



Résultats du 1^{er} trimestre 2016



12 mai 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 la période de trois mois close au 31 mars 2016 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

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

Note :

Le périmètre **Groupe Crédit Agricole** comprend : les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre qui a été privilégié par les autorités compétentes notamment lors des exercices de *Balance sheet assessment* (2015) pour apprécier la situation du Groupe.

Crédit Agricole S.A. est l'entité cotée, qui détient notamment les filiales métier (Banque de proximité en France et à l'international, Gestion de l'épargne et Assurances, Services financiers spécialisés, ainsi que Grandes Clientèles). Crédit Agricole S.A. détient également environ 25% des Caisses régionales jusqu'à la réalisation de l'opération de reclassement intragroupe des CCI/CCA détenus par Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales, attendue au cours du troisième trimestre 2016.



RNPG sous-jacent du Groupe Crédit Agricole stable T1/T1

	T1-16	T1-15
Publié	818m€	1 228m€
Intégrant :		
- Spreads émetteurs, DVA running et couv. prêts	+25m€	-15m€
- Optimisation de bilan (AHM)	-448m€	
Sous-jacent*	1 241m€	1 243m€
* Détail des éléments spécifiques en slide 44		
<i>Caisses régionales</i>	<i>826m€</i>	<i>790m€</i>

Solidité financière confirmée à un haut niveau

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

- Ratios très au-delà des minima réglementaires

- tant au niveau du Groupe Crédit Agricole que de Crédit Agricole S.A.
- tant pour le CET1, le ratio global et le ratio de levier
- ratio global temporairement impacté par l'opération d'optimisation de bilan

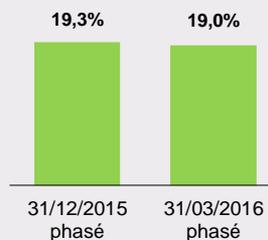
- Au T1-16

- la progression du ratio CET1 de CASA tient compte de la nouvelle politique de dividende annoncée dans le cadre du PMT
- effets conjugués de la baisse du résultat conservé et de la légère baisse des emplois pondérés (cf. slides 32 et 33)

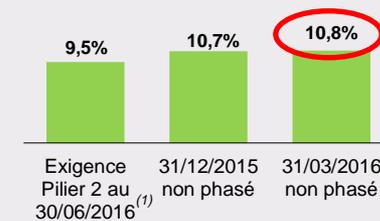
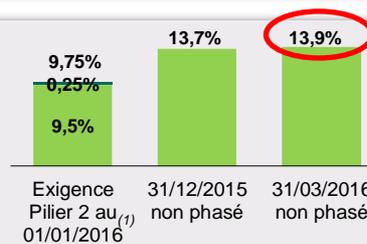
Groupe Crédit Agricole

Crédit Agricole S.A.

Ratio global



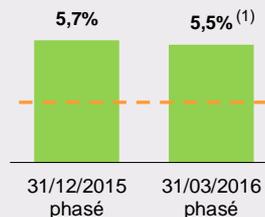
CET1



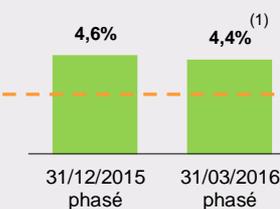
(1) Telle que communiquée à fin décembre 2015 par la BCE, intégrant un coussin G-SIB de 0,25% pour 2016

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

Ratio de levier (2)



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



(1) Baisse de 15 pb mars/déc imputable à la non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC, conformément à notre compréhension d'informations récentes obtenues de la BCE

(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.



Un trimestre dont la lisibilité est perturbée par la mise en œuvre du projet de simplification de la structure du Groupe

RNPG publié : 227m€ RNPG sous-jacent : 394m€

- 1** **Projet de simplification de la structure du Groupe* : déroulement conforme aux annonces de la mise en œuvre de l'opération annoncée le 17 février 2016**
- 2** **Bonne résistance du business model de Crédit Agricole S.A. dans un contexte difficile, permettant de limiter la baisse du PNB sous-jacent à -4,3% T1/T1 et du RNPG sous-jacent à -9,3%**

Les bonnes performances de GEA et SFS permettent de compenser les résultats de LCL, en baisse comme attendu au niveau de la marge nette d'intérêt, et de CACIB, pénalisés par l'environnement de marché du début d'année
- 3** **Les chantiers de mise en œuvre du PMT présenté le 9 mars 2016 ont été lancés conformément au calendrier, mettant notamment l'accent sur le renforcement des synergies de revenus et les économies de coût**

** cf. slide 46 pour une description de cette opération*



1	Faits marquants du trimestre	p. 6
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 12
3	Groupe Crédit Agricole	p. 28
4	Solidité financière	p. 31
5	Lancement du PMT	p. 38
6	Annexes	p. 41

① Un premier trimestre marqué par la mise en œuvre de l'opération de simplification de la structure du capital du Groupe



■ La lisibilité des résultats du T1-16 est rendue difficile par divers éléments spécifiques :

- ➔ Il intègre les impacts négatifs non récurrents de l'opération de simplification de la structure du capital du Groupe* (optimisation de bilan) pour -448m€
- ➔ Il n'intègre pas les impacts positifs récurrents de l'opération de simplification de la structure du Groupe pour ~150m€ par trimestre*, qui seront comptabilisés à partir du T3-16
- ➔ Il intègre la cotisation annuelle du FRU pour 201m€

Crédit Agricole S.A.		
Passage du RNPG publié au RNPG sous-jacent (m€)		
	T1-15	T1-16
RNPG publié	784	227
Dont éléments comptables**	(15)	+25
Dont Caisses régionales	+364 <i>contribution</i>	+256 <i>dividendes</i>
Dont optimisation de bilan	0	(448)
RNPG sous-jacent**	435	394
<i>dont FRU</i>	(175)	(201)

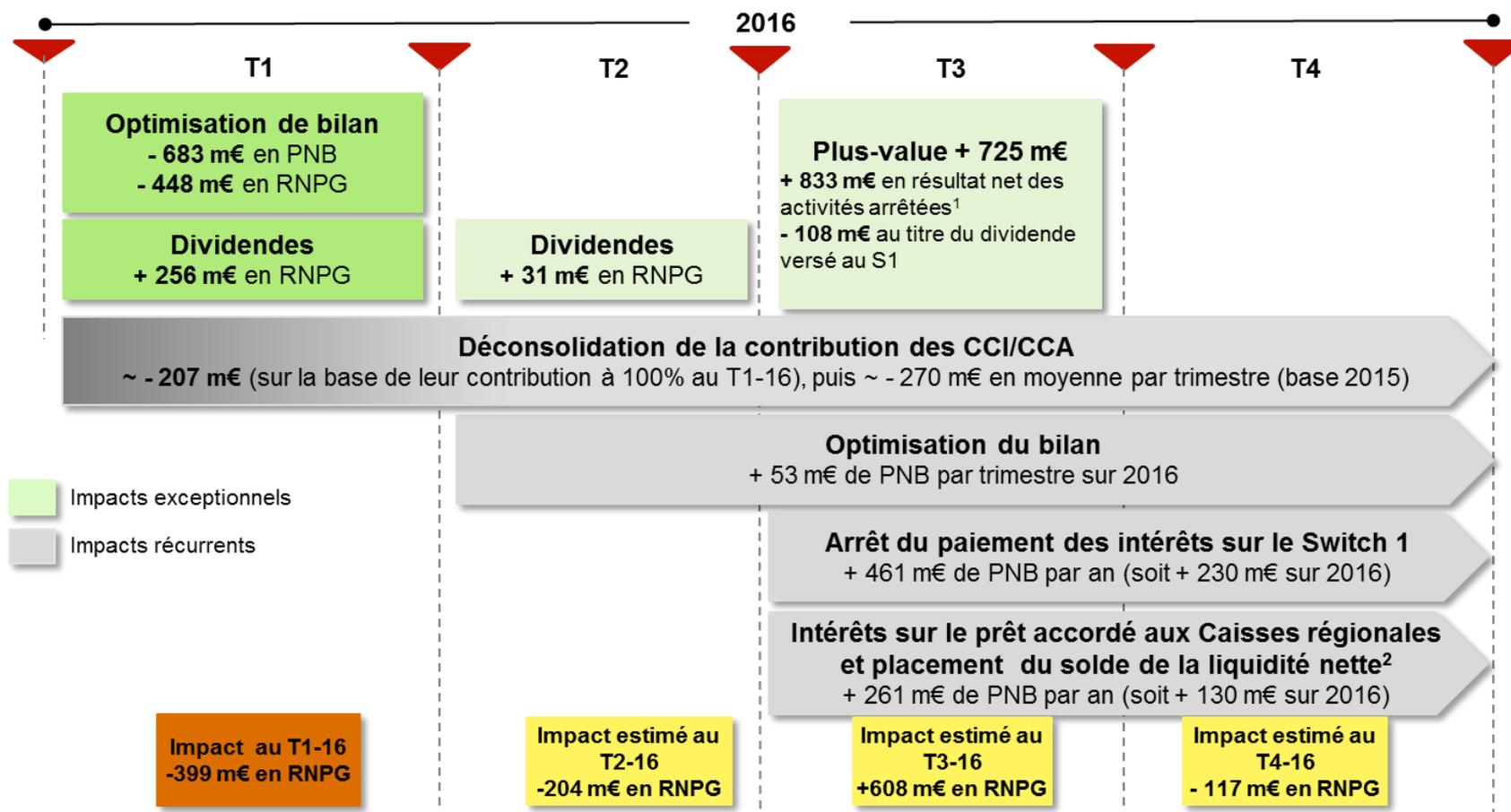
* Détails slide 8

** Détail des éléments spécifiques en slide 44

FAITS MARQUANTS DU TRIMESTRE

① Un premier trimestre marqué par la mise en œuvre de l'opération de simplification de la structure du capital du Groupe

- Reclassement en IFRS 5 de la contribution des Caisses régionales à compter du 01/01/2016
- Obtention de l'approbation définitive de l'AMF en date du 06/04/2016



Note : les calculs de RNPG sont faits sur base du taux d'impôt 2016 de 34,43% / 1. Estimation sur la base des données au 31/12/2015. 2. Hors ajustement de prix



① Succès de l'opération d'optimisation de bilan

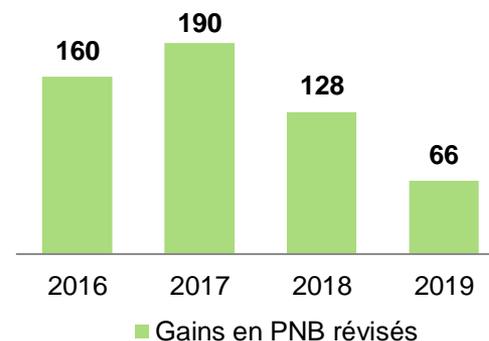
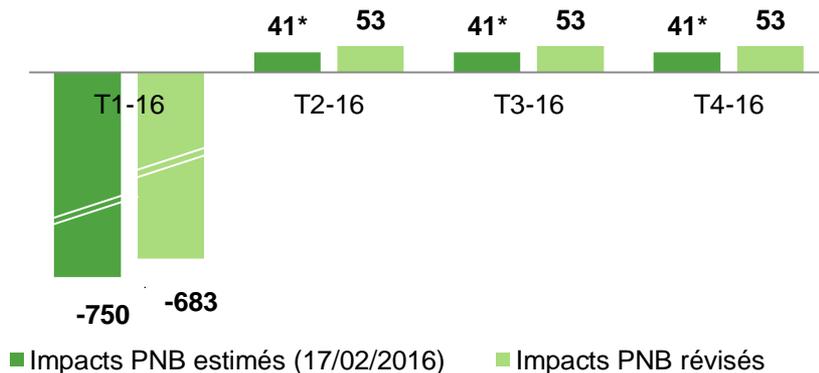
■ Restructuration de dettes réalisée au T1-16, permettant l'allègement du coût de la dette comptabilisée dans le pôle AHM

- ➔ Rachat de 1,235 Md€ de *Tier 2* avec un coupon moyen pondéré de 5,4%
- ➔ Rachat de 3,061 Mds€ de *Covered Bonds* avec un coupon moyen pondéré de 3,3%
- ➔ Pas de remplacement du *Tier 2* racheté par de nouvelles émissions, compte tenu de la position très favorable du Groupe Crédit Agricole en matière de capital et de TLAC
- ➔ Remplacement des *Covered Bonds* rachetés par une émission de 3,25 Mds€ avec un coupon moyen pondéré de 0,8%
- ➔ Rachat d'un montant de dette privée pour 500m€

■ Impacts en PNB meilleurs que les indications présentées le 17/02/2016 (en m€)

Estimation des impacts trimestriels en 2016

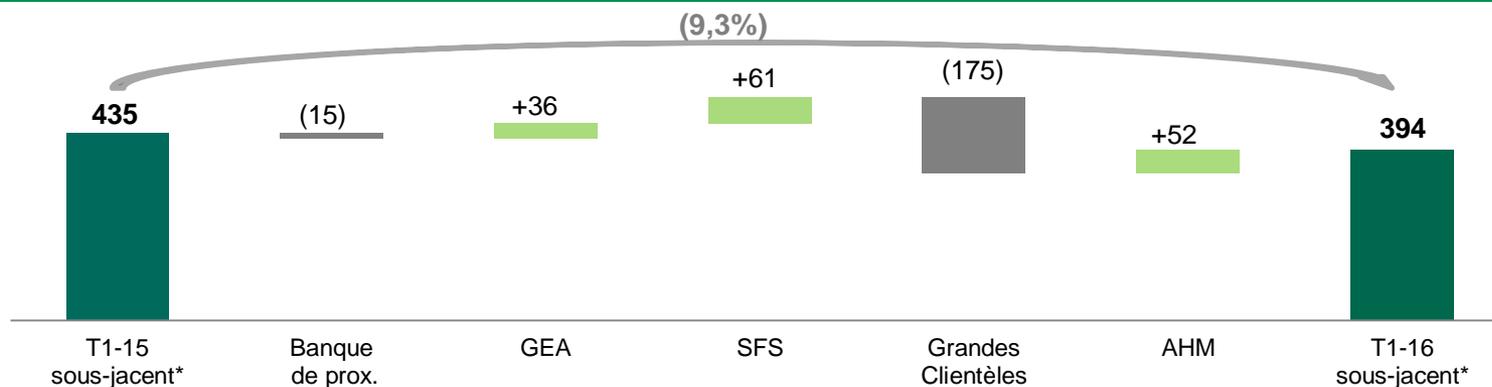
Estimation des gains annuels sur l'horizon du PMT



* +165m€ / 4 par trimestre de PNB

② Bonne résistance des métiers

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



* Détail des éléments spécifiques en slide 44

■ Un environnement opérationnel difficile

- Baisse des marchés et forte hausse de la volatilité, ayant conduit à un important attentisme des clients corporates
- Nouvelle vague de baisse des taux depuis janvier 2016
- Baisse des prix du pétrole, ayant généré une réduction du volume des opérations de trade finance

■ Baisse limitée du PNB sous-jacent : -4,3%, grâce à une bonne activité commerciale

- Baisse des revenus dans la banque de détail (sous l'effet des renégociations) et dans la BFI (contexte de marché très médiocre en janvier et février puis net redressement en mars)
- Bonne tenue des revenus de la Gestion de l'épargne et Assurances et des SFS

■ Des charges maîtrisées, malgré l'alourdissement des taxes et la poursuite des investissements dans les métiers de gestion de l'épargne et de l'assurance

■ Poursuite de la baisse du coût du risque

➔ La performance globale témoigne de la pertinence du business model de Crédit Agricole S.A.

② Bonne performance commerciale

Banque de proximité

- **LCL :**
 - Collecte bilan : +8,9% dont +11,2% sur les DAV mars/mars
 - Encours de crédits : +5,9% mars/mars
- **Cariparma :**
 - Encours crédits aux particuliers : +4,0% mars/mars
 - Encours crédits aux grandes entreprises : +2,4% mars/mars

Gestion de l'Épargne et Assurances

- **Asset management :**
 - Collecte nette de 13,8 Mds€ sur le T1-16
 - Encours gérés à 987 Mds€
- **Assurances :**
 - Épargne-retraite : plus de 260 Mds€ d'encours
 - Dommages : production en hausse de 11,8% T1/T1
- **Gestion de fortune :**
 - Encours gérés : 148 Mds€

Services financiers spécialisés

- **Crédit à la consommation :**
 - Production record de 9 Mds€ au T1-16
- **Leasing/Factoring :**
 - Crédit-bail : encours ~+2% mars/mars
 - Chiffre d'affaires factoré France : +4,4% T1/T1

Grandes Clientèles

- **Banque de marché et d'investissement :**
 - Hausse marquée du marché primaire obligataire sur les corporates en Europe en mars.
- **Financements structurés :**
 - Bonne performance et maintien de nos positions concurrentielles (aéronautique et rail notamment)
- **Services financiers aux institutionnels :**
 - Bonne dynamique des activités liés aux dérivés listés et aux fonds de Private Equity, immobilier et infrastructure

Caisses régionales

- Collecte bilan : +4,4% mars/mars dont +11,1% sur les DAV
- Encours de crédits : +3,1% mars/mars, dont +6,2% sur les crédits à la consommation et +10,6% de réalisation de crédits (T1/T1)
- Stock de contrats d'assurances : +4,1% mars/mars



1	Faits marquants du trimestre	p. 6
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 12
3	Groupe Crédit Agricole	p. 28
4	Solidité financière	p. 31
5	Lancement du PMT	p. 38
6	Annexes	p. 41

Compte de résultat T1-16

En m€	T1-16	T1-16 sous-jacent ⁽¹⁾	T1-15	T1-15 sous-jacent ⁽²⁾	Δ T1/T1 du sous-jacent	Δ T1/T1 des métiers retraitée ⁽³⁾
Produit net bancaire	3 799	4 194	4 359	4 384	(4,3%)	(6,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 975)	(2 975)	(2 978)	(2 978)	(0,1%)	+0,2%
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	(201)	(201)	(175)	(175)	+14,9%	+24,5%
Résultat brut d'exploitation	623	1 018	1 206	1 230	(17,2%)	(17,4%)
Coût du risque	(402)	(402)	(477)	(477)	(15,6%)	(20,1%)
Sociétés mises en équivalence	123	123	112	112	+9,7%	+1,8%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(2)	(2)	ns	ns
Résultat avant impôt	344	739	839	864	(14,4%)	(15,1%)
Impôts	(12)	(238)	(288)	(297)	(20,0%)	(26,2%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	347	(18)	ns	ns
Résultat net	332	501	898	549	(8,7%)	(7,4%)
Résultat net part du Groupe	227	394	784	435	(9,3%)	(10,4%)

(1) Sous-jacent retraité des spreads émetteurs, de la DVA running, des couvertures de prêt, de l'opération d'optimisation de bilan et des dividendes reçus des Caisses régionales

(2) Sous-jacent retraité des spreads émetteurs, DVA running, couvertures de prêt, et de la contribution des Caisses régionales

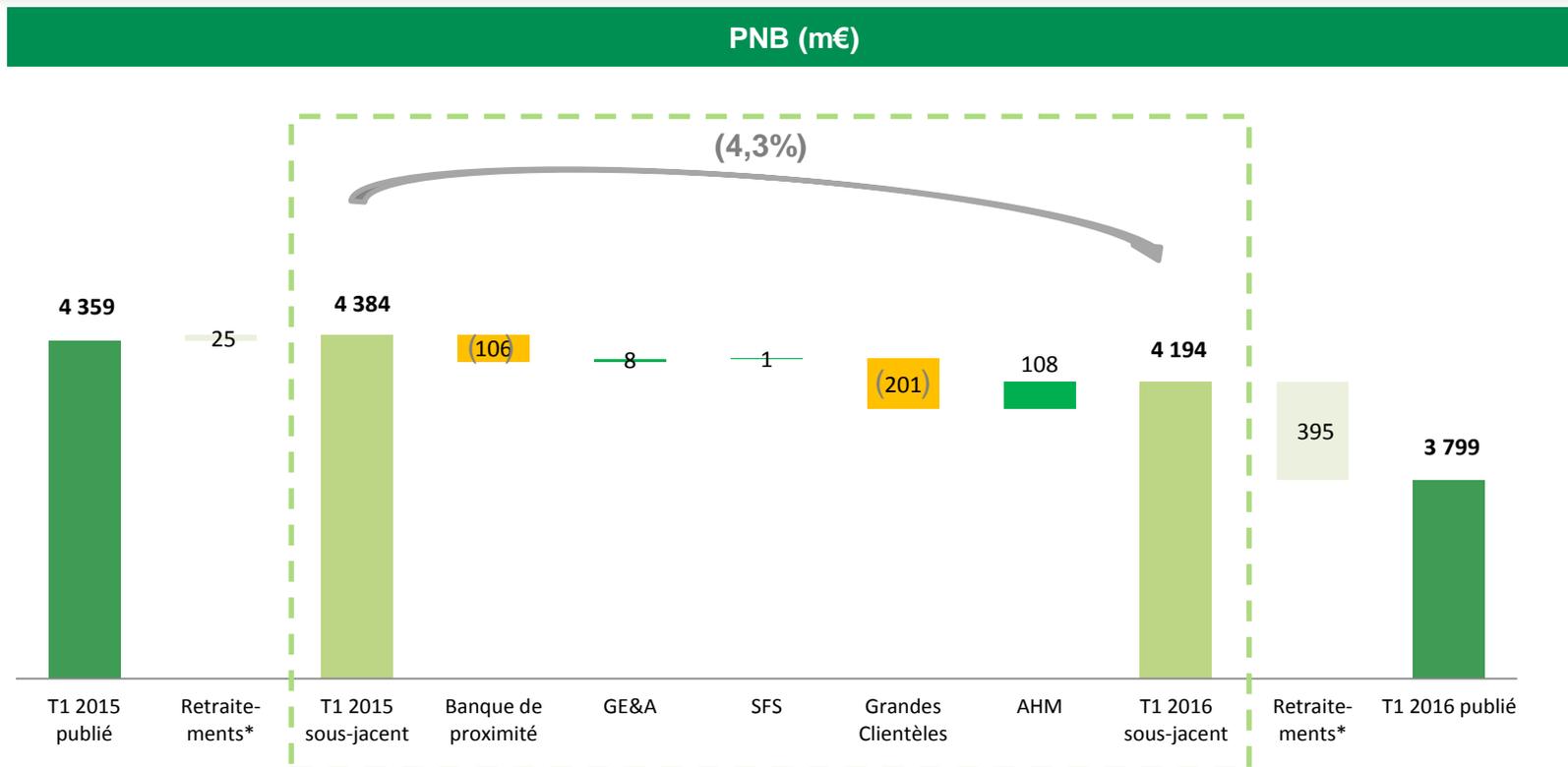
(3) Retraité du DVA courant et des couvertures de prêt (BFI)

■ PNB intégrant l'impact de l'opération d'optimisation de bilan et les dividendes reçus des Caisses régionales

➔ Baisse du PNB sous-jacent limitée à 4,3% T1/T1

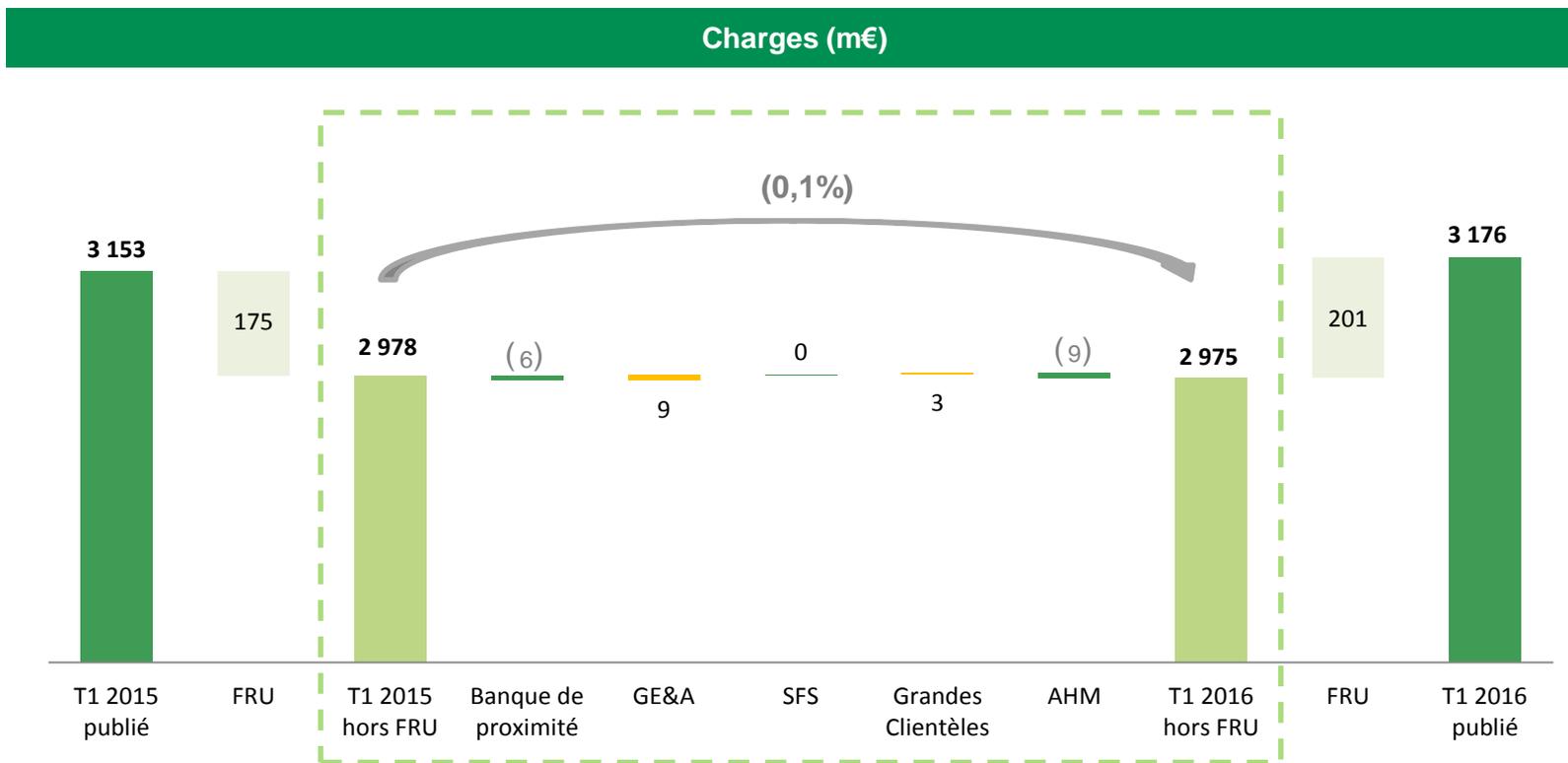
■ Charges stables hors FRU

■ Coût du risque en baisse de 15,6%



- Produit net bancaire sous pression dans la Banque de proximité
- Impact d'un contexte de marchés difficile sur les revenus de la BFI
- Forte amélioration du résultat sous-jacent du pôle AHM

* Spread émetteur, DVA et couvertures de prêts au T1-15 et T1-16, opération d'optimisation de bilan et dividendes des Caisses régionales au T1-16

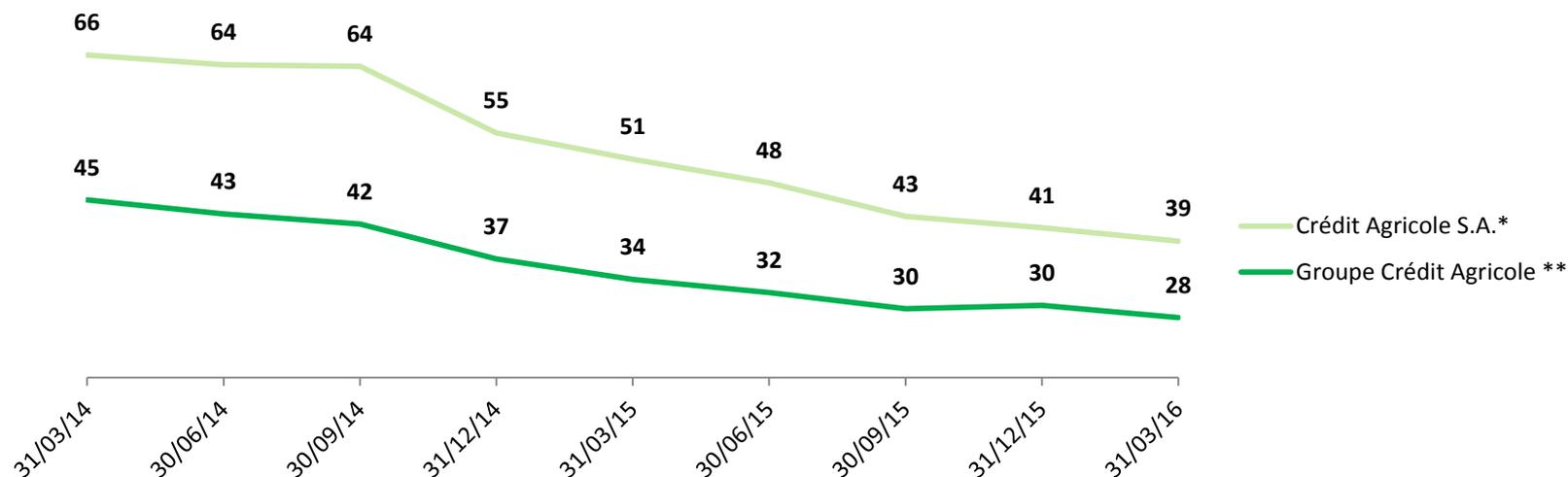


- 1^{er} trimestre impacté par IFRIC 21 et par une hausse de la dotation FRU
- Hausse des charges du métier Assurances, en ligne avec les investissements prévus dans le PMT
- Maîtrise des charges de la BFI
- Baisse des charges dans la Banque de proximité

Poursuite de la baisse du coût du risque



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



■ Groupe Crédit Agricole

- ➔ Coût du risque sur encours : 28 pb au T1-16

■ Crédit Agricole S.A.

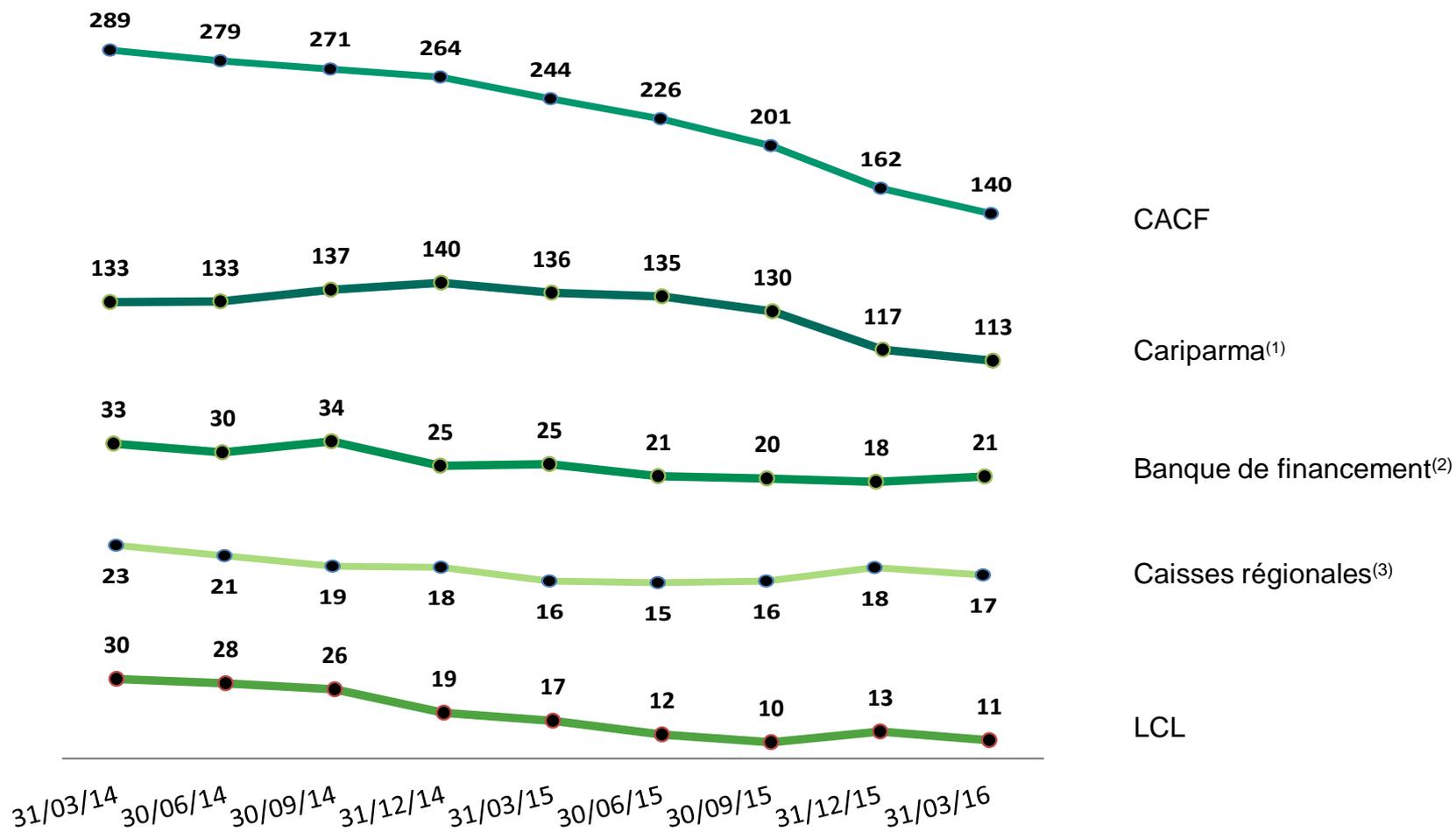
- ➔ Coût du risque sur encours : 39 pb au T1-16
- ➔ Taux de couverture des créances dépréciées : 68,5% à fin mars 2016, calculé sur la base d'encours sans prise en compte des garanties et sûretés disponibles

* 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 -109m€ 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



■ Dynamique commerciale soutenue

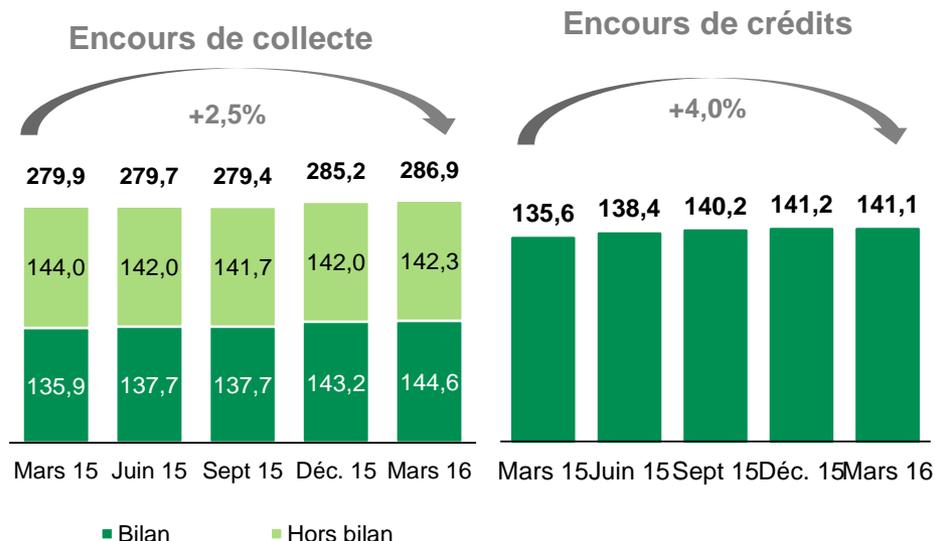
- ➔ Hausse des encours de collecte de 2,5%
 - Dont hausse des encours de collecte bilan : +6,4%
- ➔ Progression des encours de crédit de 4,0%

■ Résistance des résultats dans un environnement difficile

- ➔ PNB en baisse, sous la pression des taux d'intérêt et de la forte concurrence (renégociation des conditions des crédits)
- ➔ Bonne maîtrise des charges
- ➔ Forte diminution du coût du risque

➔ Au global, préservation d'un haut niveau de rentabilité

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T1-16	T1-15	Δ T1/T1
Produit net bancaire	1 460	1 566	(6,8%)
Charges d'exploitation hors FRU	(1 021)	(1 027)	(0,6%)
Impact FRU	(24)	(20)	+19,2%
Coût du risque	(149)	(197)	(24,4%)
Résultat net part du Groupe	138	153	(9,8%)

Banque de proximité en France - LCL

Très forte dynamique commerciale depuis deux ans

■ Politique volontariste d'augmentation des parts de marché sur la clientèle des particuliers

- ➔ Forte progression des encours de crédit : +8,9% entre mars 2014 et mars 2016
 - +6,1% sur l'habitat sur un an et +11,2% sur deux ans
 - +7,0% sur les entreprises et professionnels sur un an
- ➔ Progression des encours de collecte : +7,0% entre mars 2014 et mars 2016
 - Collecte Bilan : +12,9% sur deux ans, soutenue sur les Entreprises

■ Depuis 2014, une vague de remboursements anticipés et de renégociations exceptionnelle

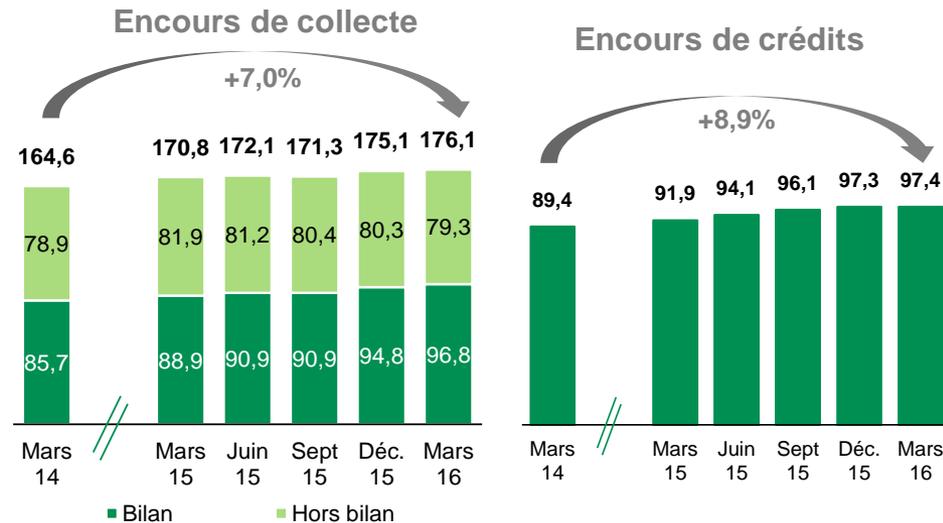
- ➔ Depuis le début du mouvement de baisse des taux en 2014, près de la moitié du portefeuille de crédits immobiliers a été renégocié ou fait l'objet d'un remboursement anticipé

■ Durant toute cette période, des efforts de conquête importants

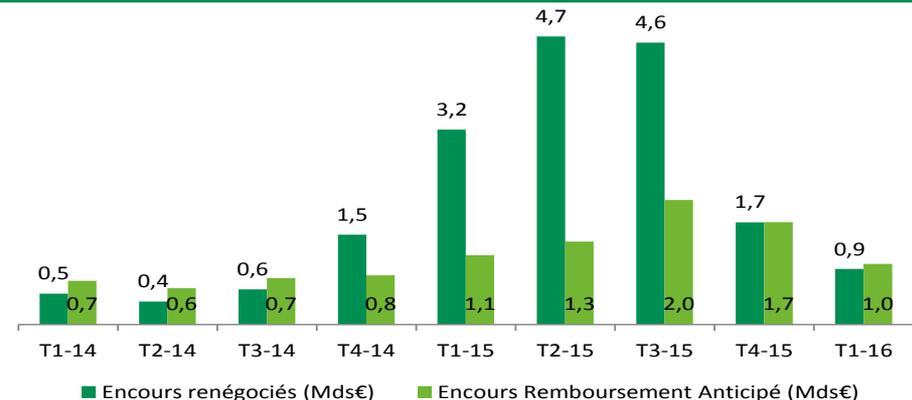
- ➔ Une croissance des encours de crédits habitat de LCL près de deux fois supérieure à celle du marché⁽²⁾
- ➔ +0,3 point de part de marché sur les encours habitat des ménages sur 2 ans (à 6% fin décembre 2015)
- ➔ +1,5% de clients particuliers actifs sur un an

➔ **Un potentiel de fidélisation que le PMT vise à concrétiser grâce aux synergies du Groupe**

Indicateurs d'activité (Mds€)⁽¹⁾



Volume d'encours renégociés ou ayant fait l'objet de remboursement anticipé



⁽¹⁾ Activité intégrant la Banque Commerciale Antilles Guyane (BFCAG) à compter du 30 juin 2015
⁽²⁾ Source : Banque de France, données entre décembre 2013 et décembre 2015



Banque de proximité en France - LCL

Au T1-16, un résultat impacté par cette dynamique commerciale dans le contexte de taux actuel

■ **Comme anticipé, un PNB pénalisé par la forte baisse de la marge nette d'intérêt**

- Un rendement moyen des crédits affecté par la baisse des taux client et par la croissance des encours : ~-40pb T1/T1
- Un coût des passifs qui diminue progressivement (hausse des encours de DAV : +11,2% mars/mars et abaissement des taux sur livrets et des comptes rémunérés)
- Sur 2016, un impact qui va se poursuivre sur la marge nette d'intérêt avec une inflexion attendue en 2017
- Des commissions en léger recul de 0,5% T1/T1
 - Des commissions sur titres qui subissent l'impact du marché
 - Progression des commissions d'assurances (+3,8% T1/T1) et des commissions sur gestion de comptes, services et moyens de paiement (+4,2% T1/T1)

■ **Une bonne maîtrise des charges d'exploitation : -0,2% T1/T1, hors FRU et plan de transformation**

■ **Toujours une bonne gestion des risques avec un net recul du coût du risque : -53,1% T1/T1**

➔ **Réaffirmation des objectifs définis dans le cadre du PMT**

■ **Coefficient d'exploitation cible 2019 : ~63,5% (-6 pts)**

■ **Rentabilité supérieure à 16%**

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

En m€	T1-16	T1-15	Δ T1/T1
Produit net bancaire	835	922	(9,3%)
Charges d'exploitation hors FRU, plan de transformation	(642)	(644)	(0,2%)
Impact FRU	(16)	(12)	+32,5%
Impact plan de transformation	(12)	(8)	+50,0%
Coût du risque	(22)	(48)	(53,1%)
Impôt	(53)	(78)	(32,6%)
Résultat net part du Groupe	85	126	(31,8%)

Banque de proximité à l'international - Cariparma

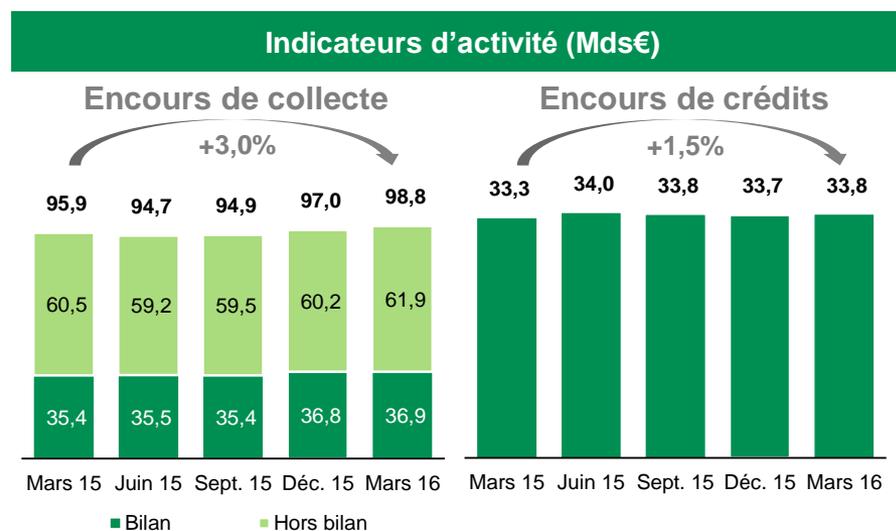
Résultats solides, avec un coût du risque en baisse

■ Bonne activité commerciale

- ➔ Des encours de crédits tirés par l'habitat : +5,2% mars/mars
- ➔ Une solide progression des encours de collecte
 - Encours de collecte bilan : +4,2% mars/mars
 - Bonne progression des encours de collecte hors-bilan : +2,3% mars/mars (+6,3% pour assurance-vie et OPCVM) malgré le ralentissement du T1 lié au contexte de marché et l'effet de base du T1-15
- ➔ Maintien des excédents de liquidité

■ RNPG du T1-16 : 38m€

- ➔ PNB : -4,7% T1/T1
 - Marge nette d'intérêts en diminution
 - Impact de l'environnement de taux négatifs
 - Concurrence accrue sur les meilleures contreparties
 - Commissions : -9%, principalement lié à un effet de base (volume élevé de collecte hors bilan au S1-15)
- ➔ Charges maîtrisées : +0,5% T1/T1 (hors FRU)
 - Coex maintenu à un niveau satisfaisant (56,6%⁽¹⁾)
- ➔ Coût du risque à nouveau en baisse : 85m€ (-13,5% T1/T1)
 - Taux de créances dépréciées stable à 13,9%, et maintien d'un bon niveau de couverture (y compris provisions collectives) à 45,6% (vs 45,5% au 31/12/15)
 - Poursuite de la baisse des entrées en défaut : -17% T1/T1



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

En m€	T1-16	T1-15	Δ T1/T1
Produit net bancaire	398	418	(4,7%)
Charges d'exploitation hors FRU	(225)	(224)	+0,5%
FRU	(8)	(7)	+13,5%
Résultat brut d'exploitation	165	187	(11,6%)
Coût du risque	(85)	(99)	(13,5%)
Résultat net	51	54	(5,6%)
Résultat net part du Groupe	38	39	(4,3%)

Résultat net du Groupe Cariparma⁽²⁾ : 53m€ au T1-16
 RNPG de Crédit Agricole S.A. en Italie : 120m€ au T1-16

⁽¹⁾ Hors FRU

⁽²⁾ Selon le périmètre local

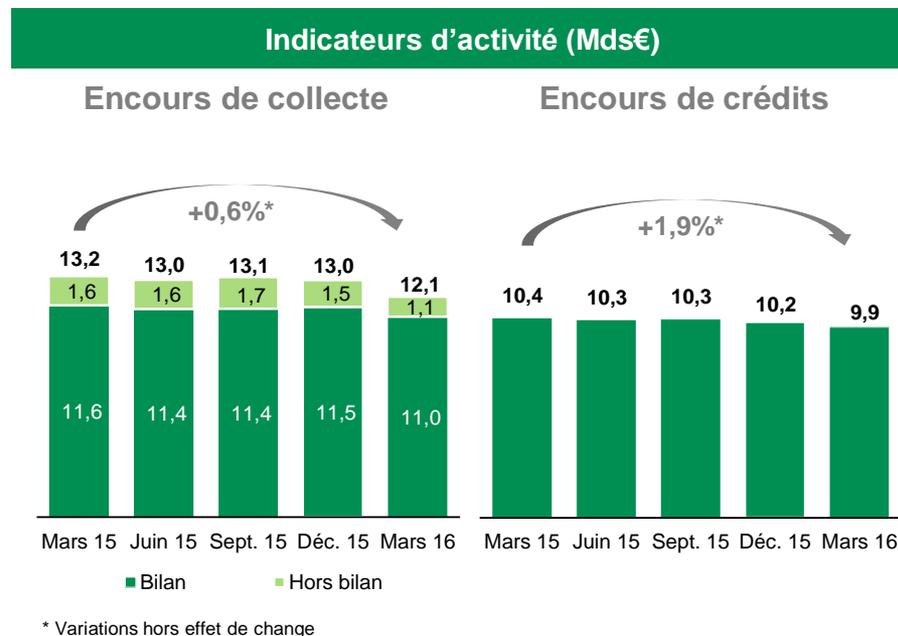
Résultats toujours soutenus

■ Activité commerciale

- ➔ Encours de collecte : stabilité mars/mars, hors effet change
 - Progression en Pologne
 - Diminution des ressources chères en Egypte
- ➔ Encours de crédits : en progression mars/mars hors effets change
- ➔ Excédent de collecte bilan de 1,8 Md€ au 31 mars 2016

■ RNPG : 15m€ au T1-16

- ➔ Egypte : dynamisme toujours soutenu, activité *retail* en progression
- ➔ Pologne : bonne activité commerciale mais résultats pénalisés par l'environnement réglementaire
- ➔ Ukraine : bonne rentabilité, avec un RNPG en hausse, et large excédent de liquidité, dans un secteur bancaire fragilisé
- ➔ Crédit du Maroc : progression du RBE et baisse du coût du risque
- ➔ Pour mémoire, T1-15 impacté par le passage en IFRS5 de CA Albanie



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

En m€	T1-16	T1-15	Δ T1/T1
Produit net bancaire	227	226	+0,4%
Charges d'exploitation	(142)	(152)	(6,6%)
Résultat brut d'exploitation	85	74	+14,9%
Coût du risque	(42)	(50)	(16,0%)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	(15)	ns
Résultat net	29	(3)	ns
Résultat net part du Groupe	15	(12)	ns



Dynamisme confirmé du pôle au T1-16

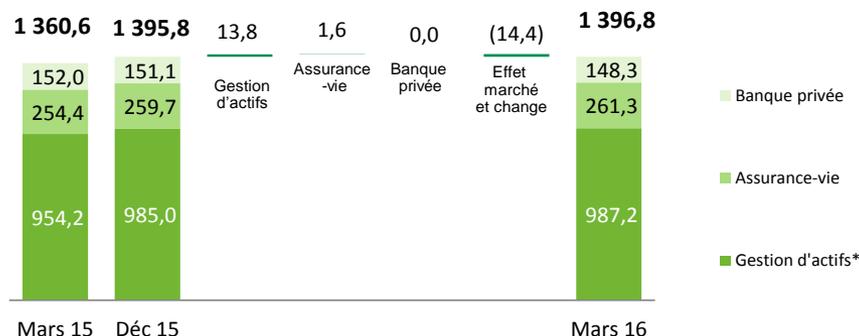
■ Encours gérés stables traduisant une performance commerciale satisfaisante dans un environnement de marché adverse

- ➔ **Amundi** : poursuite de la forte dynamique commerciale dans un contexte de marché plus difficile
- ➔ **Assurances** : bonne dynamique de l'activité prévoyance et dommages
- ➔ **Gestion de fortune** : encours à 148,3 Mds€ pénalisés par des effets de change et de marché défavorables

■ Hausse du RNPG T1/T1 de 10,9% hors FRU

- ➔ **Amundi** : résultat à 100% en hausse de 2,5% T1/T1 hors FRU
- ➔ **Assurances** : forte hausse du RNPG T1/T1
- ➔ **Gestion de fortune** : positionnement attentiste de la clientèle conduisant à un niveau moindre de commissions

Encours gérés (Mds€)



* Y compris actifs conseillés et distribués

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

m€	T1-16	T1-15	Δ T1/T1	Δ T1/T1 hors FRU
Gestion d'actifs*	92	98	(5,6%)	(4,5%)
Assurances	267	220	+21,1%	ns
Gestion de fortune	20	25	(21,8%)	(18,7%)
Total	379	343	+10,3%	+10,9%

* Evolution du RNPG affectée par la baisse du taux de détention de 78,6% au T1-15 à 74,2% au T1-16

m€	T1-16	T1-15	Δ T1/T1	Δ T1/T1 hors FRU
Résultat net d'Amundi**	127	125	+1,4%	+2,5%

** à 100%

Gestion d'actifs - Amundi

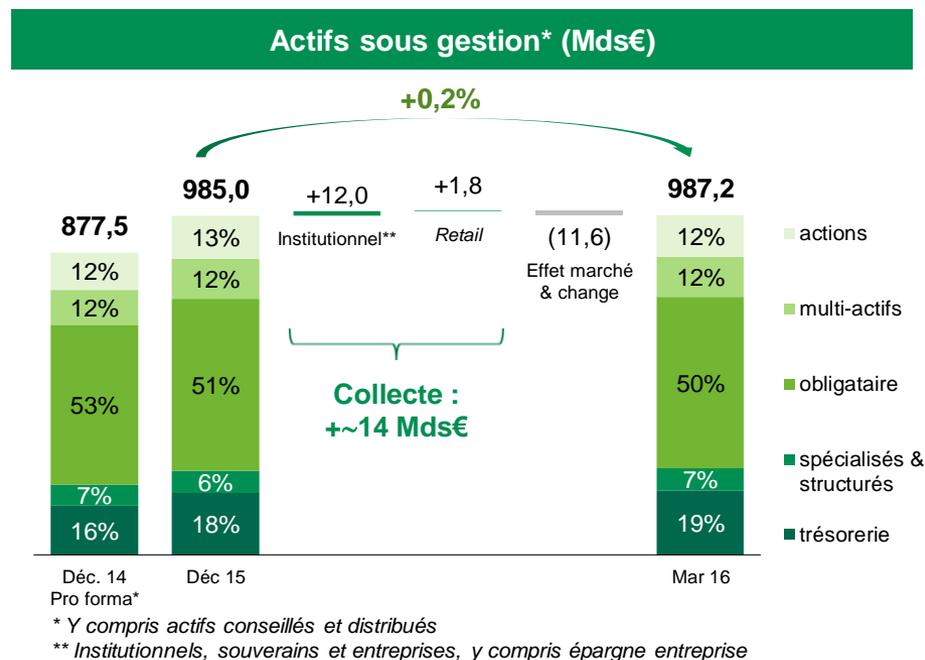
Une collecte nette élevée et des résultats stables malgré un contexte de marché défavorable

■ Très bon niveau de collecte nette : +13,8 Mds€

- ➔ Portée par le segment Institutionnel : 12,0 Mds€
- ➔ Équilibrée entre actifs MLT (obligations, multi-actifs et actions pour 6,8 Mds€) et produits de trésorerie (7,0 Mds€)
- ➔ Toujours tirée par l'international : deux tiers de la collecte totale

■ Une rentabilité toujours élevée : résultat net +1,4% T1/T1

- ➔ PNB stable T1/T1 hors effet de marché négatif (-14m€)
- ➔ Baisse des coûts de 1,5% T1/T1 traduisant l'évolution des rémunérations variables
- ➔ Coefficient d'exploitation toujours très performant : 54,8% vs. 53,9% au T1-15
- ➔ RNPG en baisse de 5,6% en raison de la baisse du taux de détention suite à la cotation



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

En m€	T1-16	T1-15	Δ T1/T1
Produit net bancaire	395	408	(3,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(216)	(218)	(1,2%)
FRU	(1)	(2)	ns
Résultat brut d'exploitation	178	188	(5,2%)
Résultat net	127	125	+1,4%
Résultat net part du Groupe*	92	98	(5,6%)

* Evolution du RNPG affectée par la baisse du taux de détention de 78,6% au T1-15 à 74,2% au T1-16

Assurances

Une activité en forte croissance, dynamisme marqué de la prévoyance et du dommage

■ Un chiffre d'affaires solide à 8,9 Mds€, en hausse de 2,5%

➔ Epargne / retraite : 6,7 Mds€ (+1,7% T1/T1)

- Activité en légère progression
- Collecte UC à 19,2%, stable par rapport au T4-15

➔ Assurance dommages : 1,4 Md€ (+4,9% T1/T1)

- 1^{er} bancassureur non-vie et santé en France (source : *Argus de l'assurance du 8 avril 2016*)
- Hausse des affaires nouvelles sur tous les segments⁴ : +10% T1/T1 en Auto, +8% T1/T1 en MRH, +24% T1/T1 en santé individuelle et +29% T1/T1 en Agri & Pro
- Ratio combiné⁵ à 94,8%, en amélioration d'1,3 point confirmant la bonne maîtrise de la sinistralité

➔ Prévoyance /Emprunteur /Assurances collectives : 0,8 Md€ (+5,6% T1/T1)

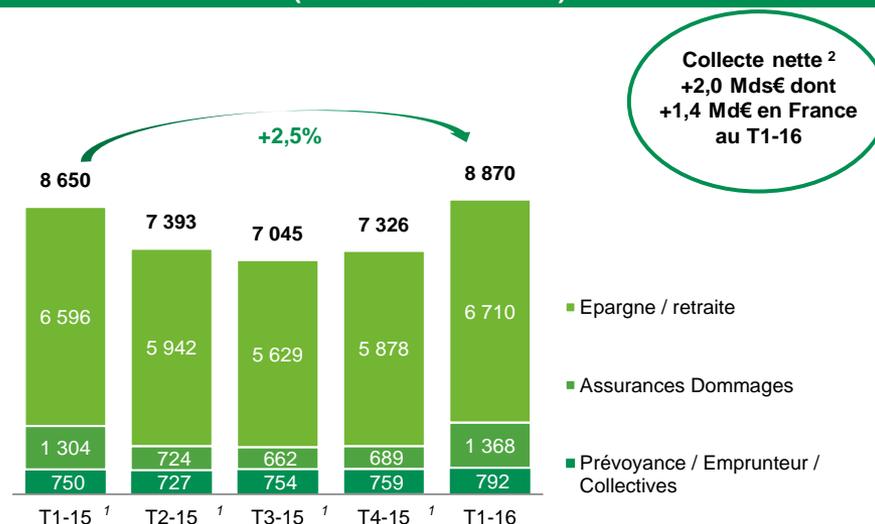
- Prévoyance / Assurances collectives : hausse de 18,9% T1/T1 portée notamment par les assurances collectives
- Emprunteur : bonne tenue de l'activité en France et ralentissement à l'international

■ Des encours en épargne / retraite de 261,3 Mds€

- ➔ Progression de 2,7% sur un an
- ➔ Part des UC à 18,6%

■ Un RNPG proforma de l'affectation du Switch 2 en forte hausse, à 267m€ (+21,1% T1/T1)

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



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-16	T1-15 ³	Δ T1/T1
Produit net bancaire	607	566	+7,2%
Charges d'exploitation	(230)	(216)	+6,3%
Résultat avant impôt	377	350	+7,8%
Résultat net part du Groupe	267	220	+21,1%
Résultat net part du Groupe retraité du coût du Switch 2	314	264	+18,9%

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

(2) Épargne / retraite

(3) Proforma y compris coût du Switch 2

(4) Périmètre Pacifica

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

Services financiers spécialisés

Production record, quasi-doublement de la contribution au RNPG

■ Crédit à la consommation : production de 9 Mds€ au T1-16

- ➔ Production +15,9% T1/T1 tirée par tous les segments, et principalement par les JV automobiles (+29,2%) et les réseaux France du Groupe (+15,6%)
- ➔ Encours gérés +4,1% mars/mars grâce à l'activité commerciale des réseaux France (+10,5%) et des partenariats auto (+12,0%)
- ➔ Refinancement externe : lancement de la collecte en Espagne en mars 16

■ Leasing & Factoring : bon niveau d'activité

- ➔ Crédit-bail : encours +1,9% mars/mars, bon niveau de production en Pologne
- ➔ Affacturage : progression du chiffre d'affaires factoré de 2,8% T1/T1, dont France +4,4%

■ RNPG +89% T1/T1 à 129m€

- ➔ Coût du risque toujours en baisse, notamment chez Agos
 - Agos : amélioration structurelle de la qualité du portefeuille (taux de créances dépréciées en amélioration de 1,7 pt mars/mars à 8,4% et taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives) de 99,2%)
- ➔ Très bonnes performances des JV automobiles (MEQ)
 - FCA Bank finalise l'achat de FFS AG (captive financière de Ferrari)

Encours bruts gérés Crédit consommation – CACF (Mds€)



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

⁽²⁾ Cession de 579m€ de créances douteuses chez Agos

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

En m€	T1-16	T1-15	Δ T1/T1
Produit net bancaire	647	646	+0,2%
dont CACF	517	519	(0,4%)
dont CAL&F	130	127	+2,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(349)	(349)	+0,0%
FRU	(9)	(17)	(43,3%)
Résultat brut d'exploitation	289	280	+3,0%
Coût du risque	(119)	(205)	(41,9%)
Sociétés mises en équivalence	46	43	+6,7%
Impôt	(57)	(35)	+60,3%
Résultat net part du Groupe	129	68	+88,7%
dont CACF	106	53	+98,5%
dont CAL&F	23	15	+53,4%

Pôle Grandes Clientèles

Activité commerciale satisfaisante dans un environnement de marché volatil

■ PNB¹ : en baisse T1/T1, en reprise depuis 2 trimestres

➔ **Banque de financement et d'investissement** : -16% en comparaison d'un excellent T1-15, -13% hors xVA

- **Banque de marché** : affectée par un environnement de marché difficile, PNB¹ -26% T1/T1 et -20% T1/T1 hors xVA, le T1-15 ayant bénéficié de conditions de marché très favorables (Quantitative Easing principalement)

- **Banque d'investissement** : activité satisfaisante

- **Financements structurés** : bon niveau de production, notamment sur les activités de financement d'infrastructures, de transports aériens et ferroviaires : PNB +4% T1/T1 (y compris effet change)

- **Banque commerciale** : volumes d'activités en recul, toujours pénalisée par le cours du pétrole pour le Trade Finance

➔ **Services financiers aux investisseurs** : Activité globalement stable dans un contexte de marchés atone et d'une nouvelle baisse des taux d'intérêts

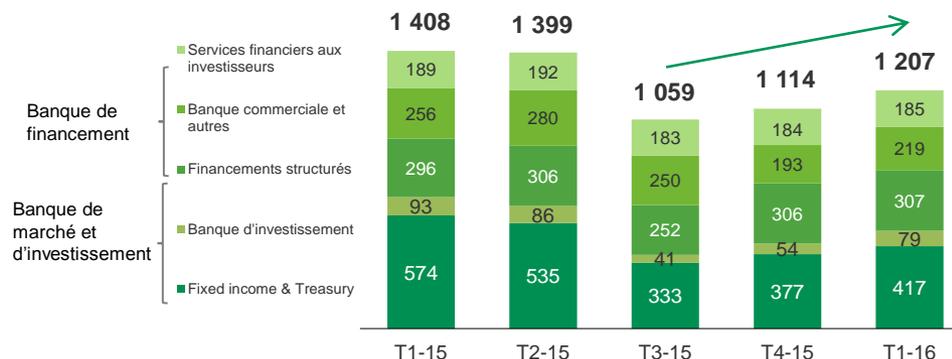
■ Hors augmentation des coûts liés au FRU, charges d'exploitation stables grâce à l'efficacité opérationnelle

■ Coût du risque en hausse, intégrant des compléments de provisions sur le secteur Oil & Gas

- **82% des expositions** du secteur sur des contreparties Investment grade

- **Baisse de 8%** des expositions en \$ depuis décembre 2015

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



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

En m€	T1-16	T1-15	ΔT1/T1
Produit net bancaire	1 220	1 414	-13,7%
dont DVA courant (BFI)	3	10	ns
dont couvertures de prêts (BFI)	0	(4)	ns
Produit net bancaire retraité⁽¹⁾	1 207	1 408	-14,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(786)	(783)	+0,5%
FRU	(125)	(90)	+38,1%
Coût du risque	(122)	(81)	+50,6%
Sociétés mises en équivalence	62	64	-3,1%
Résultat net	169	344	-50,9%
Participations ne donnant pas le contrôle	6	10	-40,0%
Résultat net part du Groupe	163	334	-51,2%
Résultat net part du Groupe retraité⁽¹⁾	154	330	-53,5%
dont BFI	138	315	-56,3%
dont Services financiers aux investisseurs	16	15	+7,5%

⁽¹⁾ retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant) en PNB



1	Faits marquants du trimestre	p. 6
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 12
3	Groupe Crédit Agricole	p. 28
4	Solidité financière	p. 31
5	Lancement du PMT	p. 38
6	Annexes	p. 41

Compte de résultat T1-16

En m€	T1-16	T1-16 sous- jacent ⁽¹⁾	T1-15	T1-15 sous- jacent ⁽²⁾	Δ T1/T1 du sous- jacent	Δ T1/T1 des métiers retraité ⁽³⁾
Produit net bancaire	7 159	7 810	8 035	8 060	(3,1%)	(4,4%)
Charges d'exploitation hors FRU	(5 122)	(5 122)	(5 104)	(5 104)	+0,3%	+0,4%
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	(238)	(238)	(226)	(226)	+5,4%	+10,0%
Résultat brut d'exploitation	1 799	2 450	2 705	2 730	(10,3%)	(12,1%)
Coût du risque	(554)	(554)	(683)	(683)	(18,9%)	(21,9%)
Sociétés mises en équivalence	126	126	113	113	+11,8%	+4,6%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	25	25	(4)	(4)	ns	ns
Résultat avant impôt	1 396	2 047	2 131	2 156	(5,1%)	(8,0%)
Impôts	(488)	(714)	(790)	(799)	(10,7%)	(16,5%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	(17)	(17)	ns	ns
Résultat net	908	1 333	1 324	1 340	(0,5%)	(2,2%)
Résultat net part du Groupe	818	1 241	1 228	1 243	(0,2%)	(3,8%)

(1) Sous-jacent retraité des spreads émetteurs, de la DVA running, des couvertures de prêt, des soultes d'optimisation de bilan et des dividendes reçus des Caisses régionales

(2) Sous-jacent retraité des spreads émetteurs, DVA running, couvertures de prêt, et de la contribution des Caisses régionales

(3) Retraité du DVA courant et des couvertures de prêt (BFI)

Caisses régionales du Crédit Agricole

■ Bonnes performances commerciales, notamment en crédit à la consommation et en assurances

- ➔ Accélération de la croissance des encours de crédits : +3,1% mars/mars, dont crédit habitat (+4,6%) et crédits à la consommation (+6,2%)
- ➔ Bonne dynamique de la collecte globale (+1,8% mars/mars), portée par les DAV (+11,1%)
- ➔ Hausse du nombre de contrats d'assurance en stock (+4,1% par rapport à fin mars 2015)

■ PNB : -5,6% hors EL T1/T1

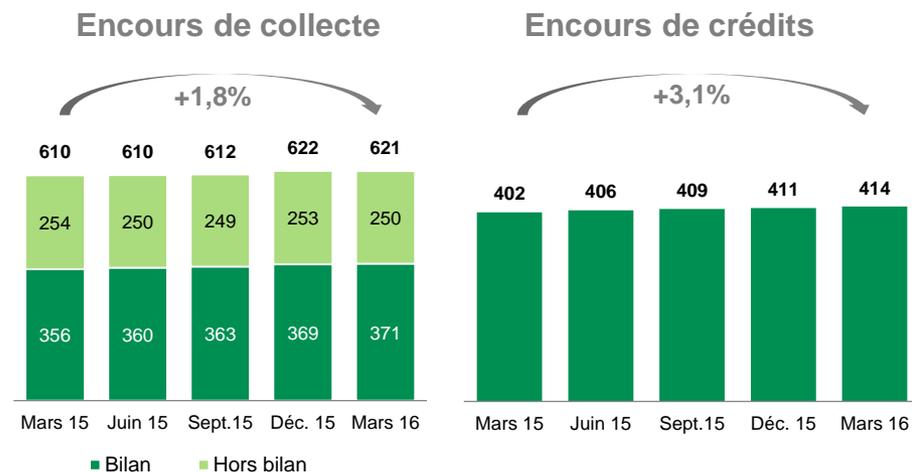
- ➔ Marge nette d'intérêt : -11,4% T1/T1 hors EL
 - Impacts positifs de la baisse des taux de refinancement (baisse des taux de l'épargne réglementée T1/T1) et du réadossement du passif
 - Poursuite de la baisse des renégociations (-65% d'encours renégociés T1/T1), les remboursements anticipés restant à des niveaux élevés (-11% d'encours remboursés par anticipation T1/T1)
 - Marges à la production en baisse T1/T1 mais en croissance T1/T4
 - Impact négatif du portefeuille de placement des CR
- ➔ Commissions : +2,5% T1/T1, portées notamment par le dynamisme des contrats d'assurance-vie
- ➔ Pas de variation de la provision EL au T1-16 (-139m€ au T1-15)

■ Charges d'exploitation : stables T1/T1

■ Coût du risque : en baisse marquée T1/T1

- ➔ 17pb sur encours au T1-16

Indicateurs d'activité (Mds€)



Contribution aux résultats du groupe Crédit Agricole* (m€)

En m€	T1-16	T1-15	Δ T1/T1
Produit net bancaire	3 563	3 636	(2,0%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 109)	(2 092)	+0,8%
FRU	(37)	(52)	(28,0%)
Résultat brut d'exploitation	1 417	1 492	(5,1%)
Coût du risque	(148)	(200)	(26,0%)
Impôts	(470)	(500)	(6,1%)
Résultat net	827	790	+4,6%
Résultat net part du Groupe	826	790	+4,6%

* Pôle Banque de proximité en France, 38 Caisses régionales à 100%, leurs Caisses locales et filiales en France



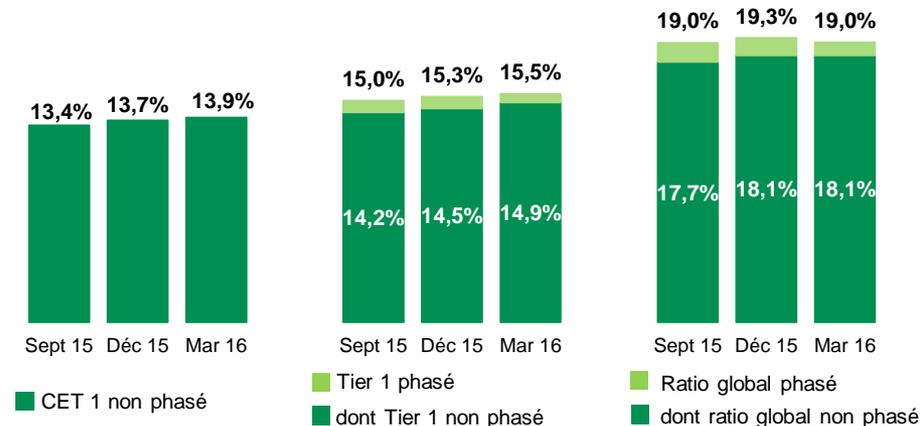
1	Faits marquants du trimestre	p. 6
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 12
3	Groupe Crédit Agricole	p. 28
4	Solidité financière	p. 31
5	Lancement du PMT	p. 38
6	Annexes	p. 41

■ Ratio globalphasé* : 19,0% au 31/03/2016

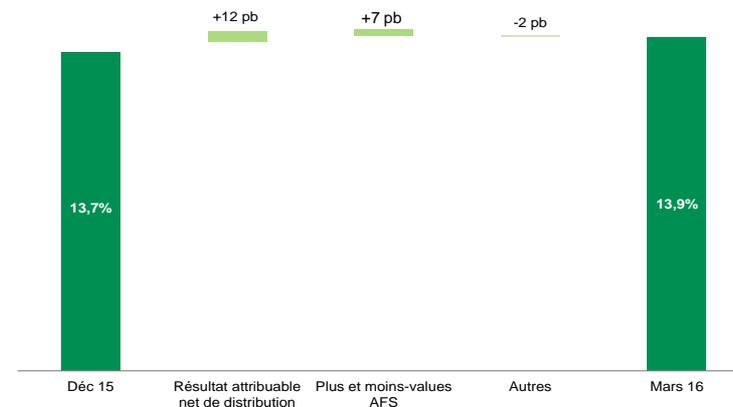
■ Ratio CET1 nonphasé* : 13,9% au 31/03/2016, en hausse de 20 pb sur un trimestre

- ➔ **Capacité significative récurrente de génération de capital** : au T1-16, +12 pb de résultat attribuable conservé malgré l'impact d'optimisation de bilan
- ➔ **Accroissement des plus values latentes AFS** : +7 pb
- ➔ **Maîtrise des emplois pondérés au T1-16**
 - Hausse de la VME des assurances, compensée par un impact favorable de l'effet change

Ratios* de solvabilité (Bâle 3)



Evolution du ratio* CET 1 nonphasé - déc. 15 à mars 16



* Y compris résultat du T1-16 non audité



■ Ratio globalphasé* : 19,3% au 31/03/2016

■ Ratio CET1 nonphasé* : 10,8% au 31/03/2016, en hausse de 10 pb par rapport au T4-15

➔ Résultat net de distribution : +3 pb

- Intégrant les impacts de l'opération de simplification du capital du Groupe au T1-16 (soulte d'optimisation de bilan : -448m€ en RNPG)
- Prise en compte de la nouvelle politique de dividende annoncée dans le cadre du PMT : pay-out de 50%, intégralement en cash

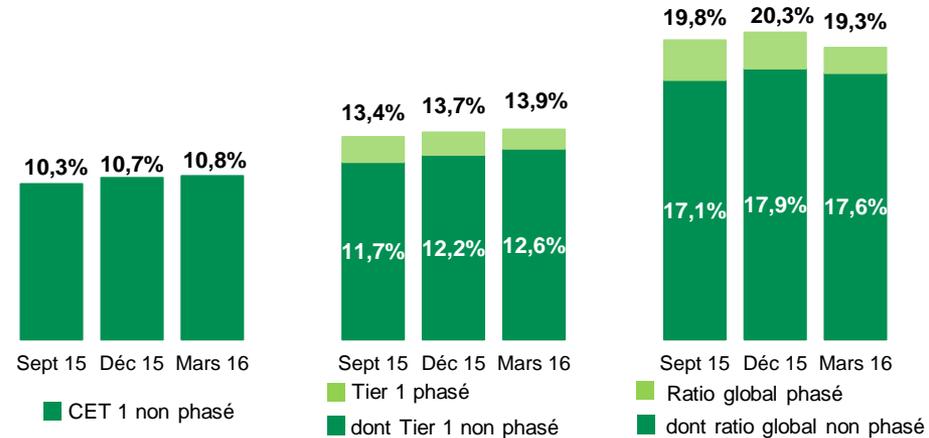
➔ Hausse des plus-values latentes AFS : +13 pb

➔ Emplois pondérés : -1,3 Md€ au T1-16

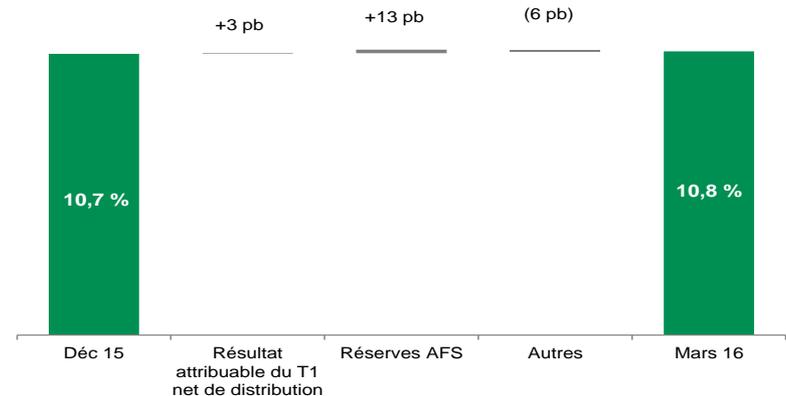
- Hausse des emplois pondérés liés la VME des assurances, compensée par un impact favorable de l'effet change

■ Ratio* CET1 pro forma de l'opération de simplification capitalistique du Groupe > 11%

Ratios* de solvabilité (Bâle 3)



Evolution du ratio* CET 1 nonphasé - déc.15 à mars 16



* Y compris résultat du T1-16 non audité

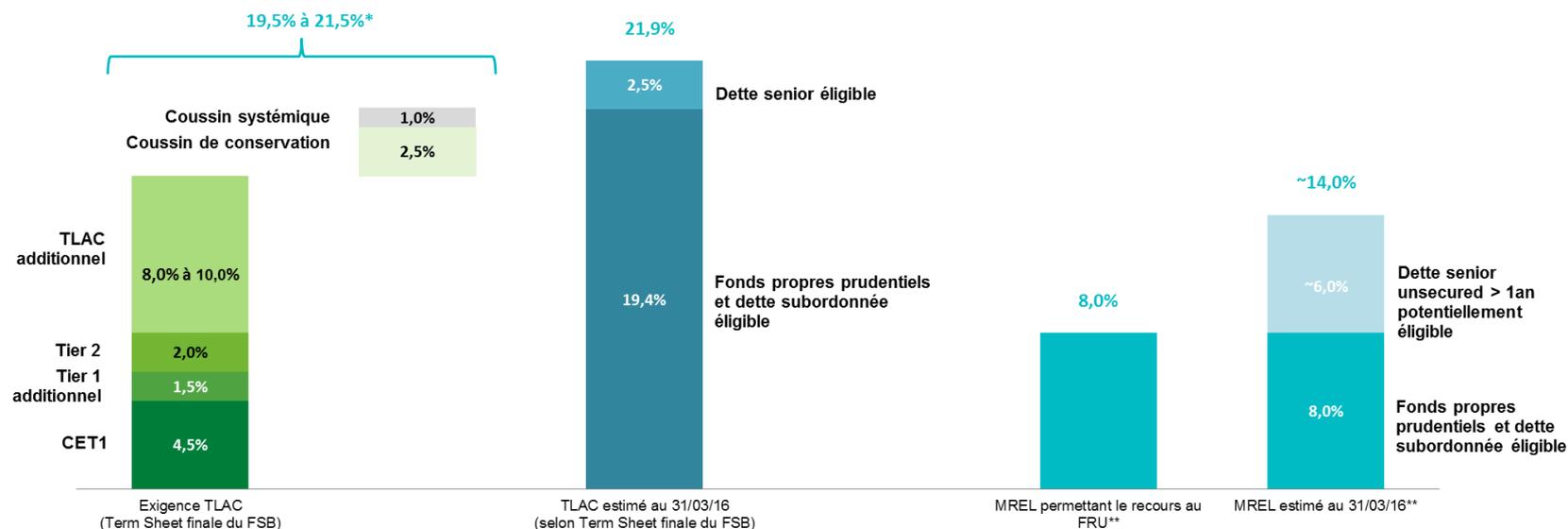
Groupe Crédit Agricole : ratios TLAC & MREL

■ TLAC au 31/03/2016

- ➔ 19,4% hors dette senior éligible, post opération de restructuration de dettes au T1-16
- ➔ >19,5% à fin avril avec l'émission réseau Tier 2 du mois
- ➔ Exigence 2019 minimale* respectée
- ➔ Le Groupe entend protéger ses créanciers senior existants et envisage d'émettre, en substitution partielle de dette Tier 2 qui arrive à maturité, une nouvelle catégorie de dette telle que prévue dans le projet de loi française

■ MREL au 31/03/2016

- ➔ 8,0%** hors dette senior potentiellement éligible > 1 an, post opération de restructuration de dettes au T1-16
- ➔ 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



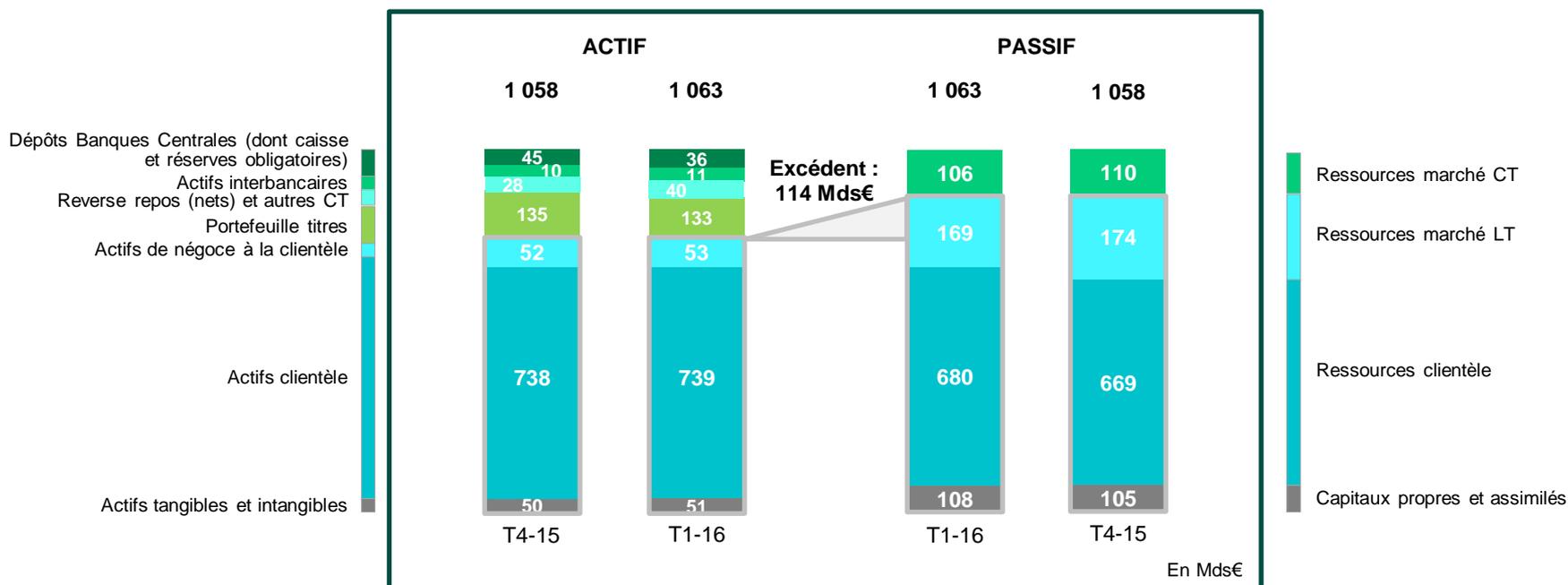
* Exigence minimale de 19,5% en 2019 (y compris TLAC additionnel de 8%) et de 21,5% en 2022 (y compris TLAC additionnel de 10%) ; coussin contra-cyclique fixé à 0%

** 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

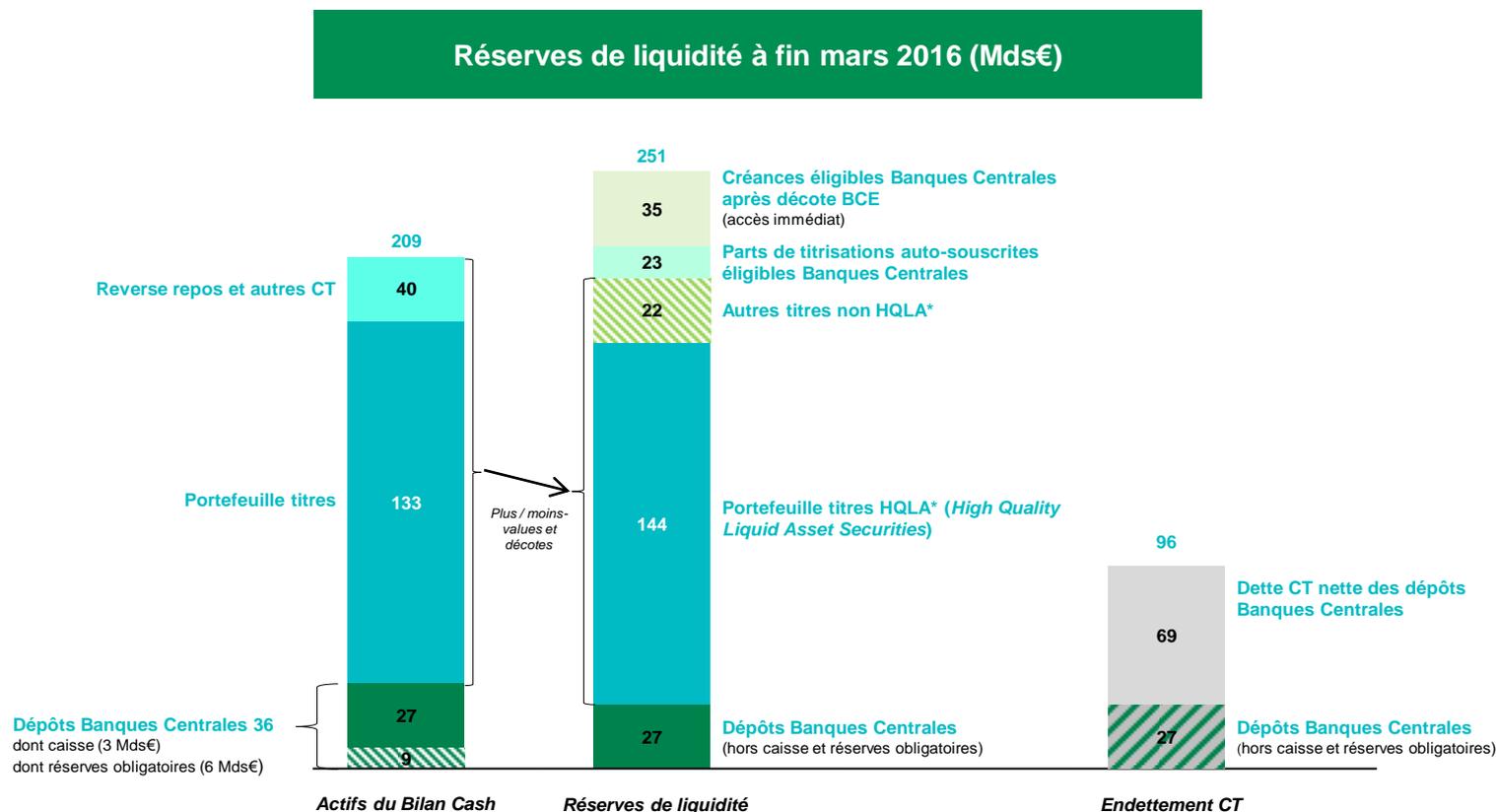
Groupe Crédit Agricole : excédent de ressources stables en hausse

■ **Augmentation de l'excédent de ressources stables : +6Mds€ au T1-16 à 114 Mds€**

➡ Ratio passifs stables / actifs durables stable à 113,5%



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



- Un endettement CT net des dépôts Banques centrales couvert plus de 2 fois par les titres HQLA
- *Liquidity Coverage Ratio (LCR)* au 31/03/2016 supérieur à 110% sur le groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.

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

Groupe Crédit Agricole : des ressources de marché diversifiées

■ Groupe Crédit Agricole

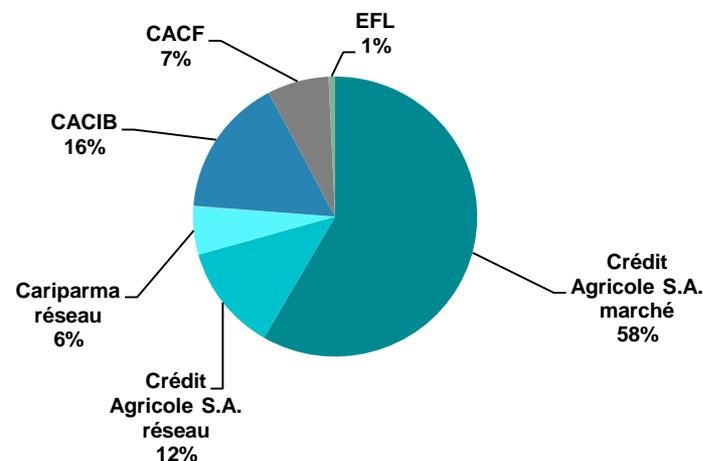
- ➔ Au 31 mars, 8,7 Mds€ de dette senior* à MLT émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole, permettant d'accéder à des bases investisseurs très diversifiées par les instruments utilisés et les zones géographiques visées

■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ Au 30 avril, programme 2016 de financement MLT de marché (senior + subordonné de 14 Mds€) réalisé à 63%

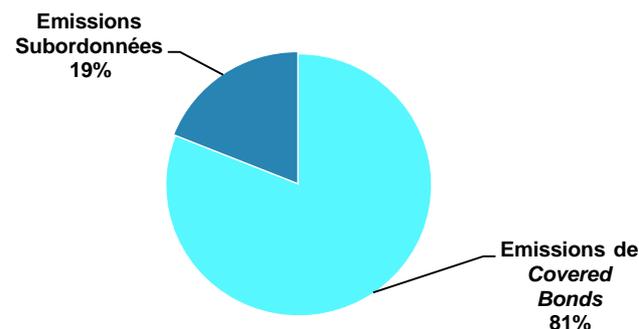
- Dette senior : 7,6 Mds€ éq.
 - EMTN : 1,5 Md€ à 10 ans
 - USMTN : 1,4 MdUS\$ (1,2 Md€ éq.) à 5 ans
 - *Covered Bonds* : 4,9 Mds€ éq. à 5, 7, 10 et 15 ans
- *Additional Tier 1* : 1,25Md US\$ (1,15 Md€ éq.)

Levées MLT senior + sub. 2016 - groupe Crédit Agricole
Ventilation par principaux émetteurs : 10,4 Mds€ au 31/03/2016



Levées MLT senior + sub. de marché 2016 - Crédit Agricole S.A.
Ventilation levées par segment : 6,1 Mds€ au 31/03/2016

Senior : 4,9 Mds€ (durée moyenne : 8,8 ans ; spread vs. mid-swap : 19,6 pb)



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



1	Faits marquants du trimestre	p. 6
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 12
3	Groupe Crédit Agricole	p. 28
4	Solidité financière	p. 31
5	Lancement du PMT	p. 38
6	Annexes	p. 41



Ambition stratégique 2020 : déclinaison opérationnelle

Lancement dès mars 2016 de la mise en œuvre du plan

- 66 chantiers de mise en œuvre lancés conformément au calendrier
 - mettant notamment l'accent sur le renforcement des synergies de revenus et les économies de coût
- ⇒ Une grande granularité permettant une approche très ciblée

- Responsables opérationnels désignés pour chaque chantier

- Validation des plans de marche, calendriers d'exécution et budgets, en cohérence avec les annonces du PMT (4,4 Mds€ d'investissements cumulés sur la période du plan 2016-2019, 900m€ d'économies de charges à horizon 2019)



Mise en œuvre des 4 priorités stratégiques

Mettre en œuvre une simplification de l'organisation capitalistique du Groupe



- Obtention de l'approbation de l'AMF
- En ligne avec le calendrier présenté

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



- Nouvelle signature « Toute une banque pour vous »
- Concrétisation du nouveau projet CRM Multicanal de Cariparma avec plusieurs campagnes interactives

Renforcer la dynamique de croissance du Groupe sur ses métiers cœurs



- Avancement du programme de synergies additionnelles entre les métiers du Groupe :
 - Internalisation de l'ADE
 - Réseaux Groupe en France : production Crédit conso +15,6%

Transformer notre Groupe pour améliorer durablement notre efficacité industrielle



- Lancement d'une démarche de rationalisation des fonctions supports du Groupe
- Arrivée de CACIB sur le site d'Evergreen à partir de mai 2016



1	Faits marquants du trimestre	p. 6
2	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 12
3	Groupe Crédit Agricole	p. 28
4	Solidité financière	p. 31
5	Lancement du PMT	p. 38
6	Annexes	p. 41



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle – trimestre	43
Éléments spécifiques – trimestre et année	44
Résultat du pôle AHM	45
Rappel du périmètre de l'opération de simplification de la structure du Groupe	46
Répartition du capital et données par action	47

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

LCL : Encours de collecte et de crédit	49
LCL : Détail du produit net bancaire	50
BPI : Indicateurs d'activité de Cariparma	51
BPI : Indicateurs d'activité et compte de résultat (hors Cariparma)	52
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	53
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite	54
Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité	55
BFI : Secteur Oil & Gas	56
BFI : Analyse des résultats – trimestre	57
BFI : Classements	58
BFI : Mandats significatifs	59
Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit	60
Caisses régionales : Données du compte de résultat	61

Evolution du risque

Evolution des encours de risque de crédit	62
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	63
Exposition aux risques de marché	64
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	65
Fonds propres alloués par métier	66

Structure financière

Ratios et fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	67
Ratios et fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	68
Liquidité : construction du bilan cash du groupe Crédit Agricole	69

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées	70
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	71
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	72

Compte de résultat consolidé détaillé du T1-16



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		Grandes Clientèles		Activités hors métiers		Total	
	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16
Produit net bancaire	-		922	835	644	625	1 170	1 178	646	647	1 414	1 220	(437)	(706)	4 359	3 799
Charges d'exploitation	-		(664)	(670)	(383)	(375)	(584)	(593)	(366)	(358)	(873)	(911)	(283)	(269)	(3 153)	(3 176)
Résultat brut d'exploitation	-		258	165	261	250	586	585	280	289	541	309	(720)	(975)	1 206	623
Coût du risque	-		(48)	(22)	(149)	(127)	(8)	(2)	(205)	(119)	(81)	(122)	14	(10)	(477)	(402)
Sociétés mises en équivalence	-		-	-	-	-	6	7	43	46	64	62	(1)	8	112	123
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-		-	-	-	-	(3)	-	-	-	1	-	-	-	(2)	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	-		210	143	112	123	581	590	118	216	525	249	(707)	(977)	839	344
Impôts	-		(78)	(53)	(46)	(43)	(205)	(172)	(35)	(57)	(181)	(80)	257	393	(288)	(12)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	363		-	-	(15)	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	347	-
Résultat net	363		132	90	51	80	376	418	82	159	344	169	(450)	(584)	898	332
Participations ne donnant pas le contrôle	-		6	5	24	27	33	39	14	30	10	6	27	(2)	114	105
Résultat net part du Groupe	363		126	85	27	53	343	379	68	129	334	163	(477)	(582)	784	227

Éléments spécifiques T1-16



<i>En m€</i>	T1-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA courant (BFI) - PNB	+10	+7
Couverture de prêts (BFI) - PNB	(4)	(3)
Spreads émetteurs (AHM) - PNB	(31)	(19)
Caisses régionales (CR et BPI) - Act. Arrêtées	+364	+364
Impact total des retraitements	+339	+349

<i>En m€</i>	T1-16	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA courant (BFI) - PNB	+13	+9
Couverture de prêts (BFI) - PNB	-	-
Spreads émetteurs (AHM) - PNB	+19	+16
Dividendes versés par les Caisses régionales (AHM) - PNB	+256	+256
Soulttes de Liability Management (AHM) - PNB	(683)	(448)
Impact total des retraitements	(395)	(167)

Compte de résultat

■ Gestion du capital et de la liquidité impactée par les opérations liées au projet de simplification de la structure du Groupe

- ➔ Optimisation de bilan : -683m€ en PNB
 - Rachat de souches de titres sur le marché
- ➔ Dividendes des Caisses Régionales au titre de 2015 : 256m€ non imposables

■ Autres points notables du trimestre

- ➔ Baisse des coûts nets alloués aux participations : 31m€ T1/T1
 - Effets assiette et taux
- ➔ Pour mémoire transfert du Switch assurances au métier Assurances à compter du 1^{er} janvier 2016

■ RNPG : -406m€ au T1-16 hors *spreads émetteurs* et opérations liées au projet de simplification de la structure du Groupe

En m€	T1-16 retraité*	T1-15
Produit net bancaire	(279)	(437)
<i>dont gestion du capital et de la liquidité**</i>	<i>(361)</i>	<i>(504)</i>
<i>dont coûts nets alloués aux participations et à la subordination</i>	<i>(297)</i>	<i>(328)</i>
<i>dont Switch</i>	<i>(115)</i>	<i>(114)</i>
<i>dont spreads émetteurs</i>	<i>19</i>	<i>(31)</i>
<i>dont autres</i>	<i>63</i>	<i>98</i>
Charges d'exploitation hors FRU et taxes***	(211)	(211)
Impact FRU et taxes ***	(58)	(72)
Résultat brut d'exploitation	(548)	(720)
Coût du risque	(10)	14
Résultat d'exploitation	(558)	(706)
Sociétés mises en équivalence	8	(1)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-
Résultat avant impôts	(550)	(707)
Impôts	158	257
Résultat net part du Groupe	(390)	(477)
RNPG hors spreads émetteurs	(406)	(458)

* T1-16 retraité de l'opération d'optimisation de bilan (-683m€ en PNB, -448m€ en RNPG) et de la perception des dividendes des Caisses Régionales au titre de 2015 (+256m€ en PNB et en RNPG)

** Coûts de gestion du capital, de taux, de la liquidité et de la dette en tant qu'Organe Central et Trésorier

*** Au T1-16, FRU (40m€), taxes BCE, CRU et C3S (18m€).



■ L'opération de simplification de la structure du Groupe, annoncée le 17 février 2016, comprend :

- ➔ Le reclassement intragroupe via le transfert des CCI/CCA⁽¹⁾ détenus par Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales à une entité intégralement détenue par les Caisses régionales, SACAM Mutualisation
- ➔ Le débouclage du Switch associé à la détention des CCI/CCA ("Switch 1")
- ➔ La mise en place d'un prêt octroyé aux Caisses régionales pour financer l'opération
- ➔ Une série de mesures d'optimisation de bilan (réalisée au cours du T1-16)

(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.

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

Répartition du capital	Mars 2015	Décember 2015	Mars 2016
SAS Rue La Boétie	1 454 590 012	1 496 459 967	1 496 459 967
Titres d'auto-contrôle*	3 162 269	4 027 798	5 411 362
Employés (FCPE, PEE)	97 035 950	96 687 650	96 293 148
Public	1 021 577 543	1 042 151 542	1 041 162 480
Nombre d'actions (fin de période)	2 576 365 774	2 639 326 957	2 639 326 957
Résultat net et dividende par action	Mars 2015	Décember 2015	Mars 2016
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 572 328 523	2 609 187 553	2 633 826 906
Résultat net part du Groupe (m€)	784	3 516	227
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	(82)	(353)	(144)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	702	3 163	83
Résultat net par action	0,27 €	1,21 €	0,032 €
Dividende par action	-	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 2015	Mars 2016	Δ Mars 16/ Déc. 15
Nombre d'actions (fin de période)	2 639 326 957	2 639 326 957	
Actif net comptable (m€)	53 813	55 346	
- hypothèse de distribution du résultat 2015 (m€)	692	692	
- hypothèse de distribution du résultat 2016 (m€)	0	42	
- AT1 (m€)	3 861	5 011	
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	49 260	49 601	
- Écarts d'acquisition & incorporels* (m€)	(16 354)	(16 209)	
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	32 906	33 393	
Actif net par action	18,7 €	18,8 €	0,7%
Actif net tangible par action	12,5 €	12,7 €	1,5%

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



Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€) ⁽¹⁾	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Δ Mars/Mars ⁽¹⁾	Δ Mars 2016 / Mars 2014 ⁽¹⁾
Titres	9,3	9,2	8,9	8,8	9,7	9,3	9,1	9,2	8,9	(7,9%)	(3,8%)
OPCVM	15,2	14,5	14,4	14,2	15,0	14,3	13,8	13,5	12,2	(18,6%)	(19,5%)
Assurance-vie	54,4	55,2	55,6	56,0	57,2	57,6	57,5	57,6	58,2	+1,7%	+6,9%
Collecte Hors bilan	78,9	78,9	78,9	79,0	81,9	81,2	80,4	80,3	79,3	(3,2%)	+0,6%
Dépôts à vue	27,3	28,2	29,3	29,9	30,1	31,9	33,2	34,1	33,5	+11,2%	+22,7%
Épargne logement	8,1	8,1	8,1	8,1	8,6	8,7	8,7	8,8	9,1	+6,2%	+12,2%
Obligations	2,3	2,2	2,4	2,4	2,4	2,7	2,4	2,7	2,8	+17,6%	+20,8%
Livrets ⁽²⁾	33,5	33,5	34,5	33,9	35,2	35,3	34,9	36,4	37,9	+7,6%	+13,0%
CAT, PEP	14,5	14,2	14,1	14,0	12,6	12,3	11,7	12,8	13,6	+7,4%	(6,4%)
Collecte Bilan	85,7	86,2	88,4	88,3	88,9	90,9	90,9	94,8	96,8	+8,9%	+12,9%
TOTAL	164,6	165,1	167,3	167,3	170,8	172,1	171,3	175,1	176,1	+3,1%	+7,0%

⁽¹⁾ Livrets, dont	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Δ Mars/Mars ⁽¹⁾	Δ Mars 2016 / Mars 2014 ⁽¹⁾
Livret A	7,2	7,3	7,3	7,3	7,5	7,6	7,5	7,5	7,6	+2,3%	+6,6%
LEP	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	(0,9%)	+0,2%
LDD	7,6	7,7	7,7	7,6	7,7	7,8	7,7	7,6	7,8	+0,2%	+2,7%

Encours de crédit (Mds€)	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Δ Mars/Mars ⁽¹⁾	Δ Mars 2016 / Mars 2014 ⁽¹⁾
Entreprises et professionnels	26,3	26,3	26,1	26,1	26,0	26,6	27,1	27,7	27,9	+7,0%	+6,0%
Consommation	6,5	6,5	6,5	6,7	6,6	6,7	6,6	6,7	6,6	(0,2%)	+0,8%
Habitat	56,6	57,0	57,8	58,5	59,3	60,8	62,4	62,9	62,9	+6,1%	+11,2%
TOTAL	89,4	89,8	90,4	91,3	91,9	94,1	96,1	97,3	97,4	+5,9%	+8,9%

⁽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€)	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15 ⁽¹⁾	T3-15	T4-15	T1-16	Δ T1/T1 ⁽¹⁾
Marge d'intérêt	587	554	529	520	538	556	520	496	453	(15,7%)
Commissions	369	381	370	367	384	388	372	377	382	(0,5%)
- <i>Gestion mobilière</i>	43	45	40	43	47	46	36	36	32	(32,8%)
- <i>Assurance</i>	139	138	132	136	151	140	136	143	157	+3,8%
- <i>Gestion de comptes services et moyens de paiement</i>	187	198	198	188	186	202	200	198	194	+4,2%
TOTAL	956	935	899	887	922	944	892	873	835	(9,3%)

⁽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)



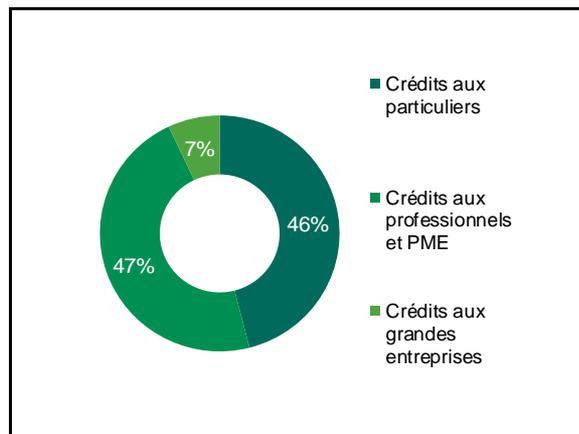
Indicateurs d'activité de Cariparma

Cariparma (m€)	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Δ Mars/Mars
dont Crédits aux particuliers*	14 482	14 689	14 817	15 027	15 054	15 462	15 559	15 619	15 660	+4,0%
dont Crédits aux professionnels et PME*	14 426	14 363	15 955**	15 819	15 852	16 040	15 829	15 701	15 697	(1,0%)
dont Crédits aux grandes entreprises*	4 092	4 052	2 374**	2 279	2 288	2 368	2 243	2 343	2 342	+2,4%
Total encours de crédits	33 166	33 269	33 288	33 328	33 323	34 023	33 761	33 694	33 814	+1,5%
Total encours de collecte bilan	35 951	35 652	35 274	35 868	35 376	35 439	35 357	36 848	36 858	+4,2%
Total encours de collecte hors bilan	52 162	54 149	56 171	56 917	60 511	59 215	59 536	60 199	61 902	+2,3%
Emplois pondérés (en Mds€)	21,0	20,4	20,5	20,2	20,1	20,5	20,2	19,8	19,9	(0,9%)

* 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 mars 2016



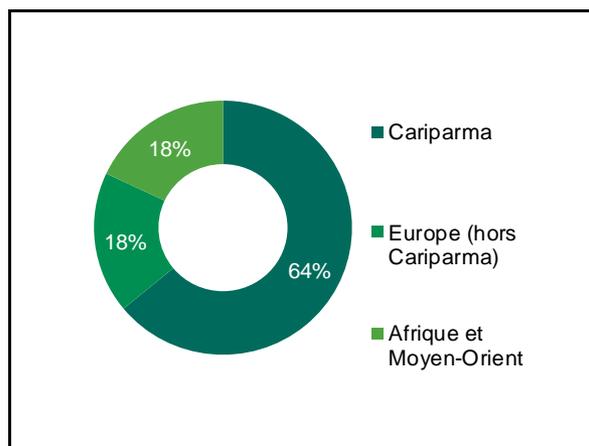


Indicateurs d'activité et produit net bancaire - BPI

Autres entités BPI hors Cariparma (m€)	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	ΔMars/Mars
dont Crédits aux particuliers*	5 051	5 028	5 205	5 146	5 383	5 318	5 331	5 309	5 236	(2,7%)
dont Crédits aux professionnels et PME*	1 093	1 075	1 109	1 140	1 249	1 255	1 187	1 137	929	(25,7%)
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 847	3 717	3 767	3 702	3 772	3 734	3 823	3 756	3 751	(0,6%)
Total encours de crédits	9 991	9 822	10 082	9 988	10 405	10 310	10 342	10 203	9 917	(4,7%)
Total encours de collecte bilan	10 727	10 457	10 703	11 181	11 629	11 421	11 412	11 525	10 979	(5,6%)
Total encours de collecte hors bilan	1 398	1 225	1 168	1 180	1 574	1 570	1 741	1 457	1 092	(30,6%)
Emplois pondérés (en Mds€)	16,2	13,7	15,0	15,5	14,7	14,5	14,5	14,2	13,3	(9,6%)

* 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 T1-16



Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés

Encours gérés du Pôle

En M ds€	Mars 14	Jun 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Δ Mars / Mars
Gestion d'actifs – Amundi*	808,6	833,7	854,1	877,5	954,2	954,0	952,0	985,0	987,2	+3,5%
Epargne/retraite	238,6	242,0	245,1	248,9	254,4	255,5	256,1	259,7	261,3	+2,7%
Banque privée	133,0	135,5	139,7	141,5	151,9	151,2	146,9	151,1	148,3	(2,4%)
Encours gérés - Total*	1 180,2	1 211,2	1 238,9	1 267,9	1 360,5	1 360,7	1 355,0	1 395,8	1 396,8	+2,7%
Encours gérés hors double comptes*	945,2	968,8	990,8	1 013,1	1 096,2	1 104,0	1 095,7	1 134,7	1 135,7	+3,6%

* 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

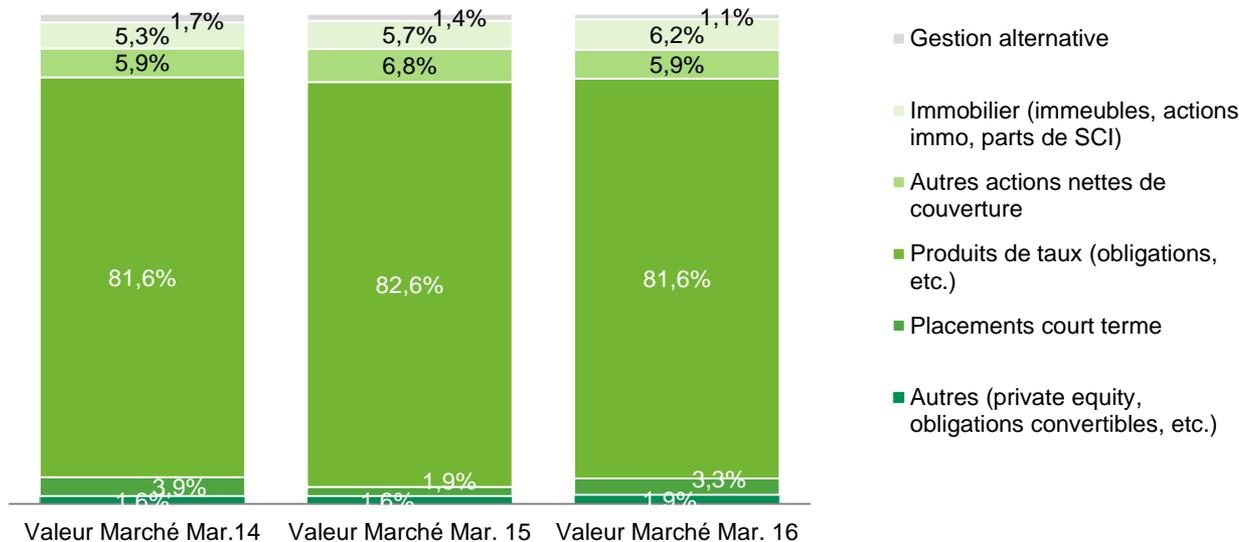
En M ds€	Mars 14	Jun 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Δ Mars / Mars
LCL Private Banking	39,3	39,6	39,7	39,9	41,2	41,2	41,0	41,4	41,0	-0,4%
CA Private Banking	93,7	95,9	100,0	101,6	110,7	110,0	105,9	109,6	107,3	-3,1%
dont France	23,3	23,6	23,9	24,0	26,0	26,2	26,1	27,2	27,1	4,3%
dont International	70,4	72,3	76,1	77,6	84,7	83,8	79,8	82,4	80,2	-5,4%
Total	133,0	135,5	139,7	141,4	151,9	151,2	146,9	151,1	148,3	-2,4%

Indicateurs d'activité - Epargne / retraite

Encours gérés en Epargne / retraite

Mds €	Mars 14	Jun 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Δ Mars / Mars
en UC	44.2	45.5	46.3	46.5	50.1	49.9	48.6	49.2	48.6	(3.0%)
en Euros	194.4	196.5	198.8	202.4	204.3	205.6	207.5	210.5	212.7	+4.1%
Total	238.6	242.0	245.1	248.9	254.4	255.5	256.1	259.7	261.3	+2.7%
Taux d'UC	18.5%	18.8%	18.9%	18.7%	19.7%	19.5%	19.0%	19.0%	18.6%	(1.1pp)

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



Indicateurs d'activité

Encours CACF (Mds€)

Mds €	Mars 14	Jun 14 ⁽¹⁾	Sept 14	Déc. 14 ⁽²⁾	Mars 15	Jun 15	Sept 15	Déc. 15 ⁽²⁾	Mars 16	Δ Mars/Mars	Δ Mars/Déc
Encours consolidés	34,9	34,4	34,1	33,2	33,1	33,0	32,8	32,2	32,2	(2,5%)	(0,1%)
Partenariats automobiles	17,5	18,1	18,1	18,9	19,3	20,0	19,9	21,1	21,7	+12,0%	+2,8%
Groupe Crédit Agricole	12,2	12,3	12,2	12,5	12,5	13,0	13,2	13,5	13,7	+9,9%	+1,6%
Autres	4,5	4,2	4,3	4,2	4,2	4,2	4,2	4,4	4,3	+2,7%	(2,1%)
Total	69,1	69,0	68,7	68,8	69,1	70,2	70,1	71,2	71,9	+4,1%	+1,0%
<i>dont Agos total géré</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>15,2</i>	<i>(4,0%)</i>	<i>(0,3%)</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

Encours CAL&F (Mds€)

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

Secteur Oil & Gas : un portefeuille de qualité et résilient

■ 82% des expositions du secteur (EAD⁽¹⁾) sur des contreparties Investment grade⁽²⁾

- ➔ EAD⁽¹⁾ : 25,9 Mds\$ YTD 2016, soit 1,7% de l'EAD de Crédit Agricole S.A.
- ➔ Une exposition diversifiée en termes d'acteurs, de type d'activité, d'engagements et de géographie

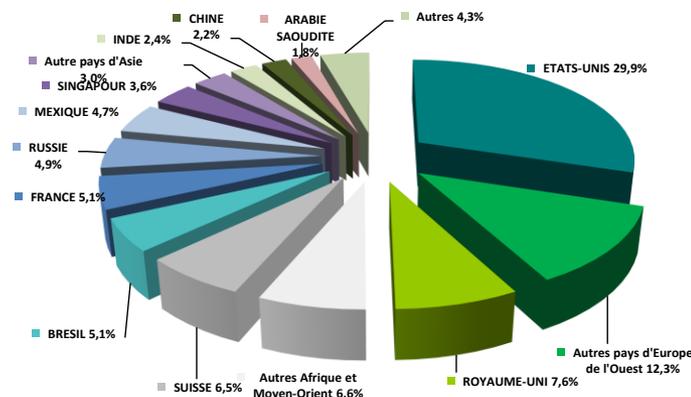
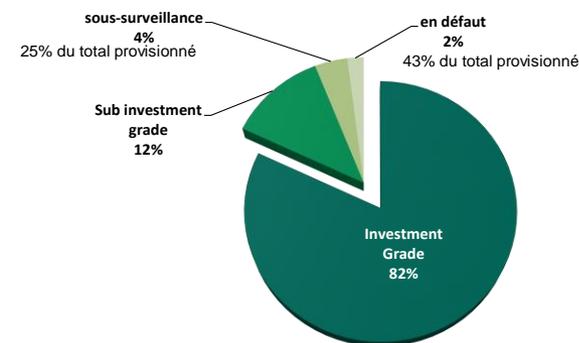
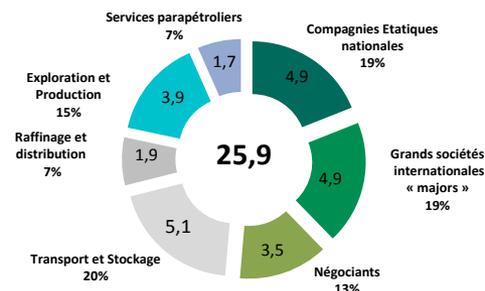
■ 78% des EAD sur segments peu ou pas impactés par la baisse du prix du pétrole

- ➔ 22% des EAD sur segments Exploration & Production et Services parapétroliers, impactés plus directement par la baisse du prix du pétrole
- ➔ Impact plus marqué des dégradations de notation sur le segment Exploration-Production aux Etats-Unis suite à la revue de février du SNC (Federal Reserve Bank)
- ➔ Sûretés de premier rang sur la très grande majorité des contreparties du segment Exploration & Production

■ Baisse de 8% des expositions en \$ depuis Décembre 2015

- ➔ La baisse s'inscrit dans le cadre du suivi rapproché des expositions mis en place sur le secteur.
- ➔ Forte réduction conjoncturelle de l'exposition sur les négociants

EAD (en Mds\$)



⁽¹⁾ EAD : Exposure at default. L'EAD de 25,9 Mds\$ au 31/03/2016 correspond à une exposition de 33,4 Mds\$ avant application des facteurs de conversion

⁽²⁾ En équivalent notation interne

Analyse des résultats du T1-16 et encours chez SFI



En m €	T1-16 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T1-16 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marchés et d'invest.	Dont services financiers aux investisseurs
Produit Net Bancaire	1 220	0	13	1 207	526	496	185
Charges d'exploitation	(911)	0	0	(911)	(278)	(474)	(159)
Résultat brut d'exploitation	309	0	13	296	248	22	26
Coût du risque	(122)	0	0	(122)	(111)	(11)	0
Résultat d'exploitation	187	0	13	174	137	11	26
Sociétés mises en équivalence	62	0	0	62	62	0	0
Impôts	(80)	0	(4)	(76)	(45)	(24)	(7)
Résultat net	169	0	9	160	154	(13)	19
Participations ne donnant pas le contrôle	6	0	0	6	3	0	3
Résultat net part du Groupe	163	0	9	154	151	(13)	16

Activité CACEIS

Mds€	Mars. 15	Déc. 15	Mars. 16	Δ Mars/Mars
Encours conservés	2 516	2 327	2 323	(7,7%)
Encours administrés	1 497	1 477	1 477	(1,3%)



Positions commerciales solides pour CACIB et franchises reconnues dans ses métiers d'expertise

■ Banque de marché et d'investissement

- ➔ Sur les émissions obligataires :
 - ➔ CACIB conserve sa 1^e place sur les émissions d'ABCP en Europe⁽¹⁾.
 - ➔ CACIB maintient sa 2^{ème} position en tant que teneur de livres sur toutes les émissions d'agences en euros⁽²⁾.
 - ➔ CACIB se positionne à la 4^{ème} place mondiale en tant que teneur de livres sur les Jumbo Covered Bonds⁽²⁾.
- ➔ CACIB se place en 2^{ème} position sur le marché mondial des **green bonds** avec 10 opérations réalisées sur le T1-16⁽³⁾.
- ➔ CACIB devient leader en M&A pour les opérations impliquant une contrepartie française⁽²⁾.

■ Banque de financement

- ➔ CACIB reste leader mondial sur le financement aéronautique⁽⁴⁾.
- ➔ Sur les activités de syndication, CACIB est le 1^{er} teneur de livres en France⁽²⁾.
- ➔ CACIB passe de la 13^{ème} à la 3^{ème} place en tant que teneur de livres sur le financement des télécoms⁽²⁾.
- ➔ CACIB passe de la 6^{ème} à la 4^{ème} place mondiale en tant qu'arrangeur dans les financements de projet⁽²⁾.

(1) Source : CPWare

(2) Source : Thomson Financial

(3) Source : CACIB

(4) Source : Air Finance Database

Mandats significatifs

■ Banque de marché et d'investissement

FEBRUARY 2016



TOYOTA MOTOR CREDIT CORP

USD 1,250,000,000
1.700% Senior Notes
Due 2019

USD 500,000,000
Floating Rate Notes
Due 2019

Joint Bookrunner

JANUARY 2016



CADES

EUR 4,500,000,000

0.050% Senior Unsecured Notes
Due 2020

Joint Bookrunner

FEBRUARY 2016



Korea Eximbank
THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA

USD 400,000,000

2.125% Green Bond
Due 2021

Joint Lead Manager & Joint Bookrunner

JANUARY 2016



ALSTOM GROUPE

EUR 3 200 000 000

Share Repurchase Program

**Financial adviser
Sponsoring bank**

JANUARY 2016



SAFRAN
AEROSPACE - DEFENCE - SECURITY

GROUPE SAFRAN

EUR 650 000 000

Issue of Convertible Bonds
(OCEANE)

**Global co-ordinator
Joint bookrunner**

JANUARY 2016



TECHNIP

EUR 375,000,000

Non-dilutive equity-linked
bonds

**Global Coordinator
Joint Bookrunner**

■ Métiers de financement

MARCH 2016



SAVERGLASS
THE CARLYLE GROUP

SAVERGLASS
FRANCE

EUR 371,000,000

Senior Secured Facilities

Sector: Glass packaging
**MLA, Bookrunner, Global
coordinator & Agent**

MARCH 2016



**CPV TOWANTIC
ENERGY CENTER**

CPV TOWANTIC
USA

EUR 753,300,000

Project Financing

**Coordinating Lead Arranger
Joint Bookrunner**

FEBRUARY 2016



ACCIPITER

USD 1,200,000,000

44 Aircraft Portfolio
Refinancing

**Debt Coordinator & MLA
Agent & Security Trustee**

FEBRUARY 2016



**LUNDIN
NORWAY**

Up to USD 5,000,000,000

Revolving Reducing
Borrowing Base Facility

MLA & Model Bank

MARCH 2016



transdev

TRANSDEV
FRANCE

EUR 1,200,000,000

Term Loan & Revolving
Credit Facilities
**Coordinator, MLA &
Bookrunner**

JANUARY 2016



**santé
famille
retraite
service**

CCMSA
FRANCE

EUR 1,000,000,000

Revolving Credit Facility
**MLA & Bookrunner,
Coordinator, Facility &
Doc Agent**

Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)*	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Δ Mars/Mars	Δ Mars/Déc.
Titres	45,4	45,3	44,8	44,4	46,2	42,4	42,0	42,9	42,5	(8,0%)	(1,0%)
OPCVM	33,3	34,6	32,7	32,1	33,2	32,8	31,5	31,3	28,1	(15,4%)	(10,4%)
Assurance-vie	167,3	168,3	169,1	172,7	174,8	175,1	174,9	178,6	179,0	+2,4%	+0,2%
Collecte Hors bilan	246,0	248,2	246,6	249,2	254,2	250,3	248,4	252,9	249,6	(1,8%)	(1,3%)
Dépôts à vue	85,6	86,8	89,1	93,0	93,2	98,3	100,7	104,4	103,5	+11,1%	(0,8%)
Epargne logement	77,7	78,0	79,2	81,8	83,8	84,7	85,9	88,6	90,4	+7,9%	+2,1%
Livrets	111,4	111,9	112,1	112,2	112,6	112,5	112,4	112,3	114,1	+1,3%	+1,6%
Comptes et dépôts à terme	70,5	69,5	69,4	68,8	66,1	64,3	64,2	63,9	63,4	(4,1%)	(0,7%)
Collecte Bilan	345,2	346,2	349,8	355,8	355,7	359,8	363,2	369,1	371,4	+4,4%	+0,6%
TOTAL	591,2	594,4	596,4	605,0	609,9	610,1	611,6	622,0	621,0	+1,8%	(0,2%)

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

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Mars 14	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Δ Mars/Mars	Δ Mars/Déc.
Habitat	225,1	226,5	228,1	229,3	230,8	233,4	236,4	239,4	241,4	+4,6%	+0,8%
Consommation	14,6	14,7	14,5	14,9	14,7	15,0	15,1	15,5	15,6	+6,2%	+0,2%
Entreprises et professionnels	80,2	79,7	78,6	78,7	82,2	82,5	82,6	83,5	84,0	+2,2%	+0,5%
Agriculture	35,9	36,7	37,4	36,3	36,7	37,7	38,0	37,0	37,8	+2,9%	+2,1%
Collectivités locales	41,7	41,6	41,2	40,9	37,2	37,0	36,4	36,0	35,2	(5,3%)	(2,1%)
TOTAL	397,5	399,2	399,8	400,1	401,6	405,6	408,5	411,5	413,9	+3,1%	+0,6%

Données du compte de résultat



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

Commissions clientèle par trimestre (en m€)

m€	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	T1-16	Δ T1/T1
Services et autres opérations bancaires*	180	177	177	171	193	186	190	180	197	+2,1%
Valeurs mobilières	89	78	73	83	88	88	84	86	80	(8,5%)
Assurances	635	532	526	629	724	561	546	658	757	+4,6%
Gestion de comptes et moyens de paiement**	572	563	558	566	573	581	579	575	583	+1,6%
TOTAL * **	1 475	1 350	1 333	1 449	1 578	1 416	1 400	1 499	1 617	+2,5%

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

** Données 2014 et 2015 intégrant désormais la contribution des filiales de Caisses régionales

Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.			
En m€	Mars. 15	Déc. 15	Mars 16
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	426 152	418 985	434 131
dont créances dépréciées	15 318	14 769	15 380
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	11 157	10 561	10 533
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,6%	3,5%	3,5%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	54,6%	53,9%	52,6%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	72,8%	71,5%	68,5%

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

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

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m€	Mars 15	Déc. 15	Mars 16
Encours bruts de créances clientèle	399 865	399 700	402 178
dont créances dépréciées	10 305	9 938	9 990
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 333	10 196	10 186
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,6%	2,5%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	64,3%	64,4%	63,9%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	100,3%	102,6%	102,0%

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

Par secteur d'activité	Mars 16	Déc.15
Clientèle de banque de détail	28,5%	28,1%
Services non marchands / secteur public / collectivités	13,3%	12,2%
Energie	8,0%	8,4%
Banques	6,0%	6,7%
Autres activités financières non bancaires	6,2%	5,9%
Divers	3,8%	4,0%
Immobilier	4,0%	4,0%
Automobile	3,9%	3,6%
Industrie lourde	3,1%	3,1%
BTP	2,7%	2,8%
Maritime	2,8%	2,8%
Aéronautique / aérospatial	2,7%	2,7%
Agriculture / Agroalimentaire	2,6%	2,7%
Distribution / Biens de consommation	2,1%	2,1%
Autres industries	1,6%	2,0%
Telecom	1,9%	1,9%
Autres transports	1,7%	1,7%
Assurance	1,4%	1,4%
Tourisme / hôtels / restauration	1,1%	1,2%
Santé / Pharmacie	1,0%	1,1%
Informatique / Technologie	1,0%	1,0%
Media / Edition	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 mars 2016 : 13m€ 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 mars 2016				31 mars 2016	31 déc. 15
	Minimum	Maximum	Moyenne			
Taux	5	15	10	10	7	
Crédit	3	8	5	4	7	
Change	2	5	4	4	3	
Actions	-	4	1	1	1	
Matières premières	-	-	-	-	-	
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	9	17	12	13	15	

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€	Mars 16	Décembre 15 retraité*	
Banque de proximité en France	50,6	51,4	
- Caisses régionales**	10,9	11,0	
- LCL	39,7	40,4	
Banque de proximité à l'international	33,2	34,0	
Gestion de l'épargne et Assurances	19,6	18,4	
- Gestion de l'épargne	8,5	8,9	
- Assurances***	11,1	9,5	
Services financiers spécialisés	54,0	54,3	
Grandes clientèles	131,6	131,6	
- Banque de financement	75,7	77,3	
- Banque de marchés et d'investissement	44,3	43,0	
- Services financiers aux institutionnels	11,6	11,3	
Activités hors métiers	15,3	15,9	
TOTAL	304,3	305,6	
	dont risque de crédit	265,4	267,9
	dont risque d'ajustement de l'évaluation de crédit	4,7	4,0
	dont risque de marché	7,6	7,6
	dont risque opérationnel	26,6	26,1

* 31/12/15 proforma du transfert de CACEIS du pôle Gestion de l'épargne et Assurances au pôle Grandes clientèles, du transfert du Switch Assurances de AHM au métier Assurances

** Mise en œuvre des garanties Switch au 23/12/2011 transférant aux Caisses régionales 53Mds€ 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 34Mds€ d'emplois pondérés au titre de la participation de Crédit Agricole S.A. dans Crédit Agricole Assurances

Crédit Agricole S.A. : allocation des fonds propres aux métiers

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

En Mds€	Mars 16	Décembre 15 ⁽¹⁾
Banque de proximité en France⁽²⁾	3,8	3,8
Banque de proximité à l'international	3,2	3,2
Gestion de l'épargne et Assurances	6,9	7,0
- <i>Gestion de l'épargne</i>	1,9	2,0
- <i>Assurances⁽³⁾</i>	5,0	5,0
Services financiers spécialisés	5,1	5,2
Grandes Clientèles	12,5	12,5
- <i>Banque de financement</i>	7,2	7,3
- <i>Banque de marchés et d'investissement</i>	4,2	4,1
- <i>Services financiers aux institutionnels</i>	1,1	1,1

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

(2) Fonds propres alloués à LCL

(3) Exigences Solvency 2 au 31/12/15



En Mds€	Non phasé		Phasé	
	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	94,8	92,9	94,8	92,9
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,2)	(1,1)	(0,2)	(1,1)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(0,9)	(0,7)	(0,8)	(0,6)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	0,0	(1,7)	(2,0)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(5,0)	(3,9)	(5,0)	(3,9)
Autres retraitements prudentiels	(1,0)	(0,3)	(1,0)	(0,3)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	87,7	86,9	86,1	85,0
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,2	1,2	1,8	1,9
<i>Prudent valuation</i>	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(16,1)	(16,1)	(16,1)	(16,1)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financières > 10% ou MEQ	-	0,0	-	0,0
Autres ajustements réglementaires ¹	(1,6)	(1,5)	(1,4)	(1,2)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	70,4	69,7	69,6	68,8
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	5,2	4,4	9,2	8,9
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	75,6	74,1	78,8	77,7
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	16,4	18,4	17,7	20,5
FONDS PROPRES GLOBAUX	92,0	92,5	96,5	98,2
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	509,0	509,4	509,0	509,4
Ratio CET1	13,9%	13,7%	13,7%	13,5%
Ratio Tier 1	14,9%	14,5%	15,5%	15,3%
Ratio global	18,1%	18,1%	19,0%	19,3%

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

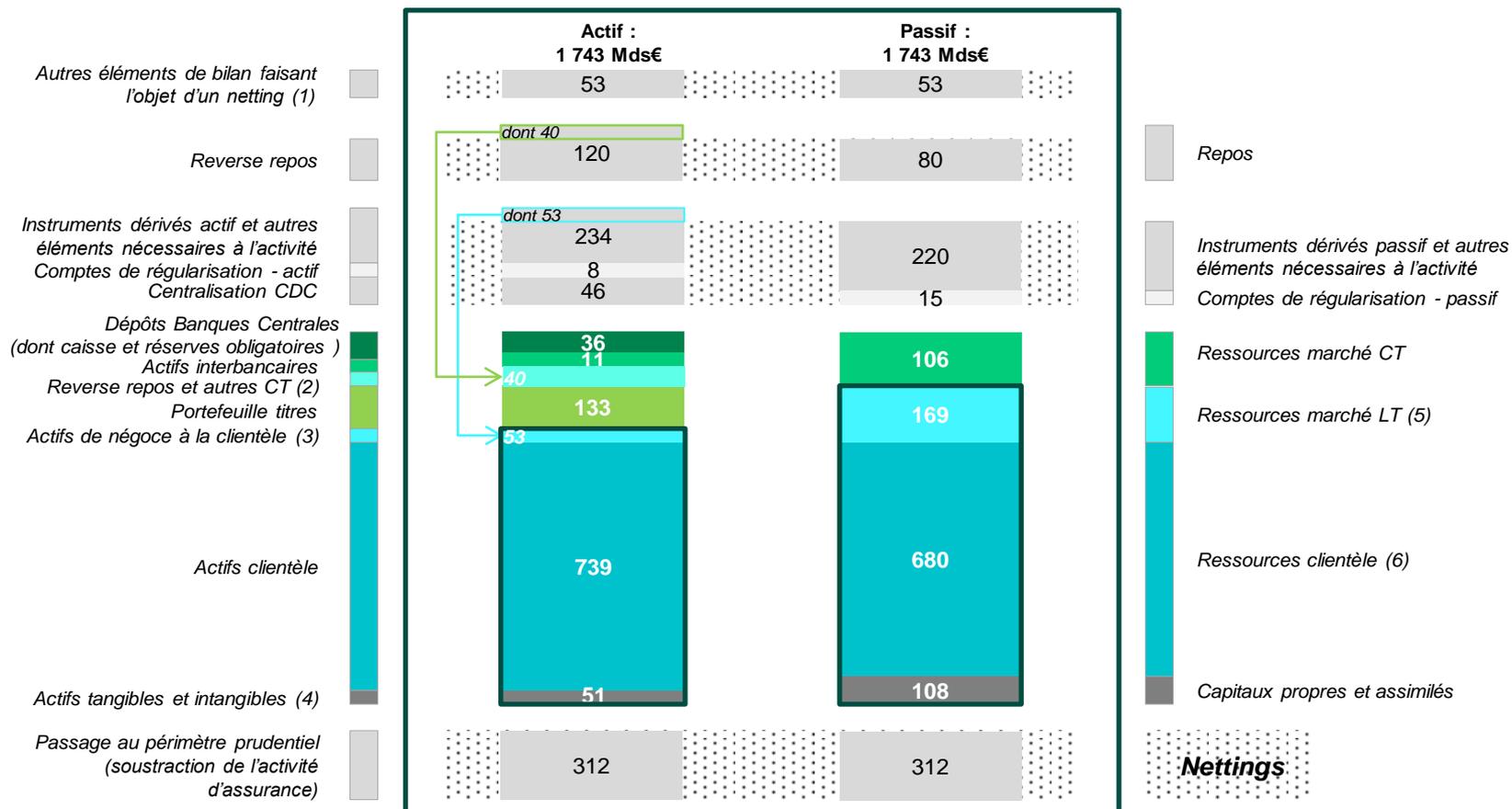


En Mds€	Non phasé		Phasé	
	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	55,3	53,8	55,3	53,8
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	0,0	(0,7)	0,0	(0,7)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(1,0)	(0,6)	(0,9)	(0,6)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	0,0	-	(1,2)	(1,3)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(5,0)	(3,9)	(5,0)	(3,9)
Autres retraitements	(0,8)	(0,2)	(0,8)	(0,2)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	48,5	48,4	47,4	47,1
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,9	1,8	2,6	2,8
<i>Prudent valuation</i>	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,5)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(15,4)	(15,4)	(15,4)	(15,4)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financière > 10% ou MEQ	(0,5)	(0,5)	(0,3)	(0,2)
Autres ajustements réglementaires ¹	(1,1)	(1,0)	(1,0)	(0,8)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	32,9	32,8	32,8	33,0
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	5,3	4,4	9,3	8,8
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	38,2	37,2	42,1	41,8
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	15,3	17,5	16,5	20,2
FONDS PROPRES GLOBAUX	53,5	54,7	58,6	62,0
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	304,3	305,6	304,3	305,6
Ratio CET1	10,8%	10,7%	10,8%	10,8%
Ratio Tier 1	12,6%	12,2%	13,9%	13,7%
Ratio global	17,6%	17,9%	19,3%	20,3%

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 1 063 Mds€ à fin mars 2016



(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 2015	53 813	5 622	59 435	29 424
Augmentation de capital	-	-	-	
Dividendes versés en 2016	-	(31)	(31)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	-	-	
Émissions de titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée net des frais d'émission	1 142	-	1 142	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(135)	(1)	(136)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(3)	(4)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	395	(49)	346	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(94)	(2)	(96)	
Résultat de la période	227	105	332	
Autres	(1)	1	-	
Au 31 mars 2016	55 346	5 642	60 988	28 044

Groupe Crédit Agricole



En Mds€

Actif	31/03/16	31/12/15	Passif	31/03/16	31/12/15
Caisse, banques centrales	31,8	39,3	Banques centrales	4,1	3,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	403,7	371,6	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	308,5	280,0
Actifs financiers disponibles à la vente	325,9	322,9	Dettes envers les établissements de crédit	96,3	92,9
Prêts et créances sur les établissements de crédit	105,0	89,4	Dettes envers la clientèle	672,6	663,1
Prêts et créances sur la clientèle	743,1	740,4	Dettes représentées par un titre	164,8	167,8
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	31,6	30,6	Comptes de régularisation et passifs divers	65,6	63,5
Comptes de régularisation et actifs divers	68,7	68,9	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,4
Actifs non courant destinés à être cédés	0,4	0,4	Provisions techniques des contrats d'assurance	300,1	294,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6,6	6,6	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	33,6	35,1
Valeurs immobilisées	14,3	14,6	Capitaux propres part du Groupe	94,8	92,9
Ecart d'acquisition	14,2	14,2	Participations ne donnant pas le contrôle	4,5	4,5
Total actif	1 745,3	1 698,9	Total passif	1 745,3	1 698,9

- Le total de bilan augmente de 46Mds€ entre le 31 décembre 2015 et le 31 mars 2016, principalement en raison de la valorisation des actifs financiers
- Le bilan cash financé (activité bancaire) augmente de 5Mds€ sur le premier trimestre 2016 (cf. slide 69)



En Mds€

Actif	31/03/16	31/12/15 retraité*	Passif	31/03/16	31/12/15 retraité*
Caisse, banques centrales	28,9	36,2	Banques centrales	3,9	3,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	404,1	373,1	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	304,9	278,2
Actifs financiers disponibles à la vente	302,1	298,1	Dettes envers les établissements de crédit	142,5	139,5
Prêts et créances sur les établissements de crédit	386,3	367,1	Dettes envers la clientèle	514,2	505,7
Prêts et créances sur la clientèle	331,1	331,1	Dettes représentées par un titre	156,4	158,5
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	16,4	16,2	Comptes de régularisation et passifs divers	62,2	56,8
Comptes de régularisation et actifs divers	58,4	58,0	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,4
Actifs non courants destinés à être cédés	17,8	17,9	Provisions techniques des contrats d'assurance	298,8	293,6
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7,1	7,2	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	32,0	33,5
Valeurs immobilisées	10,6	10,9	Capitaux propres part du Groupe	55,4	53,8
Ecart d'acquisition	13,5	13,6	Participations ne donnant pas le contrôle	5,6	5,6
Total actif	1 576,3	1 529,3	Total passif	1 576,3	1 529,3

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