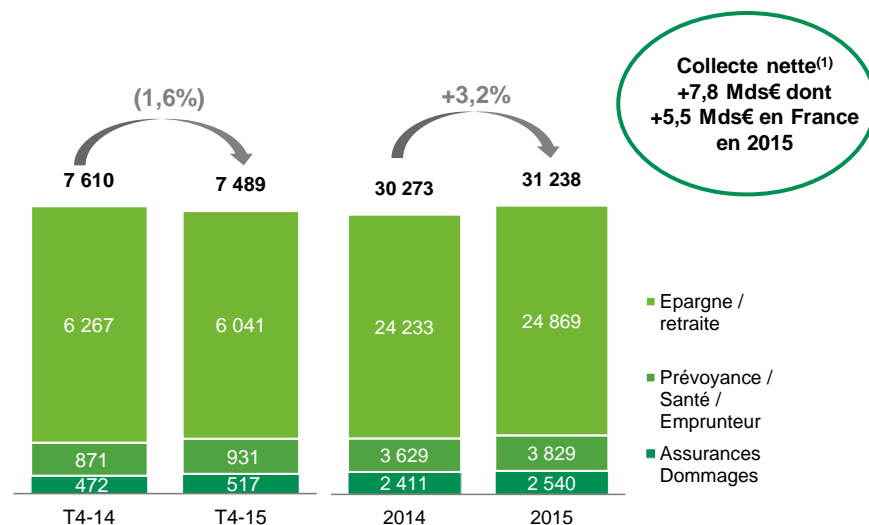
** à périmètre constant (hors Bawag Invest), hors FRU, effet change et frais d'IPO

Assurances

Forte croissance de la contribution aux résultats et gains de parts de marché

- **Chiffre d'affaires solide à 31,2 Mds€, en hausse de 3,2% sur l'année**
 - ➔ Epargne / retraite : 24,9 Mds€ (+2,6% 2015/2014, avec une base de comparaison élevée)
 - Hausse de la collecte UC (+46,1% 2015/2014) et baisse de la collecte euro (-5,6% 2015/2014)
 - 22,7% de taux d'UC sur l'année (+6,8 points 2015/2014)
 - ➔ Prévoyance / santé / emprunteur : 3,8 Mds€ (+5,5% 2015/2014)
 - Progression tirée par la prévoyance / santé
 - 200 000 personnes couvertes en prévoyance / santé collectives (18 mois après le lancement)
 - ➔ Assurances Dommages : 2,5 Mds€ (+5,4% 2015/2014)
 - Croissance supérieure au marché en France (+1,5%⁽²⁾)
 - Production⁽³⁾ soutenue, tant pour les Agri/Pro (+12,1% 2015/2014) que pour les particuliers (Auto : +11,0% et MRH : +10,4% 2015/2014)
 - Nouvelle amélioration du ratio combiné⁽⁴⁾ à 95,8% (-0,7 point 2015/2014)
- **Encours en épargne / retraite de 259,7 Mds€**
 - ➔ Progression de 4,3% sur un an
 - ➔ Part des UC à 19,0%
- **RNPG en forte hausse à 320 m€ sur le T4 (+21,6% T4/T4) et à 1 177 m€ sur 2015 (+13,3% 2015/2014)**

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



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-15	Δ T4/T4	2015	Δ 2015/2014
Produit net bancaire	599	+7,4%	2 480	+15,1%
Charges d'exploitation	(144)	+14,5%	(661)	+9,9%
Résultat avant impôt	450	+4,1%	1 814	+16,9%
Résultat net part du Groupe	320	+21,6%	1 177	+13,3%

⁽¹⁾ Épargne / retraite et prévoyance

⁽²⁾ Estimation FFSA au 28/01/2016

⁽³⁾ Périmètre Pacifica

⁽⁴⁾ Ratio (Sinistralité + frais généraux+ commissions) / cotisations, net de réassurance. Périmètre Pacifica

Banque privée et Services financiers aux institutionnels

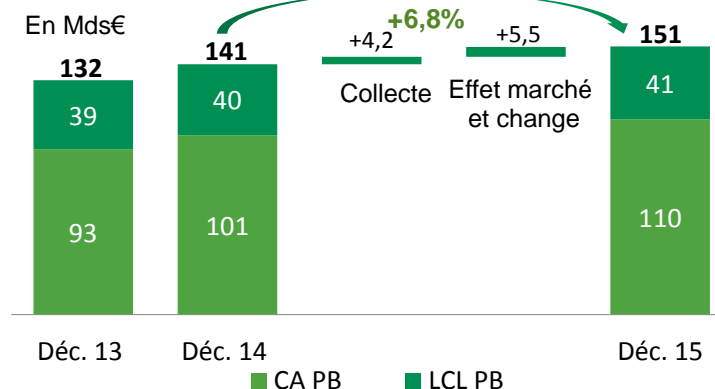
Banque privée : collecte dynamique et bons résultats

- 8^e trimestre consécutif de collecte positive
- Bonne dynamique commerciale
 - ➔ En France, avec les réseaux de la Banque de proximité
 - ➔ ...et à l'étranger
 - ➔ Couplée avec un effet change et marché favorable
- RNPG x3,7 T4/T4
 - ➔ PNB bien orienté notamment grâce aux commissions de performance ; charges sous contrôle

CACEIS : activité soutenue et amélioration de l'efficacité opérationnelle

- Encours administrés : bonne progression grâce à l'entrée de nouveaux clients et une collecte dynamique
- Encours conservés : en hausse de 3% en France
- RNPG T4/T4 impacté par un changement de comptabilisation de l'IS
 - ➔ Revenus stables et charges en baisse de 2,6%

Banque privée : AUM et contribution aux résultats



m€	T4-15	Δ T4/T4	2015	Δ 2015/2014
Produit net bancaire	189	+6,6%	769	+10,4%
Résultat brut d'exploitation	39	+16,2%	173	+20,6%
Résultat net part du Groupe	25	x 3.7	95	+70,1%

CACEIS : Encours et contribution aux résultats

Mds€	Déc. 13	Déc. 14	Déc. 15	Δ Déc/Déc
Encours conservés	2 254	2 353	2 327	(1,1%)
Encours administrés	1 309	1 409	1 477	4,8%

m€	T4-15	Δ T4/T4	2015	Δ 2015/2014
Produit net bancaire	184	+0,1%	748	+3,6%
Résultat brut d'exploitation	40	+10,9%	153	+10,7%
Résultat net part du Groupe	26	(17,1%)	92	+4,0%

Services financiers spécialisés

Bonne activité commerciale et progression significative des résultats

■ Crédit à la consommation : hausse de la production et des encours gérés tant sur l'année que sur le trimestre

- ➔ Production totale : +18,3% T4/T4, soutenue par les bonnes performances des partenariats automobiles (+37,3%) et des réseaux bancaires du groupe Crédit Agricole (+10,7%)
- ➔ Encours gérés en hausse, malgré une cession de créances douteuses chez Agos⁽²⁾
- ➔ Poursuite de la diversification du refinancement externe : 68%, soit +8,7 pts déc./déc.

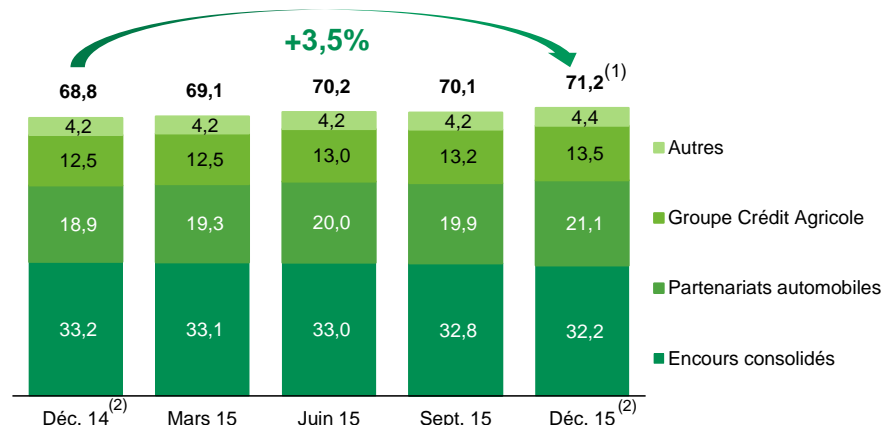
■ Leasing & Factoring : fort dynamisme commercial

- ➔ Crédit-bail : hausse de la production de 11,0% T4/T4
- ➔ Affacturage : progression du chiffre d'affaires factoré de 9,7% T4/T4

■ Forte progression du RNPG : 148 m€ au T4-15, x2,0 T4/T4⁽³⁾

- ➔ Coût du risque très bas, notamment chez Agos
 - Agos : cession de créances douteuses dans de bonnes conditions et une surperformance du recouvrement en fin d'année
 - Taux de créances dépréciées Agos : 8,0% et taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives) > 100%
- ➔ Très bonnes performances dans les partenariats automobiles (MEQ)

Encours bruts gérés Crédit consommation – CACF (Mds€)



⁽¹⁾ 38% en France, 32% en Italie et 30% autres pays

⁽²⁾ Cession de 872 m€ de créances douteuses au T4-14 et de 579 m€ au T4-15 chez Agos,

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

En m€	T4-15	Δ T4/T4 ⁽³⁾	2015	Δ 2014/2015 ⁽³⁾
Produit net bancaire	657	+1,4%	2 629	(1,1%)
dont CACF	515	+0,2%	2 099	(1,1%)
dont CAL&F	142	+6,5%	530	(1,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(345)	+0,8%	(1 332)	(1,3%)
FRU	13	-	(4)	-
Résultat brut d'exploitation	325	+6,1%	1 293	(1,3%)
Coût du risque	(113)	(54,6%)	(657)	(37,1%)
Sociétés mises en équivalence	32	+15,1%	164	+22,0%
Impôt	(63)	ns	(213)	x4,4
Résultat net part du Groupe	148	x2,0	484	+62,4%
dont CACF	108	x2,1	367	+75,7%
dont CAL&F	40	+85,6%	117	+29,8%

⁽³⁾ Hors remboursement de frais de dossier en Allemagne en 2014 (impact PNB et mise en équivalence) et hors déconsolidation de Credium et Credicom en PNB et dépréciation du goodwill de Forso en mise en équivalence en 2015

Banque de financement et d'investissement

Dynamique commerciale satisfaisante et effet change favorable

■ PNB⁽¹⁾ : +5% 2015/2014

- ➔ **Bon niveau de production dans les financements structurés** (financement d'infrastructures et de transports aériens et ferroviaires) : PNB +14% 2015/2014 (y compris effet de change)
- ➔ **Résistance de la banque commerciale** grâce à une forte présence sur l'ensemble de nos marchés et malgré des facteurs défavorables
 - Contexte défavorable : chute du cours du pétrole, environnement de taux bas
 - Impact de la dépréciation de portefeuilles de créances immobilières
- ➔ **Bonne performance des activités de Change et de Taux**, atténuée par un repli des activités de Crédit, dans un contexte de marché volatil et adverse
- ➔ **Réalisation d'opérations significatives en banque d'investissement**
- ➔ **Risque de marché à un niveau bas** : VaR moyenne à 13 m€ au T4-15

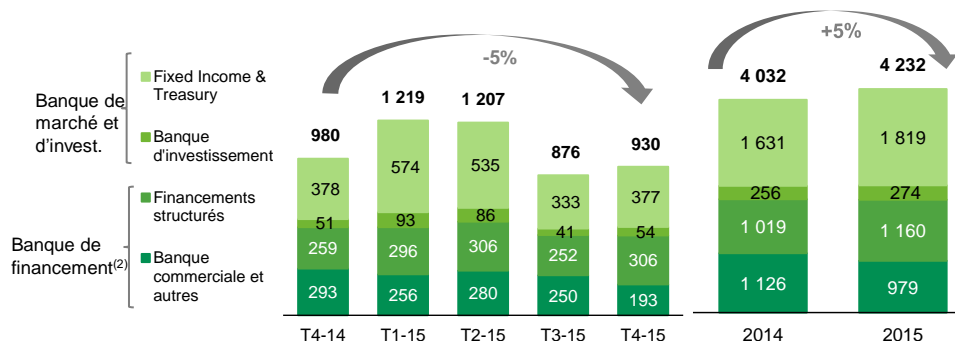
■ Charges d'exploitation maîtrisées, hors coûts liés au FRU et au déménagement de CACIB, à change constant

■ Coût du risque en hausse par rapport à 2014, en raison du dossier OFAC et d'un renforcement des provisions sur le secteur de l'Energie en 2015

■ Eléments exceptionnels du trimestre :

- ➔ Coûts relatifs au déménagement de CACIB en 2016 (charges supplémentaires de 30 m€)
- ➔ Dépréciation du solde de la participation de CACIB dans l'UBAF : -76 m€ en mise en équivalence
- ➔ **Effet global sur le RNPG de -93 m€**

Revenus de la Banque de financement et d'investissement⁽¹⁾ (m€)



⁽²⁾ 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

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

En m€	T4-15	Δ T4/T4	Δ T4/T4 à change constant	2015	Δ 2015/2014	Δ 2015/2014 à change constant
Produit net bancaire	868	(9,7%)	(14,1%)	4 308	+12,9%	+6,7%
dont DVA courant	(53)			28		
dont couverture de prêts	(9)			48		
Produit net bancaire retraité⁽¹⁾	930	(5,0%)	(9,4%)	4 232	+5,0%	(0,8%)
Charges d'exploitation hors coûts de déménagement et hors FRU	(656)	+7,9%	+2,4%	(2 435)	+6,2%	+0,8%
Coût de déménagement	(30)	-	-	(30)	-	-
FRU	-	-	-	(77)	-	-
Coût du risque	(112)	+37,0%	-	(655)	x2,6	-
Sociétés mises en équivalence	(18)	ns	-	60	(63,2%)	-
Résultat net part du Groupe	50	(78,1%)	-	739	(28,4%)	-
Résultat net part du Groupe retraité*	89	(62,8%)	-	1 033	(11,7%)	-

⁽¹⁾ retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant, évolution, FVA Day 1 et évolution de la méthodologie CVA/DVA/FVA au T4-14) en PNB et du complément de provision pour litiges OFAC (T2-15) en coût du risque

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

■ 84% des EAD⁽¹⁾ sur des contreparties Investment grade⁽²⁾

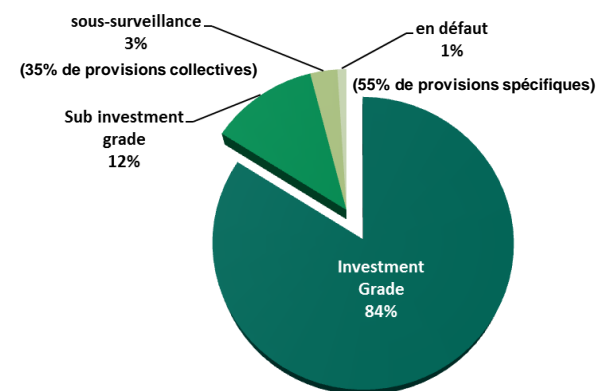
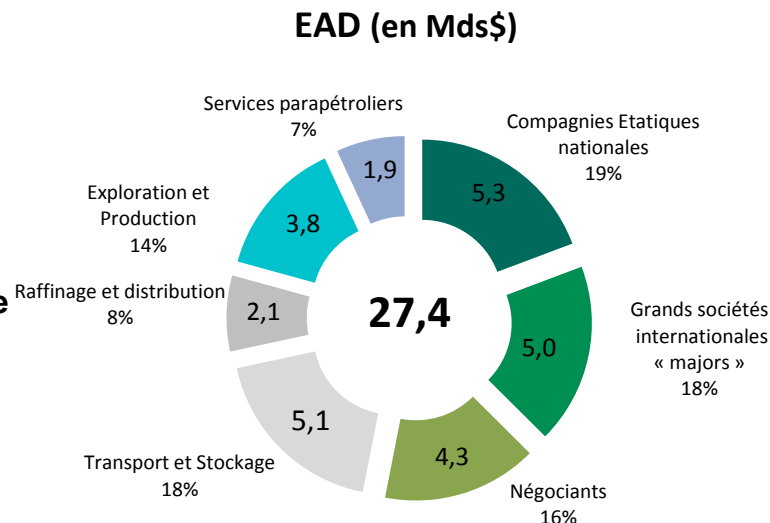
- ➔ EAD : 27,4 Mds\$ fin 2015, soit 2% de l'EAD de Crédit Agricole S.A.
- ➔ Une exposition diversifiée en termes d'acteurs, de type d'activité, d'engagements et de géographies

■ 79% des EAD sur segments peu ou pas impactés par la baisse du prix du pétrole

- ➔ 21% des EAD sur segments Exploration & Production et Services parapétroliers, impactés plus directement par la baisse du prix du pétrole
- ➔ Sûretés de premier rang sur la très grande majorité des contreparties du segment Exploration & Production

■ Baisse de 8% déc./déc. des expositions en \$

- ➔ Réduction de 12% des engagements bruts sur le segment Exploration & Production
- ➔ Réductions sur les Compagnies Etatiques nationales, les Négociants, et le Downstream
- ➔ Augmentation sur le segment Midstream (à travers des opérations très peu ou pas sensibles au prix du pétrole avec des contreparties Investment grade⁽²⁾)



⁽¹⁾ EAD : Exposure at default. L'EAD de 27,4 Mds\$ au 31/12/2015 correspond à une exposition de 36,2 Mds\$ avant application des facteurs de conversion

⁽²⁾ En équivalent notation interne



1	Projet de simplification de la structure du Groupe	p. 7
2	Résultat du groupe Crédit Agricole en forte hausse	p. 15
3	Crédit Agricole S.A. : activité dynamique et résultat soutenu	p. 18
4	Solidité financière renforcée	p. 34
5	Annexes	p. 40

Solidité de la structure financière confirmée

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

- ➔ Ratios très au-delà des minima réglementaires
- ➔ Pilier 2 de 9,75% pour le groupe Crédit Agricole à compter du 1er janvier 2016 avec intégration du coussin G-SIB phasé de 0,25%
- ➔ Pilier 2 de 9,5% pour Crédit Agricole S.A. à compter du 30 juin 2016

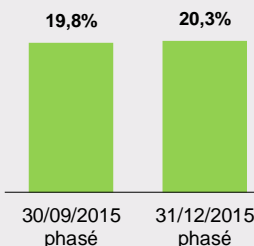
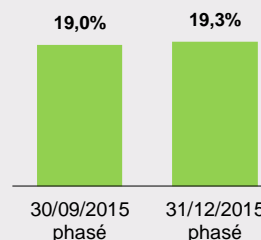
■ Atteinte au 31 déc. 2015 d'un ratio TLAC de 19,7% et d'un ratio MREL de 8,2% (hors dette senior) pour le Groupe

■ Au T4-15

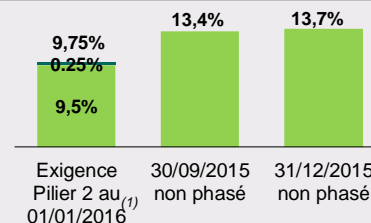
- ➔ Hausse de 40 pb du ratio CET1 de Crédit Agricole S.A. et de 30 pb du ratio CET1 du groupe Crédit Agricole
- ➔ Effets conjugués du résultat conservé et de la hausse modérée des emplois pondérés (cf. slides 72 et 74)

Groupe
Crédit Agricole

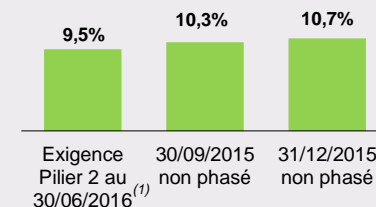
Crédit Agricole S.A.

Ratio
global

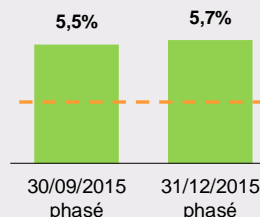
CET1



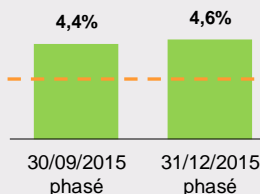
⁽¹⁾ Telle que communiquée à fin décembre 2015 par la BCE, intégrant un coussin G-SIB de 0,25% pour 2016



⁽¹⁾ Telle que communiquée à fin décembre 2015 par la BCE

Ratio
de
levier**

3% : niveau indicatif minimal préconisé par le Comité de Bâle

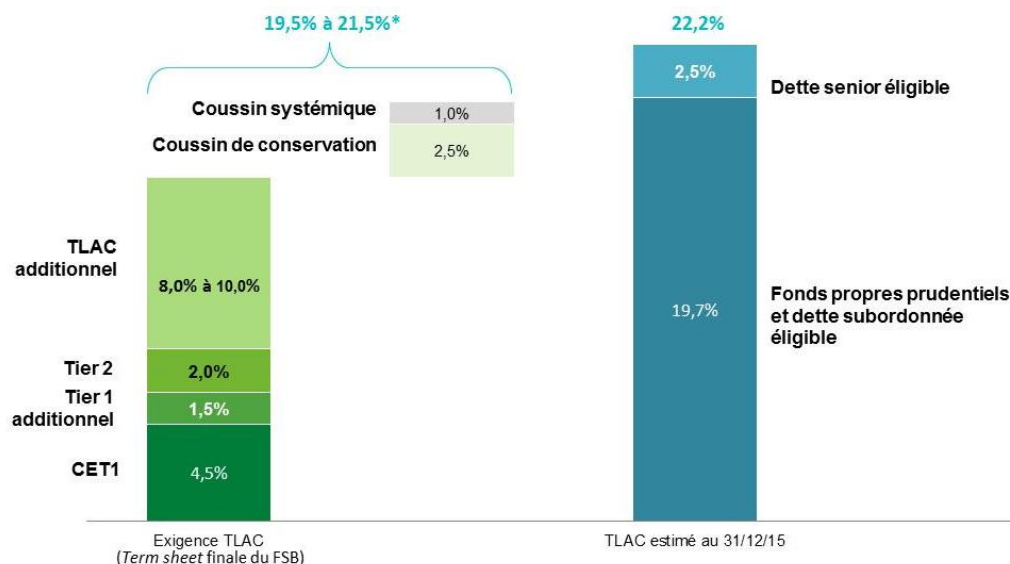


⁽²⁾ Selon l'Acte Délégué en vigueur en janvier 2015. Sous réserve d'autorisation de la BCE, avec un impact de +100 points de base au titre de l'exonération des opérations intra-groupe pour Crédit Agricole S.A. et un impact d'environ +15 points de base au titre de l'exonération de la centralisation des dépôts CDC.

Groupe Crédit Agricole : exigence TLAC 2019 déjà respectée

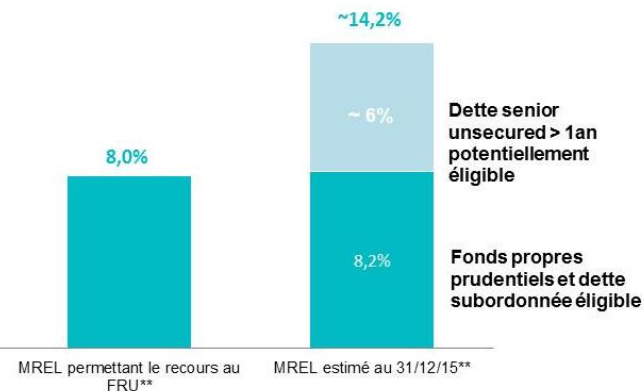
■ TLAC au 31/12/2015

- ➔ 19,7% hors dette senior éligible, estimé selon les exigences définies dans le *term sheet* final du FSB
- ➔ Exigence 2019 minimale* déjà atteinte hors dette senior éligible
- ➔ Le Groupe entend protéger ses créanciers senior existants et envisage d'émettre, en substitution partielle de la dette subordonnée, une nouvelle catégorie de dette telle que prévue dans le projet de loi française



■ MREL au 31/12/2015

- ➔ 8,2% hors dette senior potentiellement éligible > 1 an**
- ➔ Engagement 2016 de 8% pour le Groupe déjà respecté
- ➔ Niveau atteint permettant un recours potentiel au Fonds de résolution unique (FRU), sous réserve de la décision de l'autorité de résolution



- ➔ Déclaration d'intention du Conseil de résolution unique (CRU) : atteindre une meilleure cohérence entre les exigences réglementaires du MREL et du TLAC

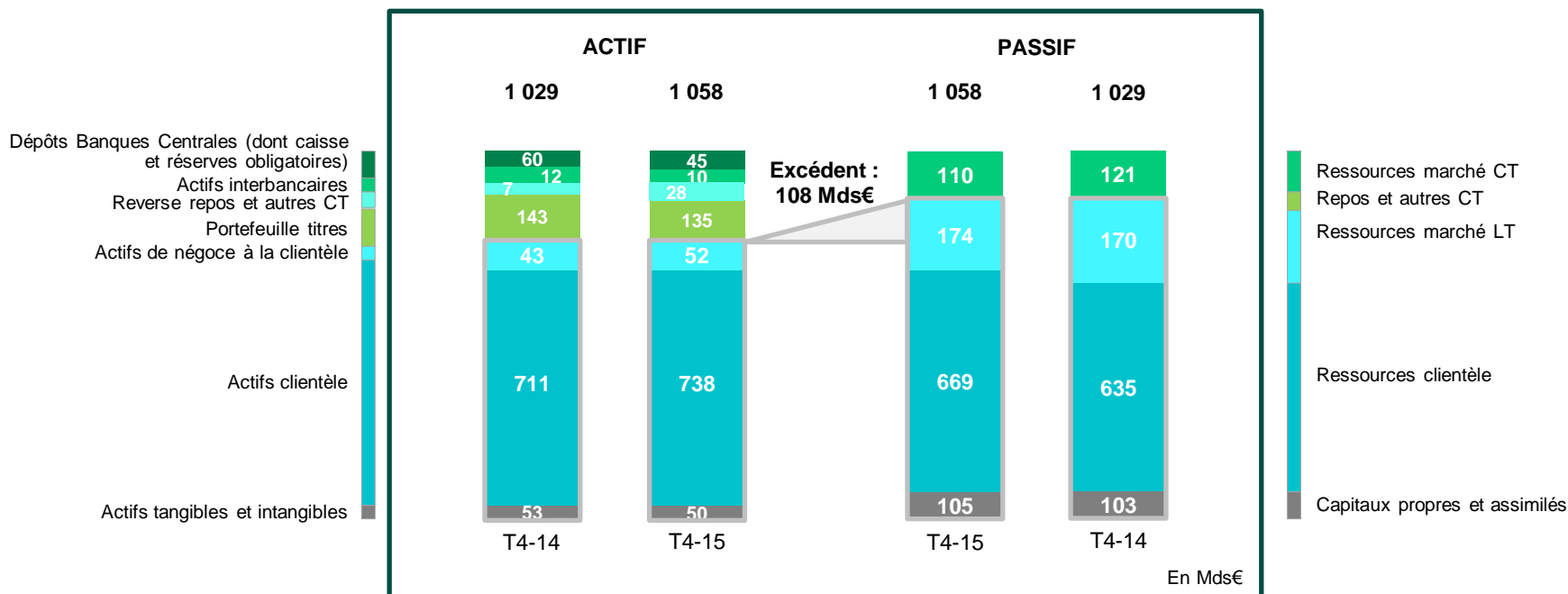
* Exigence minimale de 19,5% en 2019 (y compris TLAC additionnel de 8%) et de 21,5% en 2022 (y compris TLAC additionnel de 10%); coussin contra-cyclique fixé à 0%

** Niveau basé sur l'état actuel de notre compréhension des textes et recours potentiel au FRU sous réserve de la décision de l'autorité de résolution



■ **Excédent de ressources stables en progression : +7 Mds€ à fin 2015 par rapport à fin 2014**

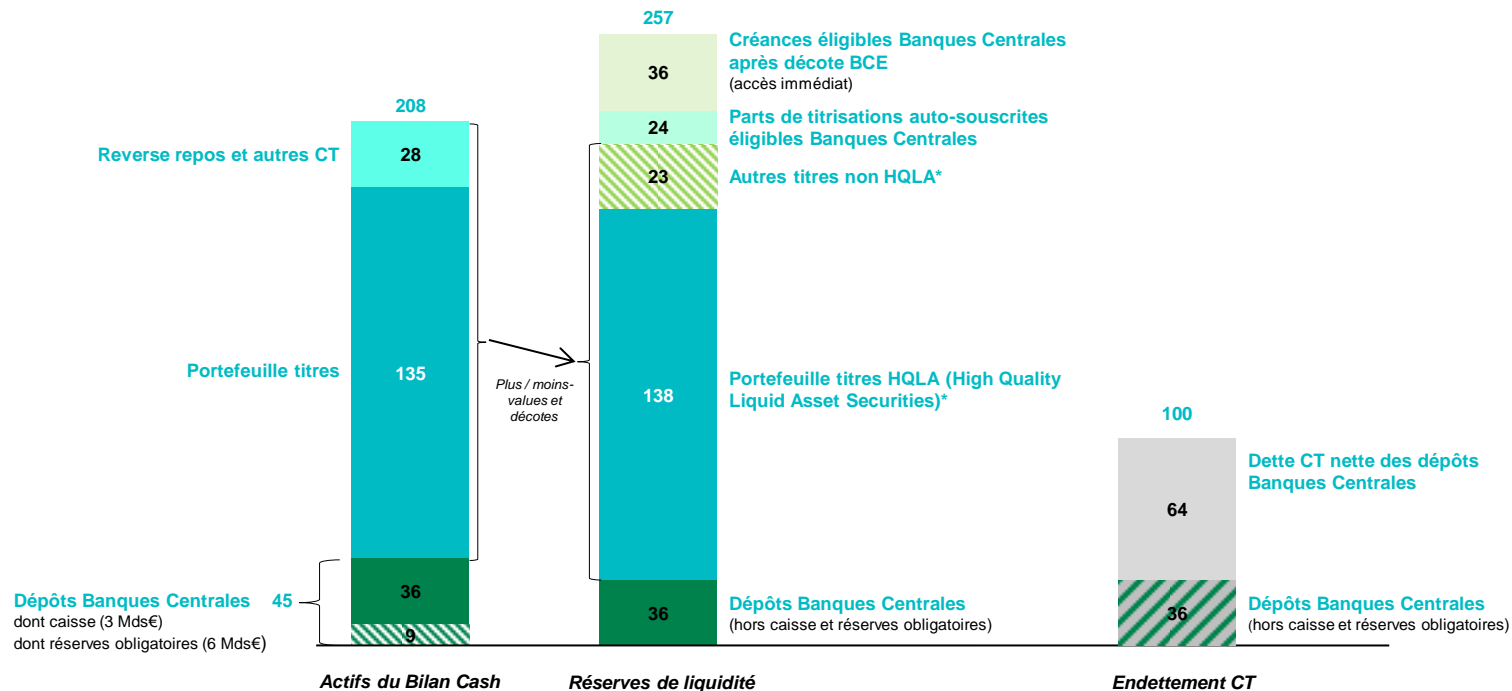
➡ **Ratio passifs stables / actifs durables stables de 113%**



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



Réserves de liquidité à fin décembre 2015 (Mds€)



- Titres HQLA représentant 216% de la dette CT non remplacée en Banques centrales
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) au 31/12/2015 supérieur à 110% sur le groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.

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



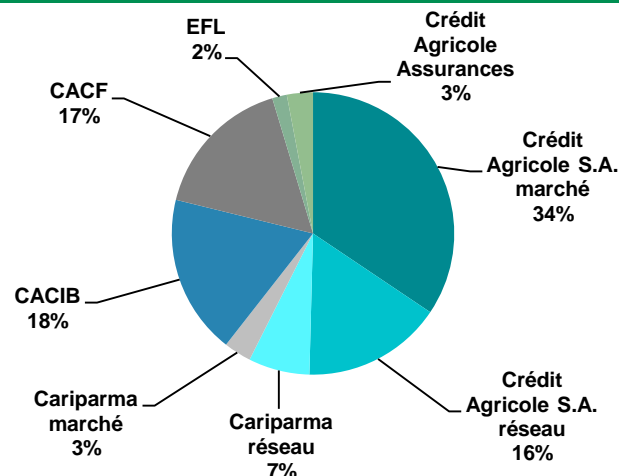
■ Groupe Crédit Agricole

- ➔ **25,4 Mds€ de dette senior* émise dans le marché et les réseaux** par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 31/12/2015, permettant d'accéder à des bases investisseurs très diversifiées par instruments utilisés et zones géographiques visées
- ➔ **Des ressources CT également diversifiées** au 31/12/2015
 - Par devise : EUR : 34%, USD : 49%, GBP : 8%, JPY : 6%, autres : 3%
 - Proportion de la dette CT brute provenant des Etats-Unis : 27%
- ➔ **1ère titrisation en cession parfaite** de créances habitat françaises en octobre 2015, pour un montant de 10 Mds€, entièrement auto-souscrite à des fins de réserves

■ Crédit Agricole S.A.

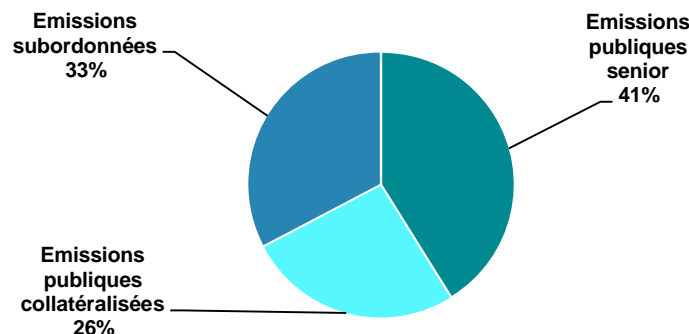
- ➔ **Programme 2015 de financement MLT (senior + sub.) sur les marchés de 10 Mds€, réalisé à 116%** au 31/12/2015
 - Dette senior : 7,8 Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF, AUD)
 - Tier 2 : 3,8 Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF)
- ➔ **Gestion active de la dette subordonnée** en 2015
 - Remplacement des Tier 2 placés dans le réseau des Caisses régionales par 3,4 Mds€ de nouveaux titres émis
 - Calls des CA Preferred Funding Trust I et III pour respectivement 1,5 Md US\$ et 550 m€ et d'un TSS innovant pour 329 m€ au T4-15
- ➔ **Programme 2016 de financement MLT (senior + sub.) sur les marchés de 14 Mds€, réalisé à 20%** au 31/01/2016
 - AT1: 1,25 Md US\$
 - CA Home Loan SFH : 1,7 Md€

Levées MLT senior + sub. 2015 - groupe Crédit Agricole
Ventilation par principaux émetteurs : 33,6 Mds€ au 31/12/2015



Levées MLT senior + sub. de marché 2015 - Crédit Agricole S.A.
Ventilation par segment : 11,6 Mds€ au 31/12/2015

- ➔ Senior : 7,8 Mds€ (durée moyenne : 6,8 ans; spread vs mid-swap : 34,6 pb)



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



1	Projet de simplification de la structure du Groupe	p. 7
2	Résultat du groupe Crédit Agricole en forte hausse	p. 15
3	Crédit Agricole S.A. : activité dynamique et résultat soutenu	p. 18
4	Solidité financière renforcée	p. 34
5	Annexes	p. 40



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Projet de simplification de la structure du Groupe	42
Compte de résultat détaillé par pôle – trimestre	46
Compte de résultat détaillé par pôle – année	47
Éléments spécifiques – trimestre et année	48
Résultat du pôle AHM	49
Répartition du capital et données par action	50

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

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	52
Caisses régionales : Données du compte de résultat	53
Caisses régionales : Compte de résultat à 100%	54
LCL : Encours de collecte et de crédit	55
LCL : Détail du produit net bancaire	56
LCL : Données de BFCAG	57
BPI : Indicateurs d'activité de Cariparma	58
BPI : Indicateurs d'activité et compte de résultat (hors Cariparma)	59
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	60
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite	61
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	62
BFI : Analyse des résultats – trimestre	63
BFI : Analyse des résultats – année	64
BFI : Classements	65
BFI : Mandats significatifs	66

Evolution du risque

Evolution des encours de risque de crédit	67
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	68
Exposition aux risques de marché	69
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	70
Fonds propres alloués par métier	71

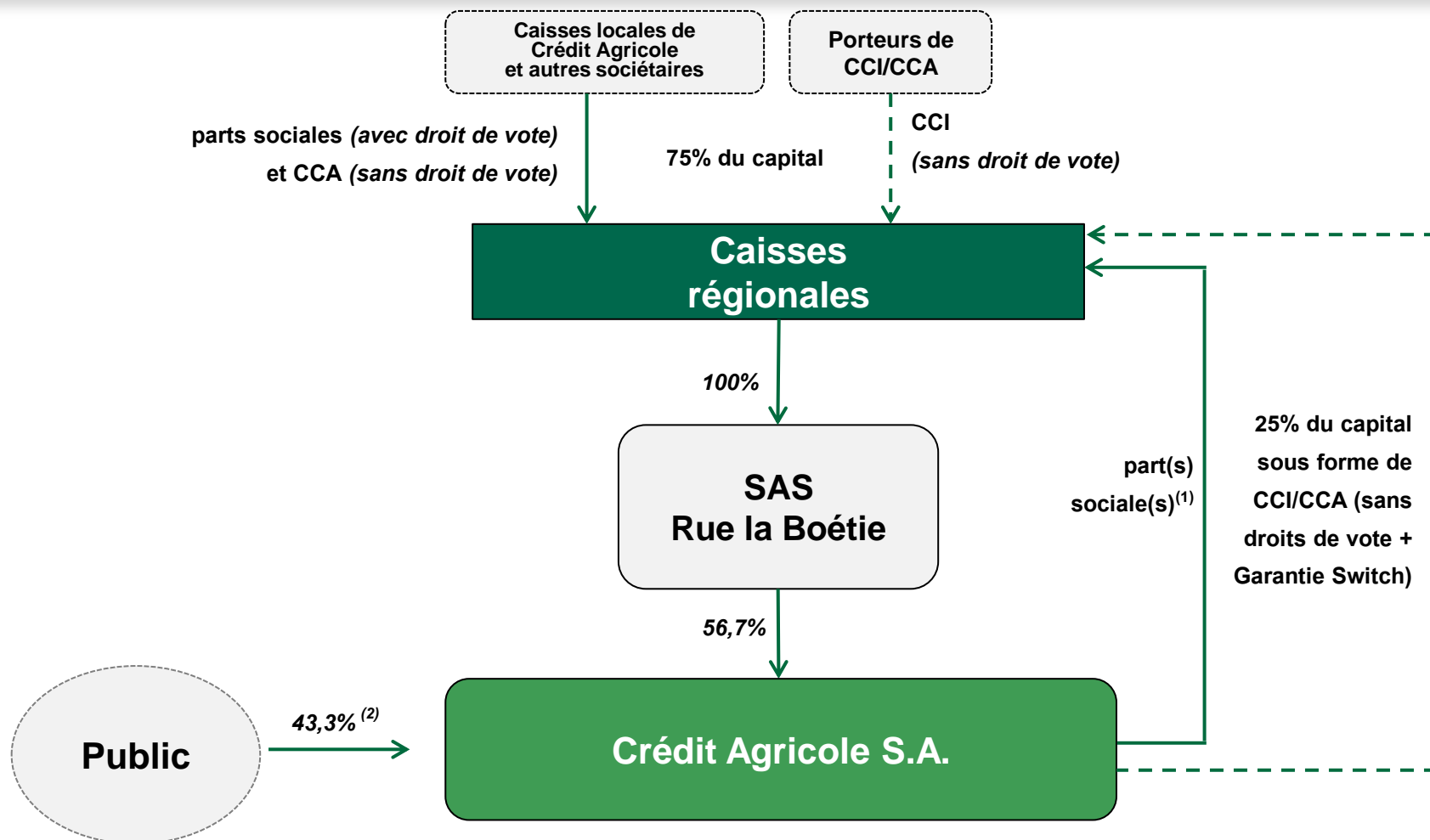
Structure financière

Ratios et fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	72
Ratios et fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	74
Liquidité : construction du bilan cash du groupe Crédit Agricole	76

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	77
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	78
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	79

Structure actuelle du groupe Crédit Agricole



(1) CASA détient au moins une part sociale (ou un nombre limité de parts) de chacune des CRCAM lui conférant la qualité de sociétaire et partant le droit de détenir des CCA.

(2) du capital et des droits de vote. Pour préserver le poids relatif des droits de vote détenus par le flottant, les statuts de CASA ont été modifiés par décision de l'Assemblée générale des actionnaires du 20 mai 2015 afin de ne pas conférer de droit de vote double aux actions ordinaires, conformément au dernier alinéa de l'article L. 225-123 du Code de commerce.



Equation économique de l'opération

Données clés

- **CCI/CCA** (pour la totalité de la détention de Crédit Agricole S.A.)
 - Valeur de mise en équivalence au 31 décembre 2015 : 17,9 Mds€
 - Actifs pondérés associés au 31 décembre 2015 : 64 Mds€
 - Contribution au résultat consolidé 2015 : 1,07 Md€
 - Dividendes perçus sur CCI/CCA en 2015 : 0,3 Md€

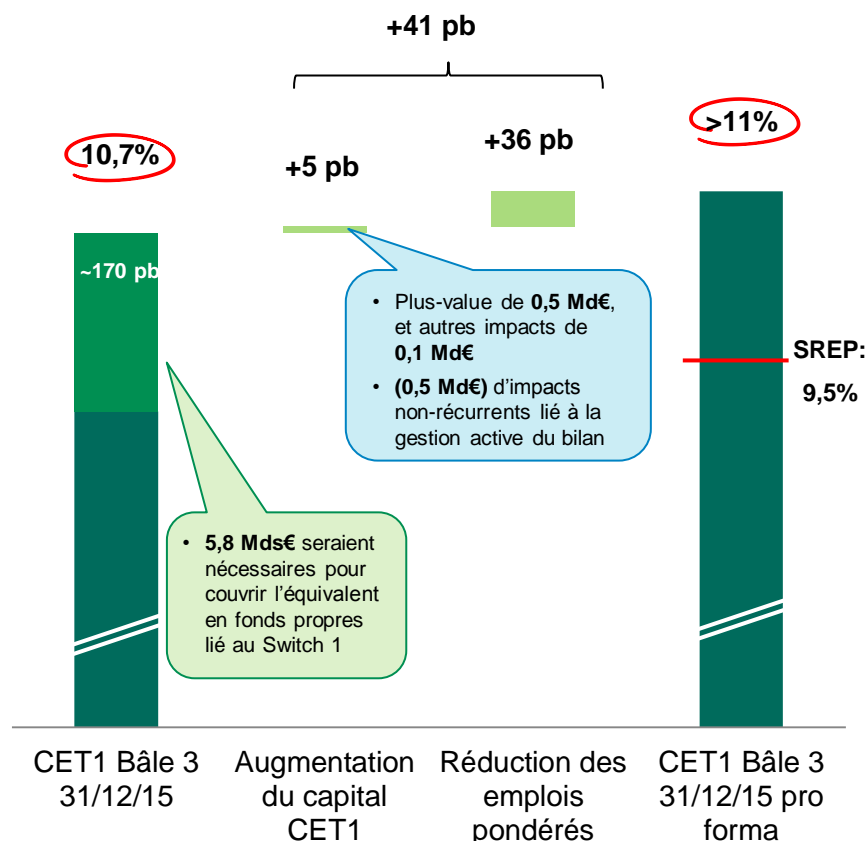
- **Switch 1**
 - Couverture des actifs pondérés associés aux CCI/CCA à hauteur de 53 Mds€
 - Part non couverte : 11,0 Mds€ (part croissante du fait de l'accumulation des résultats mis en réserve) + ~70 m€ de déduction
 - Dépôt des Caisses régionales : 5,0 Mds€
 - Coût du Switch avant impôt : 9,3% (461 m€)

PROJET DE SIMPLIFICATION DE LA STRUCTURE DU GROUPE

Impacts de l'opération - Renforcement significatif et normalisation du CET1 de Crédit Agricole S.A.



Ratio pro forma 2015 > 11%, atteint un an en avance par rapport à l'objectif de ratio et amélioration de la qualité du capital



- Amélioration qualitative et normalisation de la base de capital de Crédit Agricole S.A.
 - Suppression de l'instrument Switch 1
- Impact positif immédiat sur la position en capital de Crédit Agricole S.A.
 - Amélioration de 41 pb du ratio CET1 au 31 décembre 2015
 - Atteinte de l'objectif de 11% dès le 1^{er} janvier 2016 (pro forma)

Emplois pondérés (Mds€)

305,6

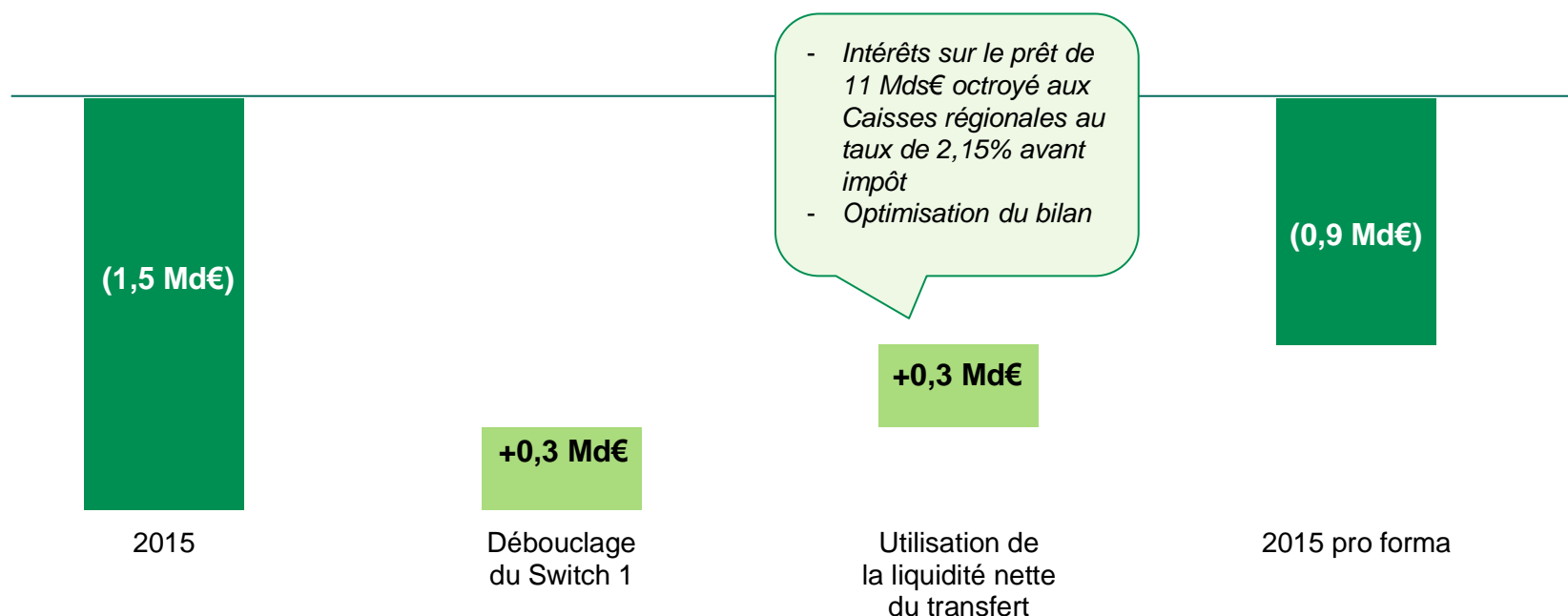
(10,0)

295,6

Réduction de la charge globale portée par le pôle AHM

- Désendettement du pôle AHM, réduction de 40% de sa contribution négative
- Réduction du poids du pôle AHM par rapport au total RNPG des métiers de 30% à 20%

Contribution du pôle AHM au RNPG de Crédit Agricole S.A. sur base pro forma 2015⁽¹⁾



⁽¹⁾ Impacts calculés sur la base des agrégats 2015 en utilisant le taux d'imposition de 38% (taux d'IS applicable en 2015)

Compte de résultat consolidé détaillé du T4-15



En m€	Banque de proximité - 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	
	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15
Produit net bancaire	-	-	887	874	656	649	1 300	1 403	627	657	962	868	(555)	(162)	3 877	4 289
Charges d'exploitation	-	-	(627)	(625)	(369)	(430)	(625)	(678)	(345)	(332)	(607)	(686)	(253)	(155)	(2 826)	(2 906)
Résultat brut d'exploitation	-	-	260	249	287	219	675	725	282	325	355	182	(808)	(317)	1 051	1 383
Coût du risque	-	-	(17)	(51)	(193)	(145)	(16)	(7)	(249)	(113)	(82)	(112)	58	(187)	(499)	(615)
Sociétés mises en équivalence	208	229	-	-	2	2	5	6	29	32	25	(18)	-	17	269	268
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(1)	(1)	-	-	43	3	-	4	2	(8)	(2)	38	42	36
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	-	(22)	-
Résultat avant impôts	208	229	242	197	96	76	685	727	62	248	300	44	(752)	(449)	841	1 072
Impôts	-	-	(87)	(73)	(35)	(18)	(248)	(226)	19	(63)	(69)	7	385	285	(35)	(88)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	2	(13)	-	2	-	-	-	(11)	2
Résultat net	208	229	155	124	61	58	437	503	68	185	233	51	(367)	(164)	795	986
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	8	6	20	19	39	41	16	37	6	1	13	-	102	104
Résultat net part du Groupe	208	229	147	118	41	39	398	462	52	148	227	50	(380)	(164)	693	882

Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Mds€*		5,8		3,6		3,1		10,5		4,9		10,8
--	--	-----	--	-----	--	-----	--	------	--	-----	--	------

* 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

Compte de résultat consolidé détaillé de l'année 2015



En m€	Banque de proximité - 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	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	12M-14	12M-15
Produit net bancaire	-	-	3 677	3 631	2 646	2 622	5 109	5 653	2 639	2 629	3 816	4 308	(2 038)	(1 649)	15 849	17 194
Charges d'exploitation	-	-	(2 533)	(2 561)	(1 469)	(1 532)	(2 558)	(2 750)	(1 351)	(1 336)	(2 292)	(2 542)	(885)	(862)	(11 088)	(11 583)
Résultat brut d'exploitation	-	-	1 144	1 070	1 177	1 090	2 551	2 903	1 288	1 293	1 524	1 766	(2 923)	(2 511)	4 761	5 611
Coût du risque	-	-	(183)	(134)	(749)	(589)	(63)	(29)	(1 044)	(657)	(252)	(655)	87	(229)	(2 204)	(2 293)
Sociétés mises en équivalence	1 026	1 072	-	-	(717)	7	17	25	136	164	161	60	24	206	647	1 534
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(1)	(2)	(2)	2	50	10	-	4	4	(7)	2	31	53	38
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	-	(22)	-
Résultat avant impôts	1 026	1 072	960	934	(291)	510	2 533	2 909	380	804	1 437	1 164	(2 810)	(2 503)	3 235	4 890
Impôts	-	-	(347)	(340)	(140)	(161)	(835)	(1 001)	(36)	(213)	(385)	(407)	1 273	1 224	(470)	(898)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	14	(21)	-	3	(22)	(1)	3	(2)	-	-	(5)	(21)
Résultat net	1 026	1 072	613	594	(417)	328	1 698	1 911	322	590	1 055	755	(1 537)	(1 279)	2 760	3 971
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	30	29	83	102	146	152	43	106	23	16	91	50	416	455
Résultat net part du Groupe	1 026	1 072	583	565	(500)	226	1 552	1 759	279	484	1 032	739	(1 628)	(1 329)	2 344	3 516

Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Mds€*	5,8	3,6	3,1	10,5	4,9	10,8
--	-----	-----	-----	------	-----	------

* 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 T4-15 et 2015



En m€	T4-14		2014	
	Impact en PNB	Impact en RNPG	Impact en PNB	Impact en RNPG
Evolution de la méthodologie CVADVA (CR, LCL, Cariparma, Amundi) - PNB	(33)	(26)	(33)	(26)
DVA courant, FVA Day one et évolution de la méthodologie CVADVA (BFI) - PNB	(12)	(8)	(231)	(148)
Couverture de prêts (BFI) - PNB	(6)	(4)	+15	+10
Spreads émetteurs (AHM) - PNB	(58)	(38)	(278)	(182)
Réévaluation des titres de la Banque d'Italie (BPI) - PNB	-	-	+92	+44
Impact BES (BPI) - sociétés mises en équivalence	-	-	-	(708)
Impact total des retraitements en RNPG		(76)		(1 010)

En m€	T4-15		2015	
	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 & AHM) - PNB	(3)	(3)	+28	+18
Couverture de prêts (BFI) - PNB	(9)	(5)	+48	+30
Spreads émetteurs (AHM) - PNB	+100	+66	+273	+176
Indemnité Alpha Bank (AHM) - PNB	+163	+151	+163	+151
Complément de provision pour litiges (BFI) - coût du risque	-	-	(350)	(342)
Complément de provision pour litiges (AHM) - coût du risque	(150)	(150)	(150)	(150)
Impact total des retraitements en RNPG		+59		(117)

Compte de résultat

■ Revenus liés à la gestion du capital et de la liquidité particulièrement favorables au T4-15

- ➔ Indemnité Alpha Bank : +163 m€
- ➔ Opérations de gestion financière : ~+30 m€
 - Indemnités de remboursements anticipés d'avances de la part des Caisses régionales partiellement compensées par des opérations de gestion de passif
- ➔ Baisse des coûts nets alloués aux participations : +43 m€ T4/T4
 - Effets assiette et taux

■ Autres points notables du trimestre

- ➔ Complément de provision pour charges de remédiation OFAC : -27 m€ (-20 m€ au T3-15)
- ➔ Provision juridique renforcée à hauteur de 150 m€
- ➔ Impôts : prise en compte de la baisse du taux d'impôt en France sur la valorisation des impôts différés (+42 m€)

■ RNPG : -230 m€ au T4-15 et -1 505 m€ pour 2015 hors spreads émetteurs

En m€	T4-15	T4-14	2015	2014
Produit net bancaire	(162)	(555)	(1 649)	(2 038)
<i>dont gestion du capital et de la liquidité*</i>	<i>(287)</i>	<i>(529)</i>	<i>(2 069)</i>	<i>(2 171)</i>
<i>dont coûts nets alloués aux participations et à la subordination</i>	<i>(312)</i>	<i>(355)**</i>	<i>(1 300)</i>	<i>(1 511)**</i>
<i>dont Switch</i>	<i>(186)</i>	<i>(186)</i>	<i>(744)</i>	<i>(744)</i>
<i>dont spreads émetteurs</i>	<i>100</i>	<i>(58)</i>	<i>273</i>	<i>(278)</i>
<i>dont autres</i>	<i>25</i>	<i>32</i>	<i>147</i>	<i>411</i>
Charges d'exploitation hors FRU et nouvelles taxes***	(178)	(253)	(813)	(885)
Impact FRU et nouvelles taxes ***	23	-	(49)	-
Résultat brut d'exploitation	(317)	(808)	(2 511)	(2 923)
Coût du risque	(187)	58	(229)	87
Résultat d'exploitation	(504)	(750)	(2 740)	(2 836)
Sociétés mises en équivalence	17	-	206	24
Gains ou pertes nets sur autres actifs	38	(2)	31	2
Résultat avant impôts	(449)	(752)	(2 503)	(2 810)
Impôts	285	385	1 224	1 273
Résultat net part du Groupe	(164)	(380)	(1 329)	(1 628)
RNPG hors spreads émetteurs	(230)	(340)	(1 505)	(1 445)

* 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€). Au T4-15, reprise sur le FRU (14 m€) et refacturation de la taxe BCE aux Caisses régionales et filiales (9 m€)

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

Répartition du capital	Décembre 14	Décembre 15
SAS Rue La Boétie	1 454 590 012	1 496 459 967
Titres d'auto-contrôle*	4 855 393	4 027 798
Employés (FCPE, PEE)	104 035 134	96 687 650
Public	1 012 885 235	1 042 151 542
Nombre d'actions (fin de période)	2 576 365 774	2 639 326 957
Résultat net et dividende par action	Décembre 14 retraité	Décembre 15
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 540 105 087	2 609 187 553
Résultat net part du Groupe (m€)	2 344	3 516
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	(221)	(353)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	2 123	3 163
Résultat net par action	0,84€	1,21€
Dividende par action	0,35€	0,60€**

*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

**Proposé à l'Assemblée générale du 19 mai 2016

Données par action (2/2)

Actif net par action	Décembre 2014 retraité	Décembre 2015	Δ Déc.15/ Déc. 14
Nombre d'actions (fin de période)	2 576 365 774	2 639 326 957	
Actif net comptable (m€)	50 107	53 813	
- hypothèse de distribution (m€)	395	692	
- AT1 (m€)	3 861	3 861	
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	45 851	49 260	
- Écarts d'acquisition & incorporels* (m€)	(15 548)	(16 354)	
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	30 303	32 906	
Actif net par action	17,8€	18,7€	+4,9%
Actif net tangible par action	11,8€	12,5€	+6,0%
RoTE	7,5%	10,0%	

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

Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)*	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Δ Déc./Déc.	Δ Déc./Sept.
Titres	44,5	45,4	45,3	44,8	44,4	46,2	42,4	42,0	42,9	(3,5%)	+2,2%
OPCVM	34,2	33,3	34,6	32,7	32,1	33,2	32,8	31,5	31,3	(2,3%)	(0,4%)
Assurance-vie	166,1	167,3	168,3	169,1	172,7	174,8	175,1	174,9	178,6	+3,5%	+2,1%
Collecte Hors bilan	244,8	246,0	248,2	246,6	249,2	254,2	250,3	248,4	252,9	+1,5%	+1,8%
Dépôts à vue	89,5	85,6	86,8	89,1	93,0	93,2	98,3	100,7	104,4	+12,3%	+3,6%
Epargne logement	77,3	77,7	78,0	79,2	81,8	83,8	84,7	85,9	88,6	+8,2%	+3,1%
Livrets	109,6	111,4	111,9	112,1	112,2	112,6	112,5	112,4	112,3	+0,0%	(0,1%)
Comptes et dépôts à terme	71,4	70,5	69,5	69,4	68,8	66,1	64,3	64,2	63,9	(7,2%)	(0,5%)
Collecte Bilan	347,8	345,2	346,2	349,8	355,8	355,7	359,8	363,2	369,1	+3,7%	+1,6%
TOTAL	592,6	591,2	594,4	596,4	605,0	609,9	610,1	611,6	622,0	+2,8%	+1,7%

Livrets, dont (Mds€)	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Δ Déc./Déc.	Δ Déc./Sept.
Livret A	34,2	34,8	35,1	34,5	34,7	34,7	34,8	34,5	34,8	+0,1%	+0,8%
LEP	12,1	12,2	12,2	12,2	12,3	12,3	12,2	12,1	12,3	(0,3%)	+1,0%
LDD	30,4	30,7	30,7	30,6	30,5	30,4	30,2	30,0	30,0	(1,6%)	(0,0%)
Livrets sociétaires	3,0	4,7	5,5	6,3	6,6	7,1	7,4	7,7	7,9	+18,4%	+2,5%

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Δ Déc./Déc.	Δ Déc./Sept.
Habitat	224,4	225,1	226,5	228,1	229,3	230,8	233,4	236,4	239,4	+4,4%	+1,2%
Consommation	15,0	14,6	14,7	14,5	14,9	14,7	15,0	15,1	15,5	+4,4%	+2,8%
Entreprises et professionnels	80,2	80,2	79,7	78,6	78,7	82,2	82,5	82,6	83,5	+6,2%	+1,1%
Agriculture	35,4	35,9	36,7	37,4	36,3	36,7	37,7	38,0	37,0	+2,2%	(2,5%)
Collectivités locales	42,6	41,7	41,6	41,2	40,9	37,2	37,0	36,4	36,0	(12,1%)	(1,0%)
TOTAL	397,6	397,5	399,2	399,8	400,1	401,6	405,6	408,5	411,5	+2,9%	+0,7%

Données du compte de résultat

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

m€	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	Δ T4/T4
Résultat net mis en équivalence	225	208	240	222	208	198	223	259	236	+13,5%
Variation de quote-part dans les réserves	5	149	3	(4)	-	165	7	(9)	(7)	ns
Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence	230	357	243	218	208	363	230	250	229	+10,5%

Commissions clientèle par trimestre (en m€)

m€	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	Δ T4/T4
Services et autres opérations bancaires*	164	180	177	176	171	193	186	190	180	+5,1%
Valeurs mobilières	89	89	78	73	83	88	88	84	86	+3,5%
Assurances	632	635	532	526	629	724	561	546	658	+4,7%
Gestion de comptes et moyens de paiement	510	487	491	480	483	494	503	499	475	(1,7%)
TOTAL *	1 395	1 391	1 278	1 255	1 366	1 499	1 338	1 319	1 399	+2,4%

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

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

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



En m€	T4-15	Δ T4/T4	2015	Δ 2015/2014
Produit net bancaire	3 699	+7,8%	14 493	+1,8%
Charges d'exploitation	(2 027)	+2,2%	(8 117)	+1,6%
Résultat brut d'exploitation	1 672	+15,5%	6 376	+1,9%
Coût du risque	(225)	+96,2%	(729)	+0,0%
Sociétés mises en équivalence	24	ns	23	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	ns	(8)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	(50,0%)	-	(85,7%)
Résultat avant impôt	1 464	+9,8%	5 662	+2,4%
Impôts	(519)	+9,6%	(2 071)	+4,3%
Résultat net	945	+9,8%	3 591	+1,3%
Résultat net part du Groupe	943	+9,6%	3 589	+1,3%

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



Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€) ⁽¹⁾	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Δ Déc/Déc ⁽¹⁾	Δ Déc/Sept ⁽¹⁾
Titres	9,0	9,3	9,2	8,9	8,8	9,7	9,3	9,1	9,2	+3,8%	+0,6%
OPCVM	15,4	15,2	14,5	14,4	14,2	15,0	14,3	13,8	13,5	(5,0%)	(1,6%)
Assurance-vie	53,4	54,4	55,2	55,6	56,0	57,2	57,6	57,5	57,6	+3,1%	+0,2%
Collecte Hors bilan	77,8	78,9	78,9	78,9	79,0	81,9	81,2	80,4	80,3	+1,7%	(0,1%)
Dépôts à vue	28,0	27,3	28,2	29,3	29,9	30,1	31,9	33,2	34,1	+14,1%	+2,9%
Epargne logement	8,0	8,1	8,1	8,1	8,1	8,6	8,7	8,7	8,8	+7,3%	+0,5%
Obligations	2,3	2,3	2,2	2,4	2,4	2,4	2,7	2,4	2,7	+12,2%	+13,1%
Livrets ⁽²⁾	32,7	33,5	33,5	34,5	33,9	35,2	35,3	34,9	36,4	+7,5%	+4,3%
CAT, PEP	14,4	14,5	14,2	14,1	14,0	12,6	12,3	11,7	12,8	(8,1%)	+9,8%
Collecte Bilan	85,4	85,7	86,2	88,4	88,3	88,9	90,9	90,9	94,8	+7,4%	+4,3%
TOTAL	163,2	164,6	165,1	167,3	167,3	170,8	172,1	171,3	175,1	+4,7%	+2,3%

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

Encours de crédit (Mds€)	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Δ Déc/Déc ⁽¹⁾	Δ Déc/Sept ⁽¹⁾
Entreprises et professionnels	26,4	26,3	26,3	26,1	26,1	26,0	26,6	27,1	27,7	+6,2%	+2,0%
Consommation	6,7	6,5	6,5	6,5	6,7	6,6	6,7	6,6	6,7	(0,2%)	+0,8%
Habitat	56,4	56,6	57,0	57,8	58,5	59,3	60,8	62,4	62,9	+7,4%	+0,7%
TOTAL	89,5	89,4	89,8	90,4	91,3	91,9	94,1	96,1	97,3	+6,5%	+1,1%

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

⁽²⁾ Y compris épargne liquide entreprise



Détail du produit net bancaire

Produit net bancaire (m€)	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15 ⁽¹⁾	T3-15	T4-15	Δ T4/T4 ⁽¹⁾	Δ 2015/2014 ⁽¹⁾
Marge d'intérêt	562	587	554	529	520	538	556	520	496	(4,5%)	(3,6%)
Commissions	373	369	381	370	367	384	388	372	377	+2,5%	+2,2%
- Gestion mobilière	50	43	45	40	43	47	46	36	36	(15,2%)	(3,5%)
- Assurance	131	139	138	132	136	151	140	136	143	+4,4%	+4,6%
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	192	187	198	198	188	186	202	200	198	+5,1%	+1,7%
TOTAL	935	956	935	899	887	922	944	892	873	(1,6%)	(1,3%)

⁽¹⁾ 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)

Eléments du compte de résultat 2014-2015

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

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

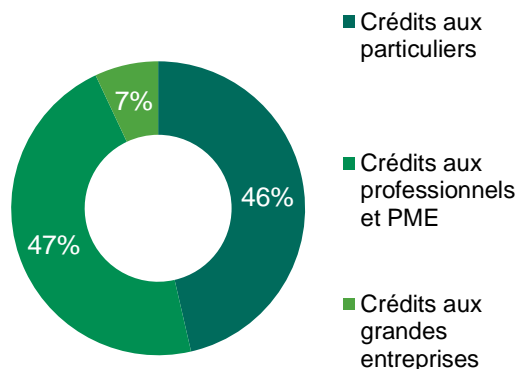
Indicateurs d'activité de Cariparma

Cariparma (m€)	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	ΔDéc./Déc.
dont Crédits aux particuliers*	14 404	14 482	14 689	14 817	15 027	15 054	15 462	15 559	15 619	+3,9%
dont Crédits aux professionnels et PME*	14 510	14 426	14 363	15 955**	15 819	15 852	16 040	15 829	15 701	(0,7%)
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 978	4 092	4 052	2 374**	2 279	2 288	2 368	2 243	2 343	+2,8%
Total encours de crédits	33 058	33 166	33 269	33 288	33 328	33 323	34 023	33 761	33 694	+1,1%
Total encours de collecte bilan	36 196	35 951	35 652	35 274	35 868	35 376	35 439	35 357	36 848	+2,7%
Total encours de collecte hors bilan	50 884	52 162	54 149	56 171	56 917	60 511	59 215	59 536	60 199	+5,8%
Emplois pondérés (en Mds€)	21,3	21,0	20,4	20,5	20,2	20,1	20,5	20,2	19,8	(1,9%)

* 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

Cariparma – répartition des encours de crédits à fin décembre 2015

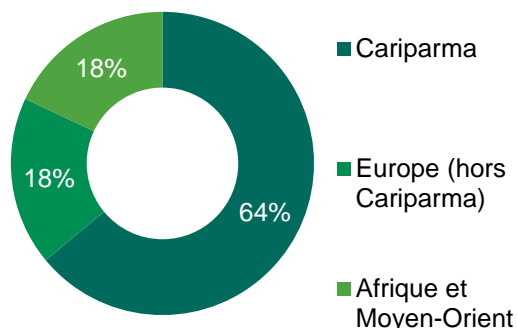


Indicateurs d'activité et produit net bancaire - BPI hors Cariparma

Autres entités BPI (m€)	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	ΔDéc./Déc.
dont Crédits aux particuliers*	5 048	5 051	5 028	5 205	5 146	5 383	5 318	5 331	5 309	+3,2%
dont Crédits aux professionnels et PME*	1 276	1 093	1 075	1 109	1 140	1 249	1 255	1 187	1 137	(0,3%)
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 858	3 847	3 717	3 767	3 702	3 772	3 734	3 823	3 756	+1,4%
Total encours de crédits	10 182	9 991	9 822	10 082	9 988	10 405	10 310	10 342	10 203	+2,1%
Total encours de collecte bilan	10 900	10 727	10 457	10 703	11 181	11 629	11 421	11 412	11 525	+3,1%
Total encours de collecte hors bilan	1 555	1 398	1 225	1 168	1 180	1 574	1 570	1 741	1 457	+23,5%
Emplois pondérés (en Mds€)	13,5	16,2	13,7	15,0	15,5	14,7	14,5	14,5	14,2	(8,1%)

* 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 T4-15



Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés

Encours gérés du Pôle

En Mds€	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Δ Déc./Déc.
Gestion d'actifs – Amundi*	792,0	808,6	833,7	854,1	877,5	954,2	954,0	952,0	985,0	12,2%
Epargne/retraite	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	254,4	255,5	256,1	259,7	4,3%
Banque privée	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	151,9	151,2	146,9	151,1	6,8%
Encours gérés - Total*	1 159,2	1 180,2	1 211,2	1 238,9	1 267,9	1 360,5	1 360,7	1 355,0	1 395,8	10,1%
Encours gérés hors double comptes*	929,9	945,2	968,8	990,8	1 013,1	1 096,2	1 104,0	1 095,7	1 134,7	12,0%

* 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

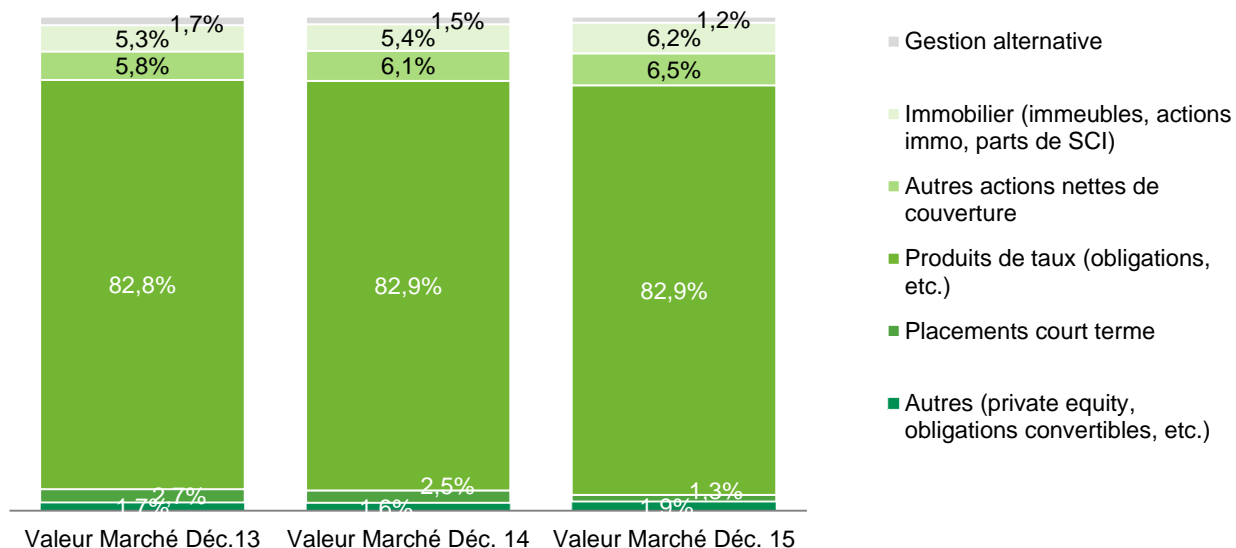
En Mds€	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Δ Déc./Déc.
LCL Private Banking	38,9	39,3	39,6	39,7	39,9	41,2	41,2	41,0	41,4	4,0%
CA Private Banking	93,3	93,7	95,9	100,0	101,6	110,7	110,0	105,9	109,6	7,9%
dont France	22,9	23,3	23,6	23,9	24,0	26,0	26,2	26,1	27,2	13,4%
dont International	70,4	70,4	72,3	76,1	77,6	84,7	83,8	79,8	82,4	6,2%
Total	132,2	133,0	135,5	139,7	141,4	151,9	151,2	146,9	151,1	6,8%

Indicateurs d'activité - Epargne / retraite

Encours gérés en Epargne / retraite

Mds €	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Δ Déc / Déc
en UC	43,2	44,2	45,5	46,3	46,5	50,1	49,9	48,6	49,2	+5,8%
en Euros	191,8	194,4	196,5	198,8	202,4	204,3	205,6	207,5	210,5	+4,0%
Total	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	254,4	255,5	256,1	259,7	+4,3%
Taux d'UC	18,4%	18,5%	18,8%	18,9%	18,7%	19,7%	19,5%	19,0%	19,0%	+0,3pp

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



Indicateurs d'activité

Encours CACF (Mds€)

Mds €	Déc. 13	Mars 14	Juin 14 ⁽¹⁾	Sept 14	Déc. 14 ⁽²⁾	Mars 15	Juin 15	Sept 15	Déc. 15 ⁽²⁾	Δ Déc/Déc ⁽³⁾	Δ Déc/Sept ⁽³⁾
Encours consolidés	35,2	34,9	34,4	34,1	33,2	33,1	33,0	32,8	32,2	(1,0%)	+0,1%
Partenariats automobiles	17,7	17,5	18,1	18,1	18,9	19,3	20,0	19,9	21,1	+11,1%	+6,1%
Groupe Crédit Agricole	12,4	12,2	12,3	12,2	12,5	12,5	13,0	13,2	13,5	+8,3%	+2,4%
Autres	4,6	4,5	4,2	4,3	4,2	4,2	4,2	4,2	4,4	+4,7%	+4,2%
Total	69,9	69,1	69,0	68,7	68,8	69,1	70,2	70,1	71,2	+4,4%	+2,5%
<i>dont Agos total géré</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>15,2</i>	<i>(0,0%)</i>	<i>+0,2%</i>

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

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

(3) Hors cession de 579 m€ de créances douteuses par Agos en décembre 2015 (encours consolidés) pour Déc/Déc et Déc/Sept. En intégrant cette cession, la baisse est de 2,8% sur les encours consolidés Déc/déc.

Encours CAL&F (Mds€)

Mds €	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Déc. 14 ⁽¹⁾	Mars 15	Juin 15	Sept 15	Déc. 15	Δ Déc/Déc	Δ Déc/Sept
Encours Crédit-bail ⁽¹⁾	15,9	15,9	15,8	15,7	14,9	14,9	14,8	14,9	15,0	+0,6%	+0,9%
<i>dont France</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>11,2</i>	<i>(1,1%)</i>	<i>+0,3%</i>
Chiffre d'affaires factoré	15,5	14,6	15,9	15,1	16,4	15,8	17,0	15,9	18,0	+9,7%	+13,3%
<i>dont France</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>11,7</i>	<i>+9,7%</i>	<i>+17,1%</i>

(1) Sortie des encours de CAL Hellas en crédit-bail international (0,4 Md€) en octobre 2014 et syndication LCL en crédit-bail France sur le T4-14 (0,3 Md€)

Analyse des résultats du T4-15



En m€	T4-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T4-15 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	868	(9)	(53)	930	499	431
Charges générales d'exploitation	(686)	-	-	(686)	(236)	(450)
Résultat brut d'exploitation	182	(9)	(53)	244	263	(19)
Coût du risque	(112)	-	-	(112)	(70)	(42)
Résultat d'exploitation	70	(9)	(53)	132	193	(61)
Sociétés mises en équivalence	(18)	-	-	(18)	(18)	-
Gains ou pertes sur autres actifs	(8)	-	-	(8)	(8)	-
Impôts	7	4	18	(15)	(36)	21
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-
Résultat net	51	(5)	(35)	91	131	(40)
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-	(1)	2	3	(1)
Résultat net part du Groupe	50	(5)	(34)	89	128	(39)

Analyse des résultats 2015

En m€	2015 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Complément de provision OFAC	2015 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	4 308	48	28	-	4 232	2 139	2 093
Charges générales d'exploitation	(2 542)	-	-	-	(2 542)	(940)	(1 602)
Résultat brut d'exploitation	1 766	48	28	-	1 690	1 199	491
Coût du Risque	(655)	-	-	(350)	(305)	(229)	(76)
Résultat d'exploitation	1 111	48	28	(350)	1 385	970	415
Sociétés mises en équivalence	60	-	-	-	60	60	-
Gains ou pertes sur autres actifs	(7)	-	-	-	(7)	(7)	-
Impôts	(407)	(17)	(10)	-	(380)	(232)	(148)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	-	-	-	(2)	-	(2)
Résultat net	755	31	18	(350)	1 056	791	265
Participations ne donnant pas le contrôle	16	1	-	(8)	23	17	6
Résultat net part du Groupe	739	30	18	(342)	1 033	774	259

Classements

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

■ Banque de marché et d'investissement

➔ Sur les émissions obligataires :

- ➔ CACIB conserve sa 1^{re} place sur les émissions d'ABCP en Europe⁽¹⁾
- ➔ CACIB se maintient au 3^e rang mondial sur les émissions d'agences, de souverains et de supranationaux en euros⁽²⁾
- ➔ CACIB est classé n°4 mondial sur toutes les émissions de supranationaux toutes devises confondues⁽²⁾
- ➔ CACIB passe de la 4^{ème} à la 2^{ème} position en tant que teneur de livres sur toutes les émissions d'agences en euros⁽²⁾

➔ CACIB est leader sur le marché mondial des **green bonds** avec 14 opérations réalisées sur le T4-15⁽³⁾

■ Banque de financement

- ➔ CACIB reste leader mondial sur le financement aéronautique⁽⁴⁾
- ➔ Sur les activités de syndication, CACIB est le 2^e teneur de livres en France⁽²⁾.
- ➔ CACIB devient leader en tant que teneurs de livres en LBO et MBO en Europe de l'Ouest⁽²⁾
- ➔ CACIB maintient sa 3^e position en tant qu'arrangeur dans les financements de projets sur les zones EMEA et Amériques⁽²⁾



2015 Best Trade Finance Bank in Western Europe



(1) Source : CPWare

(2) Source : Thomson Financial

(3) Source : CACIB

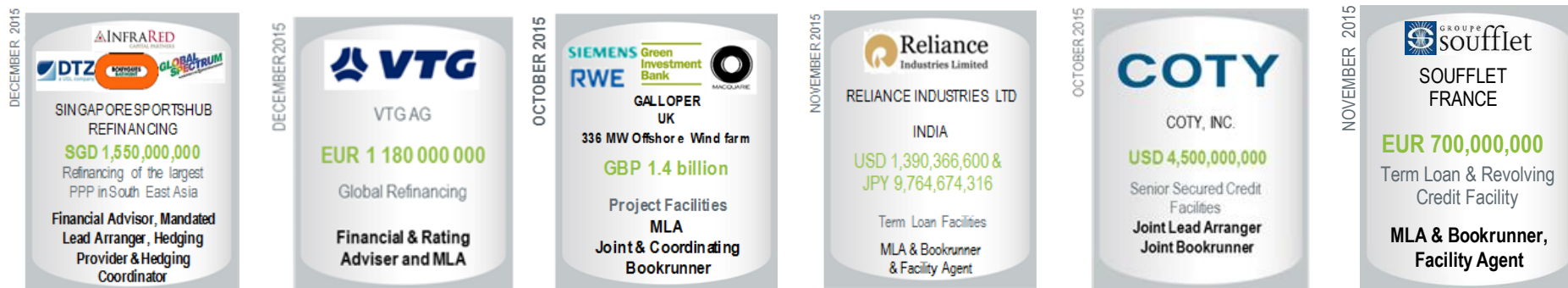
(4) Source : Air Finance Database

Mandats significatifs

■ Banque de marché et d'investissement



■ Métiers de financement



Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.		
En m€	Déc. 14*	Déc. 15
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	412 928	418 985
dont créances dépréciées	14 935	14 769
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 737	10 561
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,6%	3,5%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	54,2%	53,9%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	71,9%	71,5%

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

* Retraité 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€	Déc. 14	Déc. 15
Encours bruts de créances clientèle	397 955	399 700
dont créances dépréciées	10 183	9 938
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 314	10 196
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,6%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	64,7%	64,4%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	101,3%*	102,6%

* Elargissement de l'assiette des CDL

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

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques



Par zone géographique	Déc. 15	Déc. 14
France (hors banque de détail)	33,2%	32,0%
France (banque de détail)	16,5%	16,6%
Europe de l'Ouest hors Italie	14,1%	13,5%
Italie	11,5%	11,4%
Amérique du Nord	9,2%	10,1%
Asie et Océanie hors Japon	4,9%	5,3%
Afrique et Moyen-Orient	3,8%	3,3%
Japon	2,8%	3,3%
Europe de l'Est	2,2%	2,6%
Amérique centrale et du Sud	1,8%	1,9%
Autre	-	-
Total	100%	100%

Par secteur d'activité	Déc. 15	Déc. 14
Clientèle de banque de détail	28,1%	28,4%
Services non marchands / secteur public / collectivités	12,2%	15,1%
Energie	8,4%	8,3%
Banques	6,7%	7,4%
Autres activités financières non bancaires	5,9%	5,6%
Divers	4,0%	3,7%
Immobilier	4,0%	3,5%
Automobile	3,6%	2,8%
Industrie lourde	3,1%	2,9%
BTP	2,8%	2,4%
Maritime	2,8%	2,9%
Aéronautique / aérospatial	2,7%	2,4%
Agriculture/Agroalimentaire	2,7%	2,4%
Distribution / Biens de consommation	2,1%	2,3%
Autres industries	2,0%	1,5%
Telecom	1,9%	1,5%
Autres transports	1,7%	1,6%
Assurance	1,4%	1,7%
Tourisme / hôtels / restauration	1,2%	1,0%
Santé / pharmacie	1,1%	1,2%
Informatique / technologie	1,0%	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 31 décembre 2015 : 15 m€ pour Crédit Agricole S.A.

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

En m€	VAR (99% -1 jour) 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2015				31 déc. 14
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 déc. 2015	
Taux	5	14	7	7	7
Crédit	4	10	6	7	4
Change	1	7	4	3	4
Actions	-	2	1	1	1
Matières premières	-	-	-	-	-
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	7	19	11	15	9

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€	Décembre 15	Décembre 14
Banque de proximité en France	51,4	45,0
- Caisses régionales*	11,0	7,7
- LCL	40,4	37,3
Banque de proximité à l'international	34,0	35,7
Gestion de l'épargne et Assurances	29,7	27,0
- Amundi, Caceis, Banque privée	20,2	20,5
- Assurances**	9,5	6,5
Services financiers spécialisés	54,3	52,8
Banque de financement et d'investissement	120,3	114,8
- Banque de financement	77,3	70,4
- Banque de marchés et d'investissement	43,0	44,4
Activités hors métiers	15,9	17,7
TOTAL	305,6	293,0
dont risque de crédit	267,9	257,3
dont risque d'ajustement de l'évaluation de crédit	4,0	4,9
dont risque de marché	7,6	8,8
dont risque opérationnel	26,1	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>	Décembre 15	Décembre 14
Banque de proximité en France	4,6	4,1
- Caisses régionales	1,0	0,7
- LCL	3,6	3,4
Banque de proximité à l'international	3,1	3,2
Gestion de l'épargne et Assurances	2,7	2,4
- Amundi, Caceis, Banque privée	1,8	1,8
- Assurances	0,9	0,6
Services financiers spécialisés	4,9	4,8
Banque de financement et d'investissement	10,8	10,3
- Banque de financement	7,0	6,3
- Banque de marchés et d'investissement	3,8	4,0
Activités hors métiers	1,4	1,6
TOTAL	27,5	26,4

Groupe Crédit Agricole : ratios de solvabilité

■ **Ratio CET1 non phasé : 13,7% au 31/12/2015, en hausse de 30 pb sur le T4-15**

➔ **Capacité significative récurrente de génération de capital** : au T4-15, +24 pb de résultat attribuable conservé

➔ **Effet de cessions de participations** : +6 pb

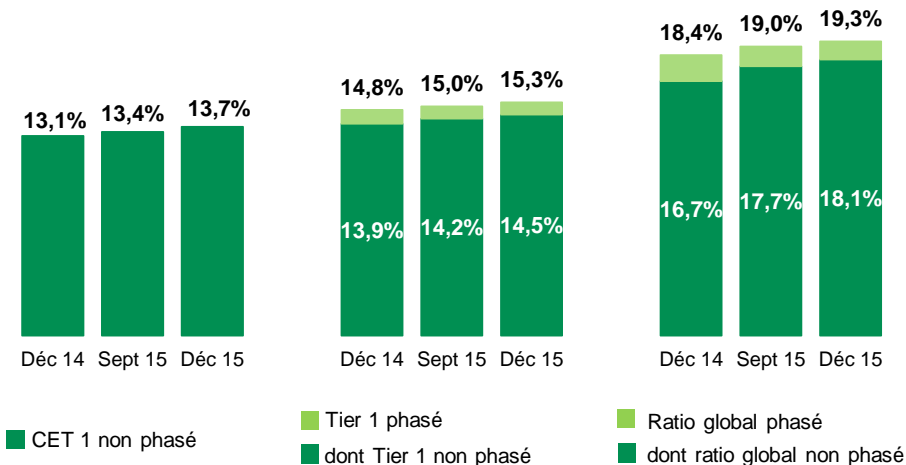
- IPO d'Amundi cession de 4,5% de la participation : +4 pb
- Réévaluation des titres VISA Europe suite annonce du rachat par VISA Inc : +2 pb

➔ **Maîtrise des emplois pondérés au T4-15**

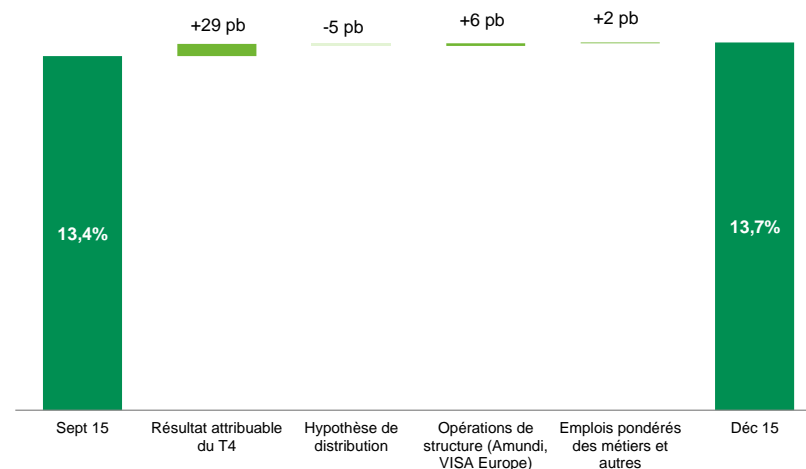
- Hausse limitée à 0,5% liée aux MEE (CR, CAA, BSF) en lien avec le résultat du trimestre et compensée en partie par une réduction des risques de marché chez CA-CIB liée à la baisse de la VaR

■ **Ratio global phasé : 19,3% au 31/12/2015**■ **Ratio de levier** du groupe Crédit Agricole selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne : 5,7%*

Ratios de solvabilité Bâle 3



Evolution du ratio CET 1 non phasé - sept. à déc. 15



* Sous réserve d'autorisation de la BCE

En Mds€	Non phasé		Phasé	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	92,9	86,7	92,9	86,7
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(1,1)	(0,6)	(1,1)	(0,6)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(0,7)	(0,8)	(0,6)	(0,7)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	-	(2,0)	(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)	(0,3)	(0,2)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	86,9	81,2	85,0	78,8
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,2	1,0	1,9	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 ¹	(1,5)	(0,7)	(1,2)	(0,3)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	69,7	64,7	68,8	63,5
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,4	4,1	8,9	9,6
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (<i>Tier 1</i>)	74,1	68,8	77,7	73,1
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (<i>Tier 2</i>)	18,4	13,7	20,5	17,8
FONDS PROPRES GLOBAUX	92,5	82,5	98,2	90,9
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	509,4	494,9	509,4	494,9
Ratio CET1	13,7%	13,1%	13,5%	12,8%
Ratio <i>Tier 1</i>	14,5%	13,9%	15,3%	14,8%
Ratio global	18,1%	16,7%	19,3%	18,4%

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

Crédit Agricole S.A. : ratios de solvabilité

■ **Ratio CET1 non phasé : 10,7% au 31/12/2015, en hausse de 40 pb sur le T4-15**

➔ **Capacité significative récurrente de génération de capital** : au T4-15, +21 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

➔ **Effet de cessions de participations** : +15 pb

- IPO d'Amundi, cession de 4,5% de la participation : +9 pb
- VISA Europe : réévaluation des titres suite à l'offre de rachat formulée par VISA Inc. : +6 pb

➔ **Maîtrise des emplois pondérés au T4-15**

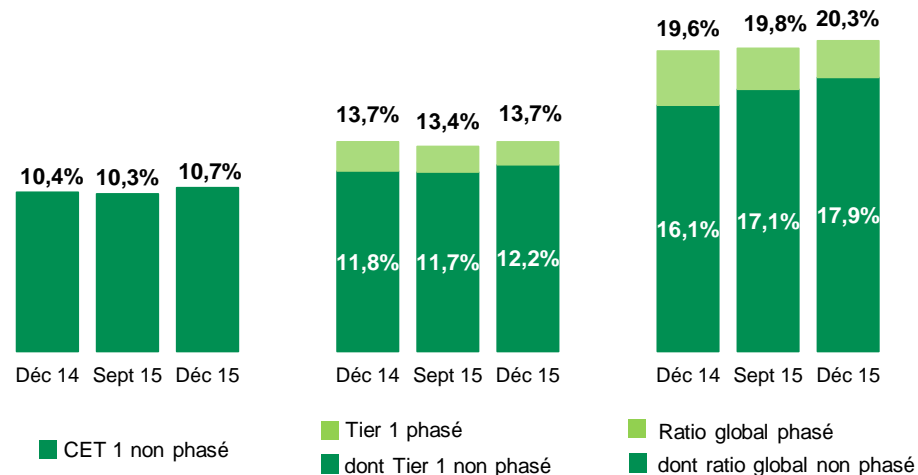
- Hausse limitée à 0,3% liée aux MEE (CR, CAA, BSF) en lien avec le résultat du trimestre et compensée en partie par une réduction des risques de marché chez CA-CIB liée à la baisse de la VaR

■ **Ratio global phasé : 20,3% au 31/12/2015**

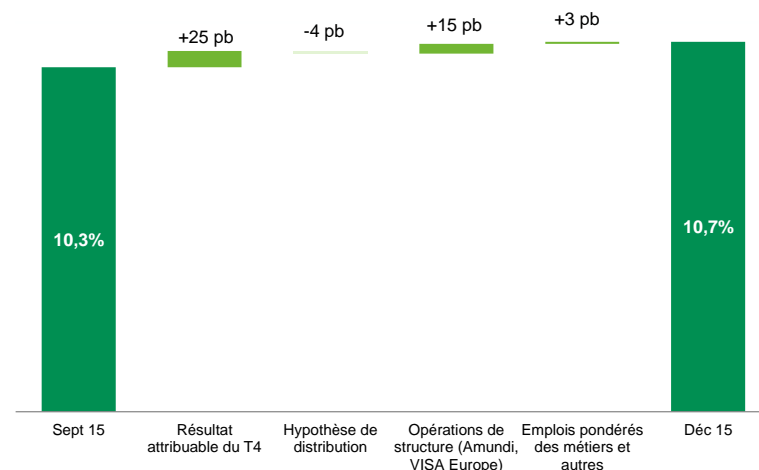
■ **Ratio de levier de Crédit Agricole S.A. selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne : 4,6%***

* 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 et de +15 points de base au titre de l'exonération de la centralisation CDC

Ratios de solvabilité (Bâle 3)



Evolution du ratio CET 1 non phasé - sept. à déc.15



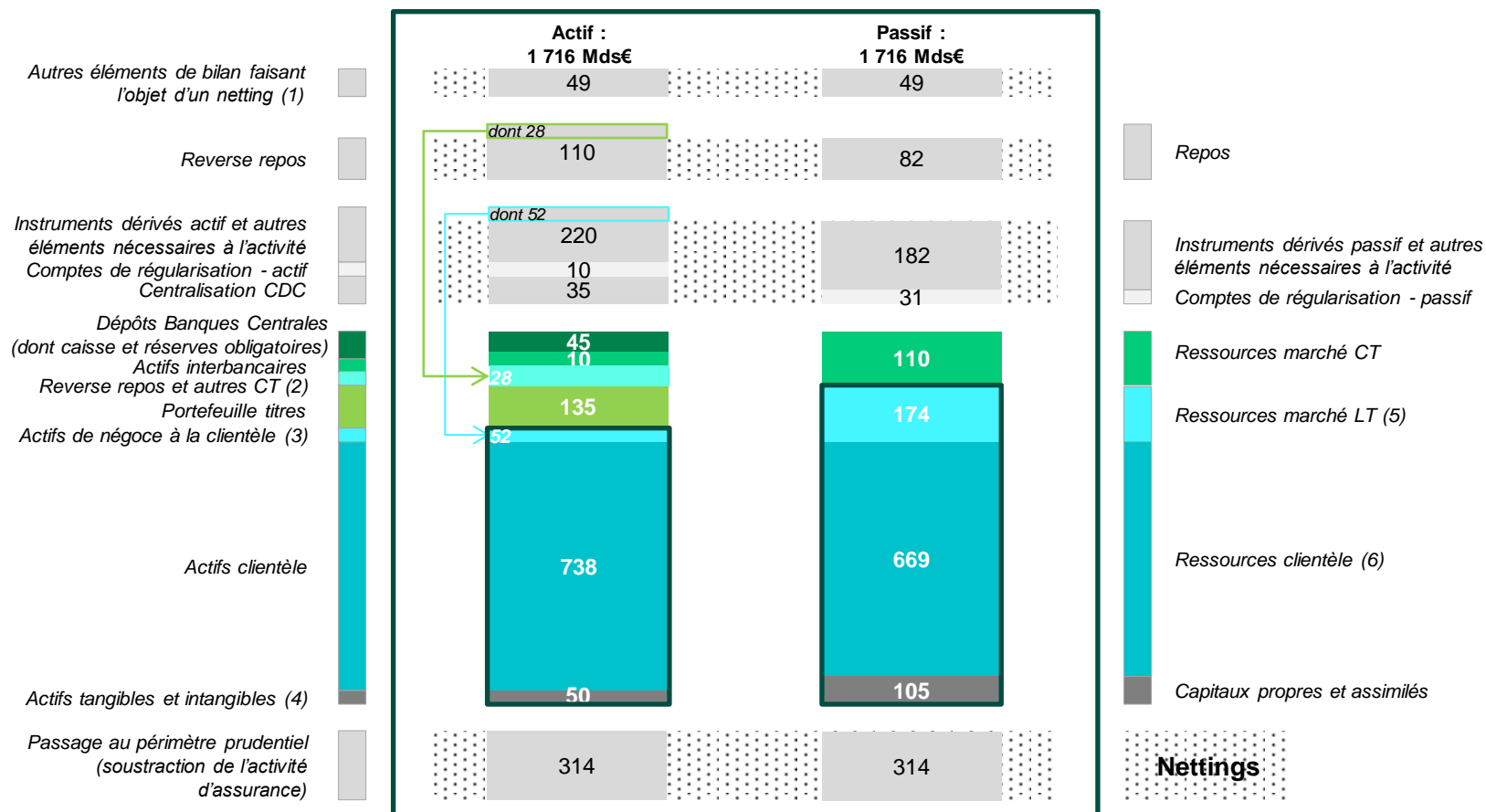


En Mds€	Non phasé		Phasé	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	53,8	50,1	53,8	50,1
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,7)	(0,4)	(0,7)	(0,4)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread émetteur, cash flow hedge</i>)	(0,6)	(0,7)	(0,6)	(0,7)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	-	(1,3)	(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)	48,4	45,1	47,1	43,5
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,8	1,7	2,8	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	(0,5)	(0,3)	(0,2)	(0,1)
Autres ajustements réglementaires ¹	(1,0)	(0,5)	(0,8)	(0,1)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	32,8	30,4	33,0	30,5
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,4	4,1	8,8	9,7
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	37,2	34,5	41,8	40,2
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	17,5	12,8	20,2	17,3
FONDS PROPRES GLOBAUX	54,7	47,3	62,0	57,5
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	305,6	293,0	305,6	293,0
Ratio CET1	10,7%	10,4%	10,8%	10,4%
Ratio Tier 1	12,2%	11,8%	13,7%	13,7%
Ratio global	17,9%	16,1%	20,3%	19,6%

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

Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

- Après netting, le bilan cash s'établit à 1 058 Mds€ à fin décembre 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)	(251)	(1 157)	
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	(350)	-	(350)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	56	(1 606)	(1 550)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	348	(26)	322	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	138	6	144	
Résultat de la période	3 516	455	3 971	
Autres	22	(10)	12	
Au 31 décembre 2015	53 813	5 622	59 435	29 424

Groupe Crédit Agricole



En Mds€

Actif	31/12/15	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	39,3	57,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	371,6	436,6
Actifs financiers disponibles à la vente	322,9	307,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	89,4	100,0
Prêts et créances sur la clientèle	740,4	709,9
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	30,6	29,6
Comptes de régularisation et actifs divers	68,9	89,6
Actifs non courant destinés à être cédés	0,4	0,2
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6,6	4,3
Valeurs immobilisées	14,6	13,0
Ecart d'acquisition	14,2	14,0
Total actif	1 698,9	1 762,7

En Mds€

Passif	31/12/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	3,9	4,5
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	280,0	351,9
Dettes envers les établissements de crédit	92,9	98,4
Dettes envers la clientèle	663,1	622,7
Dettes représentées par un titre	167,8	185,5
Comptes de régularisation et passifs divers	63,5	90,5
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	294,8	285,2
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	35,1	32,3
Capitaux propres part du Groupe	92,9	86,7
Participations ne donnant pas le contrôle	4,5	5,0
Total passif	1 698,9	1 762,7

- Le total de bilan diminue de 64 Mds€ entre décembre 2014 et décembre 2015 essentiellement en raison de la valorisation des actifs financiers
- Le bilan cash financé (activité bancaire) progresse de 29 Mds€ sur la même période (cf. slide 76)

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/14 ET 31/12/15

Crédit Agricole S.A.



En Mds€

Actif	31/12/015	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	36,2	55,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	373,1	436,0
Actifs financiers disponibles à la vente	298,1	283,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	367,1	368,2
Prêts et créances sur la clientèle	331,1	314,4
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	16,2	16,0
Comptes de régularisation et actifs divers	58,0	71,8
Actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	24,6	21,2
Valeurs immobilisées	10,9	9,6
Ecart d'acquisition	13,6	13,3
Total actif	1 529,3	1 589,0

En Mds€

Passif	31/12/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	3,7	4,4
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	278,2	348,9
Dettes envers les établissements de crédit	139,5	141,2
Dettes envers la clientèle	505,7	474,0
Dettes représentées par un titre	158,5	172,9
Comptes de régularisation et passifs divers	56,8	76,7
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	293,6	284,1
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	33,5	30,6
Capitaux propres part du Groupe	53,8	50,1
Participations ne donnant pas le contrôle	5,6	6,1
Total passif	1 529,3	1 589,0