



Résultats du 2^{ème} trimestre et du 1^{er} semestre 2016



3 août 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 six mois close au 30 juin 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 *Stress tests* (2016) pour apprécier la situation du Groupe.

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



	Groupe Crédit Agricole		Crédit Agricole S.A.	
	T2-16	S1-16	T2-16	S1-16
Résultat net PdG (RNPG) publié	1 942 m€ +29,5% T2/T2	2 760 m€ +1,2% S1/S1	1 158 m€ +25,8% T2/T2	1 385 m€ -18,7% S1/S1
Résultat net PdG sous-jacent*	1 623 m€ -1,5% T2/T2	2 865 m€ -0,9% S1/S1	818 m€ +13,0% T2/T2	1 212 m€ +4,6% S1/S1
RNPG Caisses régionales	780 m€ -3,8% T2/T2	1 606 m€ +0,4 % S1/S1		
Ratio CET1 non phasé	14,2%		11,2%	

* cf. slides 25 et 40 (Groupe Crédit Agricole), puis 10 et 39 (Crédit Agricole S.A.) pour plus de détails sur les éléments retraités



Faits marquants - Groupe Crédit Agricole

- **Le bon résultat du 2ème trimestre (1 942 m€), amplifié par la plus-value VISA (337 m€), témoigne :**
 - du dynamisme commercial de tous les métiers
 - de la solidité de notre modèle en dépit du contexte de taux très bas
 - d'un profil de risque toujours prudent (coût du risque bas et résultats quotidiens des activités de marché positifs post-Brexit)

- **Le CET1 du Groupe est renforcé à 14,2%**

- **L'exercice des stress-tests de l'EBA confirme la solidité financière du Groupe**
 - Dans l'hypothèse du stress adverse (environ - 300 pb d'impact sur le CET1 phasé du Groupe au 31/12/2015), le Groupe continue à respecter l'ensemble des exigences qui lui sont applicables : exigence réglementaire minimale fixée en décembre 2015 et coussin systémique applicable au 1 janvier 2019, soit 10,5%

- **La solidité financière du Groupe est attestée par le relèvement par Moody's d'un cran à A1, en juillet 2016, des notes long-terme de Crédit Agricole S.A., de Crédit Agricole CIB et des 38 Caisses régionales, perspective stable**

Faits marquants - Groupe Crédit Agricole

■ Le projet de simplification de la structure du Groupe est réalisé

- ➔ Le transfert des CCI/CCA jusqu'à présent détenus par Crédit Agricole S.A. à SACAM Mutualisation, filiale à 100% des Caisses régionales, est effectif ce jour (3 août 2016)
- ➔ Impact financier :
 - Il donne lieu à un résultat de cession de l'ordre de 1 250 m€ pour Crédit Agricole S.A. qui sera comptabilisé au T3-16

en millions d'euros

Prix de cession initial ⁽¹⁾	18 025
Ajustement de prix ⁽²⁾	517
PRIX DE CESSION FINAL	18 542
RESULTAT DE CESSION AU T3-16	~1 250

(1) sur la base des bilans des Caisses régionales de Crédit Agricole arrêtés au 31 décembre 2015

(2) prise en compte de l'évolution des capitaux propres IFRS consolidés des CRCA entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016

- ➔ Effet sur la solvabilité:
 - Pas d'impact au niveau du Groupe
 - Impact positif sur le CET1 de Crédit Agricole S.A. de l'ordre de +70 pb



1	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 6
2	Groupe Crédit Agricole	p. 24
3	Solidité financière	p. 27
4	Annexes	p. 35



Le 2^{ème} trimestre confirme la solidité des sous-jacents

① **Activité soutenue dans tous les métiers**

- Dynamique commerciale toujours très forte en gestion de l'épargne et en banque de proximité, dont le PNB progresse par rapport au T1-16 (+1,6% pour LCL, +3,8% pour Cariparma)
- Forte progression de l'assurance et en particulier de l'assurance-dommages (+6% de chiffre d'affaires T2/T2)
- Croissance soutenue de la production de crédits à la consommation (+10,3 Mds€ sur le T2-16)
- Poursuite de la tendance haussière des revenus sur les trois derniers trimestres dans la banque de financement et d'investissement (+8,7% T2/T1)

② **RNPG 1 158 m€, intégrant la plus-value VISA (+328 m€), en hausse de 26% T2/T2**

- **RNPG sous-jacent de 818 m€** en hausse de 13% par rapport à celui du T2-15 avec les premiers impacts récurrents positifs sur le PNB de l'opération de simplification de structure, la quasi-stabilité des charges et un coût du risque de crédit toujours très mesuré

③ **Solidité financière renforcée avec un CET1 à 11,2%** (pro forma de l'opération de simplification de la structure du Groupe, il serait de 11,9%)



① Activité soutenue dans tous les métiers

Banque de proximité

- **LCL :**
 - Collecte bilan : +7,4% dont +12,1% sur les DAV juin/juin
 - Encours de crédits : +6,9% juin/juin sur le segment des professionnels et des entreprises
 - Très bon dynamisme de l'activité IARD : production +24% T2/T2 des assurances Multi-risques habitation, Auto et Santé
- **Cariparma :**
 - Encours crédits aux particuliers : +3,0% juin/juin
 - Encours crédits aux grandes entreprises: +7,9% juin/juin

Gestion de l'Épargne et Assurances

- **Asset management :**
 - Objectif des 1 000 Mds€ d'encours dépassé
 - Collecte nette de +16,8 Mds€ sur le S1-16
- **Assurances :**
 - Epargne-retraite : 264 Mds€ d'encours
 - Assurance-dommages: plus de 12 millions de polices en portefeuille
- **Gestion de fortune :**
 - Encours gérés :150 Mds€

Services financiers spécialisés

- **Crédit à la consommation :**
 - Production record de +10 Mds€ au T2-16
- **Leasing/Factoring :**
 - Crédit-bail : encours +3,1% juin/juin
 - Chiffre d'affaires factoré France : +9% T2/T2

Grandes Clientèles

- **Banque de marché et d'investissement :**
 - Très bonne dynamique sur l'ensemble des activités
 - Crédit : progression des parts de marché de 5,6% à fin juin 2015 à 6% à fin juin 2016*
- **Financements structurés :**
 - Production nouvelle bien orientée : commissions en hausse de +15 % T2/T2
- **Services financiers aux institutionnels :**
 - Développement des activités Private equity, immobilier et infrastructure (actifs +39% S1/S1), clearing et exécution

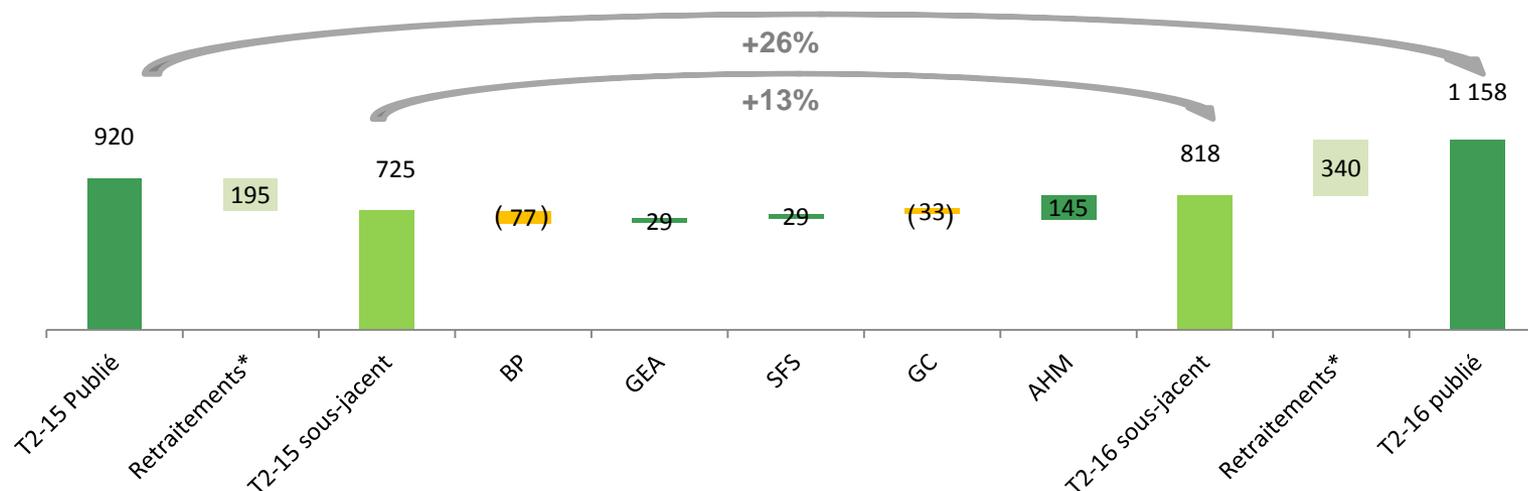
* Teneur de livres sur les émissions obligataires en € – périmètre mondial (Source Thomson Financial)

Caisses régionales

- Collecte bilan : +4,8% juin/juin dont +10,7% sur les DAV et +7,8% sur les PEL
- Encours de crédits : +3,2% juin/juin, dont +7,3% sur les crédits à la consommation et +5,0% sur les crédits habitat
- Assurance-vie : près de 180 Mds€ d'encours à fin juin 16 (+2,6% juin/juin)

② RNPG sous-jacent en hausse de 13%

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



- RNPG publié en hausse de 26% et de 13% en sous-jacent
- Poursuite de la progression des pôles Gestion de l'épargne et Assurances (GEA) et Services financiers spécialisés (SFS)
- Stabilité du pôle Grandes Clientèles (GC) (hors complément FRU supporté au T2-16)
- Contribution du pôle Activités Hors Métiers (AHM) en forte amélioration

* cf. slide 10 pour le détail des retraitements

Compte de résultat du T2-16



En m€	T2-16 publié	Impact des éléments spécifiques du T2-16	T2-16 sous-jacent	T2-15 publié	Impact des éléments spécifiques du T2-15	T2-15 sous-jacent	Δ T2/T2 du sous-jacent
Produit net bancaire	4 738	401	4 337	4 628	311	4 317	+0,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 806)	(41)	(2 765)	(2 786)	-	(2 786)	(0,8%)
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	(43)	-	(43)	-	-	-	ns
Résultat brut d'exploitation	1 889	360	1 529	1 842	311	1 531	(0,2%)
Coût du risque de crédit	(447)	-	(447)	(251)	173	(424)	+5,4%
Coût du risque juridique	(50)	-	(50)	(350)	(350)	-	ns
Sociétés mises en équivalence	121	-	121	6	-	6	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	-	3	3	-	3	+6,9%
Résultat avant impôt	1 516	360	1 156	1 250	134	1 116	+3,6%
Impôts	(255)	(11)	(244)	(429)	(175)	(254)	(4,3%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	11	231	231	-	ns
Résultat net	1 272	349	923	1 052	190	862	+7,2%
Intérêts minoritaires	114	9	105	132	(5)	137	(23,5%)
Résultat net part du Groupe	1 158	340	818	920	195	725	+13,0%

■ Hors éléments spécifiques, les évolutions sous-jacentes de T2/T2 font apparaître :

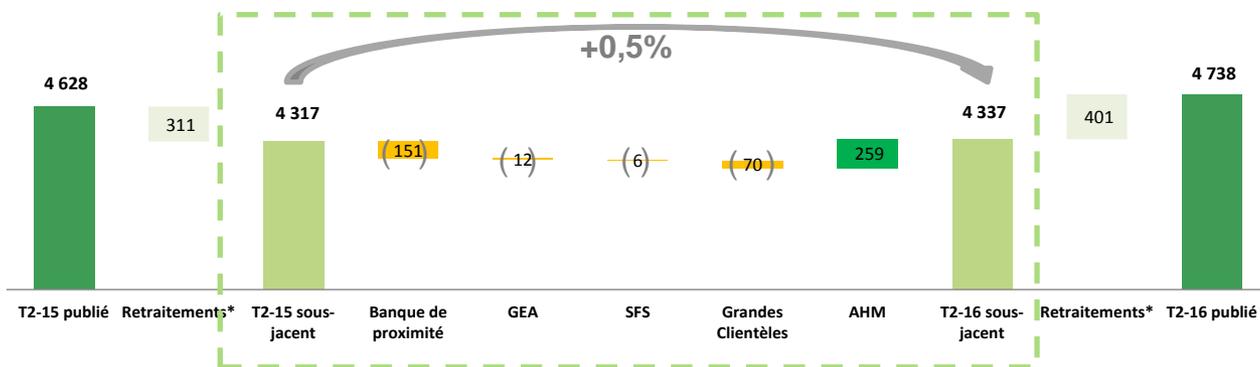
- ➔ PNB en hausse de +0,5%
- ➔ Charges hors FRU en baisse de -0,8%
- ➔ Coût du risque :
 - 50 m€ de provision juridique
 - Coût du risque de crédit : +5,4% T2/T2
- ➔ RNPG en hausse de +13%

En m€	Eléments spécifiques du T2-16		Eléments spécifiques du T2-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(4)	(3)	57	36
Couverture de prêts (GC)	1	1	25	16
Spreads émetteurs (AHM)	19	11	229	147
Dividendes versés par les Caisses régionales (AHM)	30	29	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	328	-	-
Total impacts en PNB	401	366	311	199
Provisions réseau LCL (BPF)	(41)	(26)	-	-
Total impacts en Charges	(41)	(26)	-	-
Switch (AHM)	-	-	107	66
Switch (GEA)	-	-	66	41
Complément de provision pour litiges (GC)	-	-	(350)	(342)
Total impacts en Coût du risque	-	-	(177)	(235)
Opération Euréka	-	-	231	231
Total impacts en Activités en cours de cession	-	-	231	231
Total impacts retraités du sous-jacent		340		195



PNB (m€)

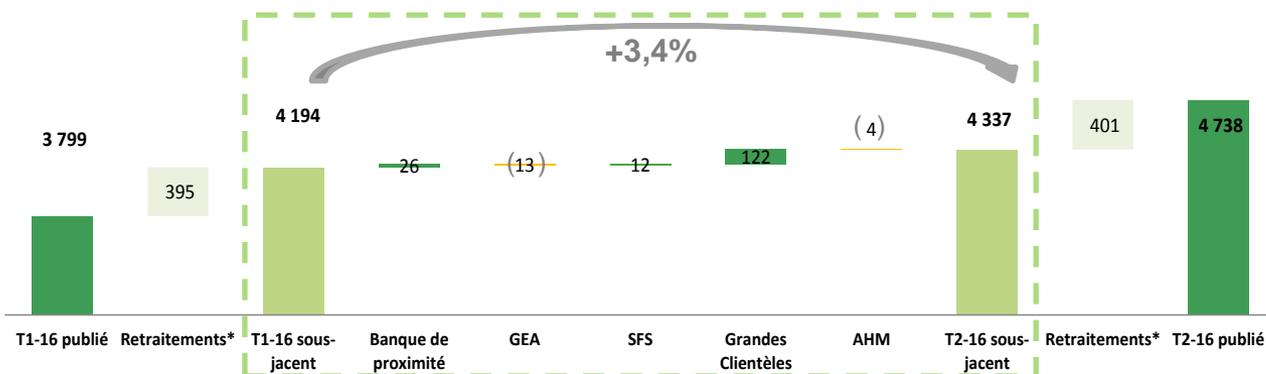
■ Evolutions T2-16/T2-15



■ Banque de proximité : produit net bancaire en baisse T2/T2, mais stable T2/T1

■ Grandes Clientèles : bonne performance ce trimestre, en dépit des incertitudes sur les marchés liées au Brexit

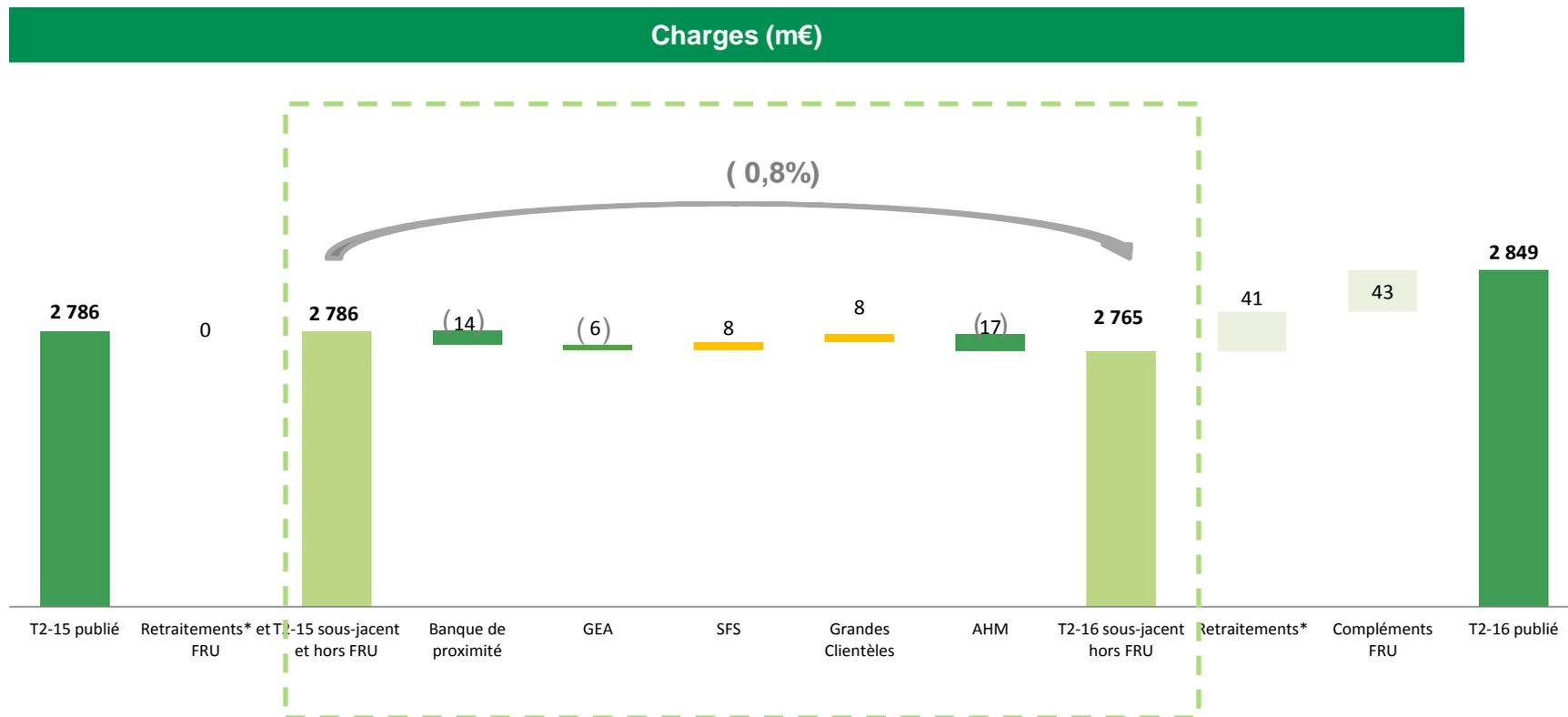
■ Evolutions T2-16/T1-16



■ Gestion de l'épargne & Assurances et SFS : revenus globalement stables

■ Amélioration notable de la contribution du Pôle AHM

* cf. slide 10 pour le détail des retraitements

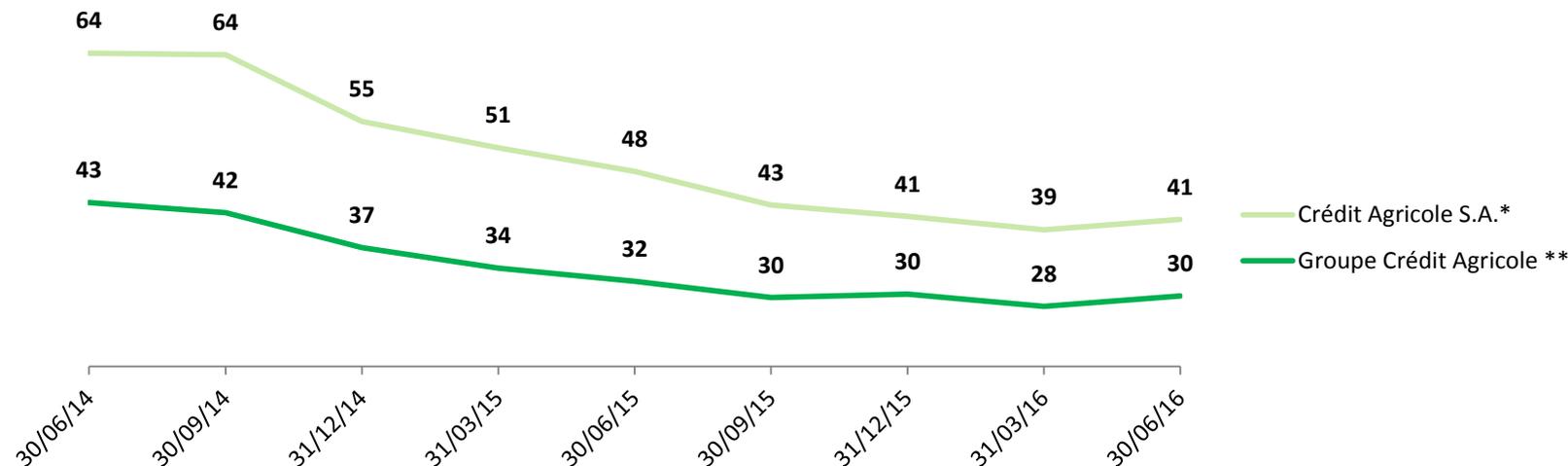


- Poursuite des efforts de réduction des charges dans la Banque de proximité
- Economies de charges courantes permettant de financer les investissements de développement dans le pôle Gestion de l'épargne et Assurances
- Renforcement dans le Digital et le Réglementaire conformément au plan de développement pour le pôle Services financiers spécialisés

* cf. slide 10 pour le détail des retraitements

Stabilisation du coût du risque de crédit à un niveau bas

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



■ Groupe Crédit Agricole

- ➔ Coût du risque sur encours : 30 pb au T2-16

■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ Coût du risque sur encours : 41 pb au T2-16
- ➔ Taux de couverture des créances dépréciées : 67,9% à fin juin 2016, calculé sur la base d'encours sans prise en compte des garanties et sûretés disponibles

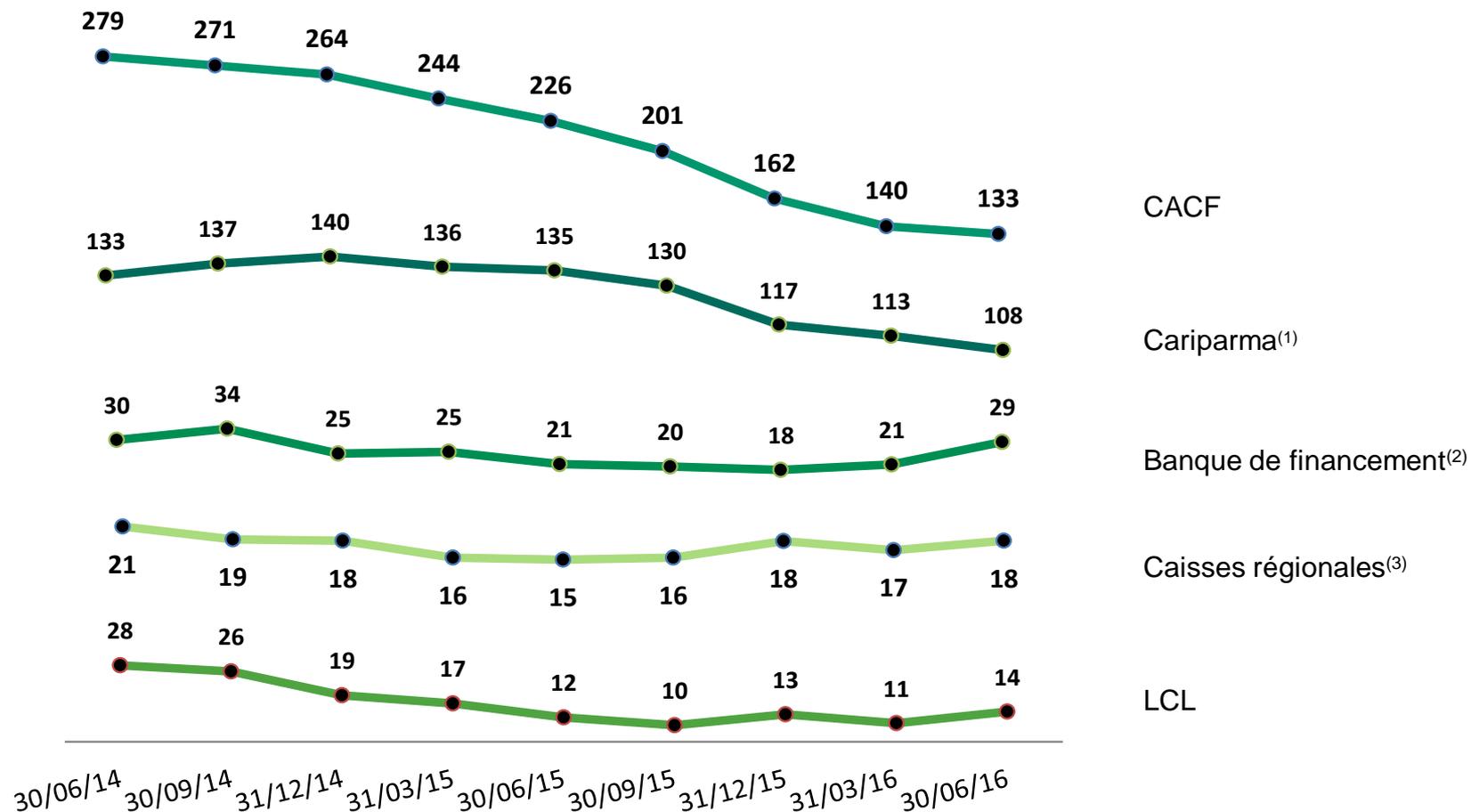
* Retraité de l'impact de l'activation des garanties Switch et du complément de provision OFAC fin juin 2015, du retour à meilleure fortune des garanties Switch et de la provision pour charges de remédiation OFAC à fin septembre 2015, de la provision pour charges de remédiation OFAC et du renforcement de la provision juridique à fin décembre 2015 et de la provision pour risque juridique à fin juin 2016

** 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, du renforcement de la provision juridique à fin décembre 2015 et de la provision pour risque juridique à fin juin 2016

Des risques bien maîtrisés dans tous les métiers



Coût du risque / encours (en pb sur quatre 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 et de la provision pour risque juridique à fin juin 2016

⁽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

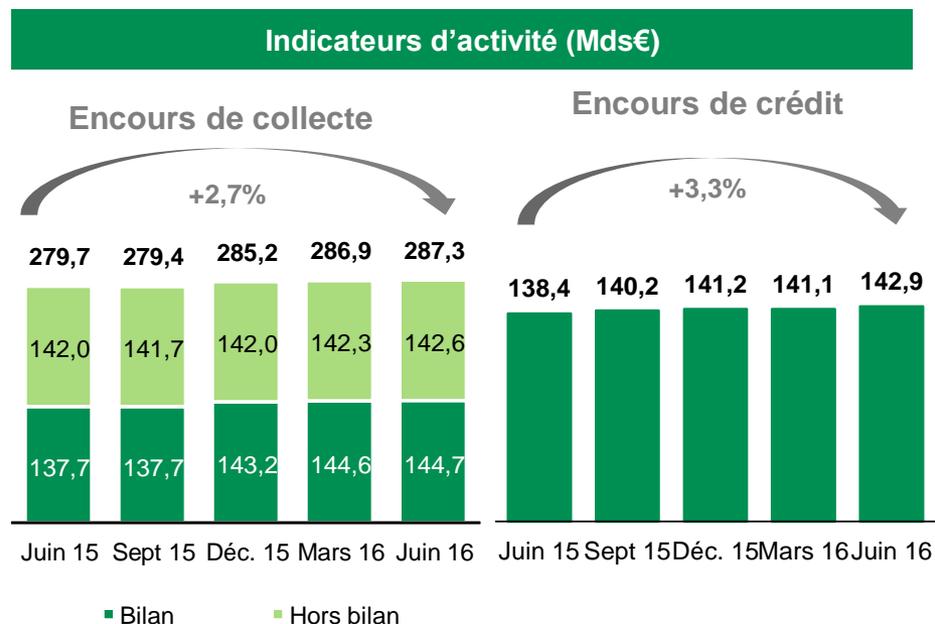


■ Une activité toujours dynamique

- ➔ Hausse des encours de collecte : +2,7%
 - Dont hausse des encours de collecte bilan : +5,1%
- ➔ Progression des encours de crédit : +3,3%

■ Des résultats impactés par la pression sur la marge d'intérêt

- ➔ PNB en baisse T2/T2 mais en progression T2/T1 : +1,8%
- ➔ Coût du risque en baisse S1/S1



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

En m€	T2-16	Δ T2/T2	S1-16	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 486	(9,2%)	2 946	(8,0%)
Charges d'exploitation hors FRU	(1 030)	2,7%	(2 051)	1,0%
Impact FRU	(5)	n.s.	(29)	52,1%
Coût du risque	(166)	(0,2%)	(315)	(13,1%)
Résultat net part du Groupe	159	(39,8%)	297	(28,4%)

Banque de proximité en France - LCL

LCL poursuit sa transformation et réalise un T2-16 en progression par rapport au T1-16 dans un environnement toujours difficile

■ Activité toujours soutenue

- Encours de crédits en hausse, particulièrement sur les professionnels et entreprises (+6,9% juin/juin)
- Progression des encours de collecte de bilan, notamment sur les dépôts à vue dont la part augmente de 35% au T2-15 à 37% au T2-16
- Très bon dynamisme de la production en Assurance IARD (progression en Multi Risques Habitation, Auto et Santé de +24% T2/T2 et de +12 % S1/S1) et en Prévoyance (+67% T2/T2 et +47% S1/S1)

■ Lancement du projet « Optimisation réseau » et renforcement de la maîtrise des charges

- Conformément aux orientations annoncées le 9 mars, LCL poursuit l'adaptation de son réseau commercial en regroupant des agences, notamment en secteur urbain, afin de renforcer la qualité de l'accueil et du conseil client (provisions au T2-16 de 41 m€) et la maîtrise des charges

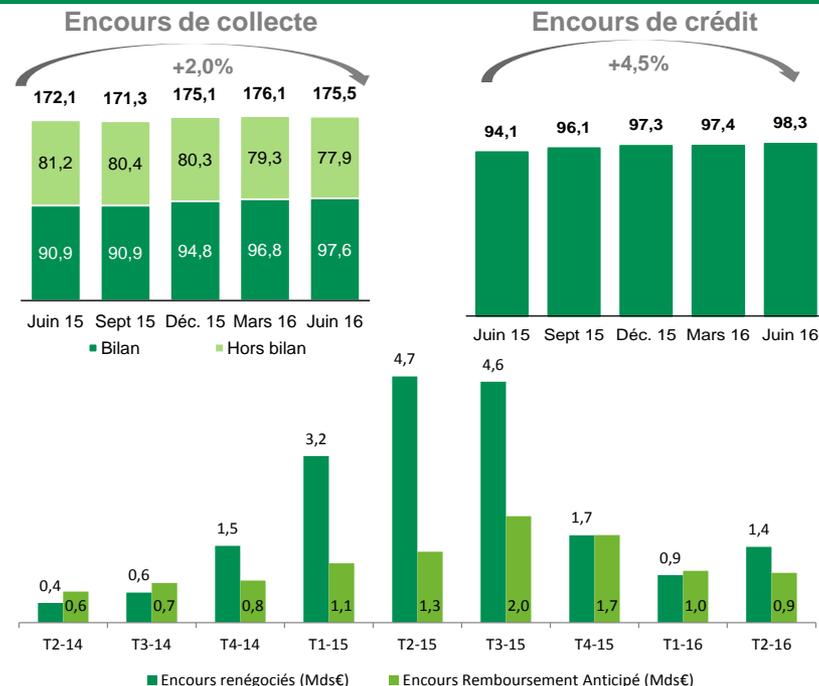
■ Après deux trimestres de baisse, redémarrage des renégociations

■ Résultats courants impactés par l'optimisation du réseau et les renégociations

- PNB T2/T2 : -10,1% (dont -8,3% hors EL et BFCAG⁽¹⁾)
- PNB T2/T1 : +1,6%
 - Hausse de la marge nette d'intérêts (+3,2% T2/T1) qui reste marquée par les impacts défavorables des volumes exceptionnels de renégociations et remboursements anticipés de crédits immobiliers
 - Stabilisation des commissions sur valeurs mobilières et progression des commissions comptes / services / moyens de paiement (+4,4 % T2/T1)
- Bonne maîtrise des charges d'exploitation : -1,2% T2/T2 et -1,7% T2/T1 hors FRU (et autres taxes IFRIC 21 pour la comparaison au T1) et hors plan de transformation et optimisation du réseau d'agences et BFCAG⁽¹⁾
- Coût du risque stable, hors récupération sur dossier juridique au T2-15

(1) Retraitement d'un trimestre de résultat de BFCAG dans la comparaison au T2-15 dans la mesure où les comptes T2-15 de LCL intégraient un semestre de résultats 2015 de BFCAG. Provision EL de 9m€ comptabilisée en PNB au T2-15.

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T2-16	Δ T2/T2	S1-16	Δ S1/S1
Produit net bancaire	849	(10,1%)	1 684	(9,7%)
Charges d'exploitation hors FRU, plan de transformation et optimisation réseau	(610)	(2,8%)	(1 252)	(1,5%)
Impact FRU	(3)	-	(19)	+57,5%
Impact plan de transformation	(12)	+9,1%	(24)	+26,3%
Provisions réseau	(41)	-	(41)	
Coût du risque	(53)	ns	(75)	+17,3%
Impôt	(44)	(58,9%)	(97)	(47,8%)
Résultat net part du Groupe	82		167	
Résultat net part du Groupe sous-jacent ⁽²⁾	108	(37,6%)	193	(35,2%)

(2) Retraité de la charge au titre de l'optimisation du réseau au T2-16 (cf. détails page 46)

Banque de proximité à l'international - Cariparma

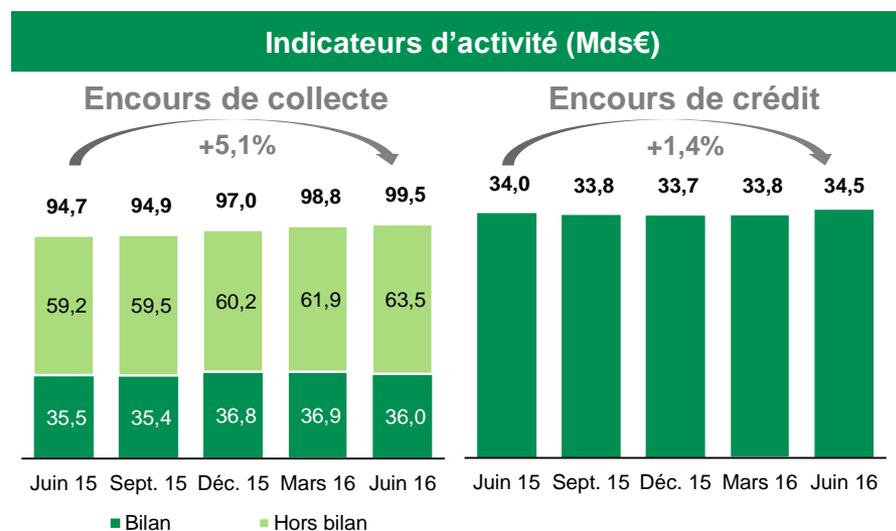
L'activité de Cariparma accélère sur le 2e trimestre

■ Bonne activité commerciale

- ➔ Encours de crédits en hausse (+1,4%) tirés par l'habitat : +4,0% juin/juin
- ➔ Encours de collecte qui continuent de progresser
 - Encours de collecte bilan : +1,5% juin/juin
 - Bonne progression des encours de collecte hors-bilan : +7,3% juin/juin (+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

■ RNPG du T2-16 : 43 m€ (+15,5% T2/T1)

- ➔ PNB : +3,8% T2/T1 et -7,9% T2/T2
 - Marge nette d'intérêts en diminution
 - Impact de la baisse des taux et des spreads
 - Concurrence accrue sur les meilleures contreparties
 - Commissions : -7%, principalement lié à un effet de base (volume élevé de collecte hors bilan au S1-15)
- ➔ Charges maîtrisées : +0,4% T2/T2 (hors FRU)
 - Coefficient d'exploitation maintenu à un niveau satisfaisant : 57,2%⁽¹⁾
- ➔ Coût du risque en baisse : 82 m€ (-17% T2/T2)
 - Taux de créances dépréciées en baisse à 13,6%
 - Progression du niveau de couverture (y compris provisions collectives) à 46,3% (vs 45,6% au 31/03/16)
 - Nouvelle baisse des entrées en défaut : -11% T2/T2



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

En m€	T2-16	Δ T2/T2	S1-16	Δ S1/S1
Produit net bancaire	413	(7,9%)	811	(6,4%)
Charges d'exploitation hors FRU	(236)	+0,4%	(461)	+0,4%
FRU	(2)	n.s.	(10)	n.s.
Résultat brut d'exploitation	175	(18,0%)	340	(15,1%)
Coût du risque	(82)	(17,0%)	(167)	(15,2%)
Résultat net	59	(19,9%)	110	(13,9%)
Résultat net part du Groupe	43	(20,1%)	81	(13,5%)

Résultat net du Groupe Cariparma⁽²⁾ : 70m€ au T2-16 et 123m€ au S1-16
RNPG de Crédit Agricole S.A. en Italie : 117m€ au T2-16 et 237m€ au S1-16

⁽¹⁾ Hors FRU

⁽²⁾ Selon le périmètre local

Bons résultats malgré l'effet change adverse

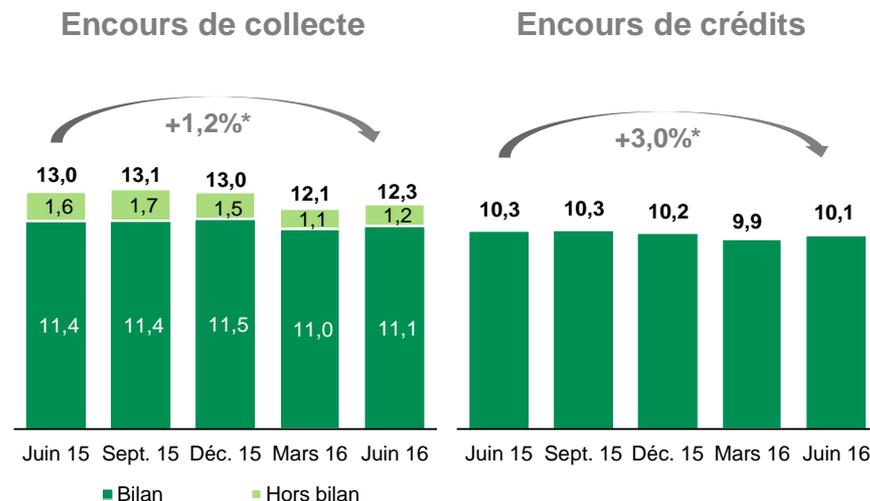
■ Activité commerciale

- ➔ Encours de collecte : progression en monnaie locale (+1,2%)
 - Progression en Pologne et en Ukraine
 - Diminution des ressources chères en Egypte
- ➔ Encours de crédits : en hausse juin/juin hors effets change
- ➔ Excédent de collecte bilan de 1,8 Md€ au 30 juin 2016

■ RNPG : 34 m€ au T2-16 (stable T2/T2)⁽¹⁾

- ➔ Egypte : dynamisme toujours soutenu, forte progression du PNB en devise locale
- ➔ Pologne : bonne activité commerciale mais résultats pénalisés par l'environnement réglementaire qui se traduit par une hausse des taxes
- ➔ Ukraine : bonne rentabilité, avec un RNPG en hausse, grâce à un coût du risque maîtrisé
- ➔ Crédit du Maroc : résultat porté par la hausse du PNB et la baisse du coût du risque

Indicateurs d'activité (Mds€)



* Variations hors effet de change

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

En m€	T2-16	Δ T2/T2 ⁽¹⁾	S1-16	Δ S1/S1 ⁽¹⁾
Produit net bancaire	224	(8,2%)	451	(4,4%)
Charges d'exploitation	(131)	(1,2%)	(273)	(4,4%)
Résultat brut d'exploitation	93	(16,2%)	178	(4,4%)
Coût du risque	(31)	(39,5%)	(73)	(28,2%)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	0	n.s.	0	n.s.
Résultat net	48	+2,2%	77	+72,3%
Résultat net part du Groupe	34	(1,2%)	49	+113,5%

(1) Retraité de la charge d'optimisation réseau en Pologne

Gestion de l'épargne et Assurances

Dynamisme confirmé du pôle sur le S1-16

■ Encours gérés en progression sur le semestre

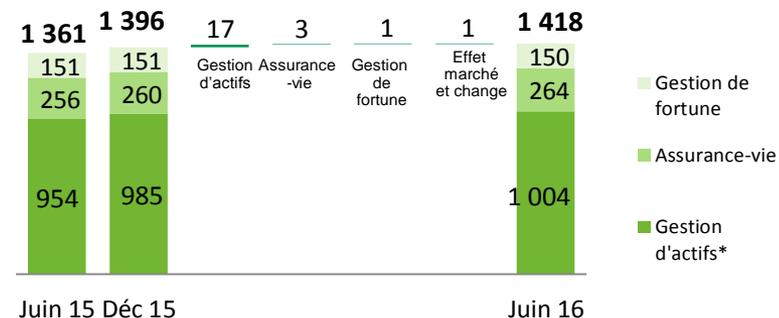
- ➔ **Amundi** : collecte nette dynamique malgré la montée de l'aversion aux risques chez les clients
- ➔ **Assurances** : activité dynamique dans tous les métiers, poursuite des très bonnes performances commerciales en Prévoyance et croissance toujours supérieure au marché en Dommages
- ➔ **Gestion de fortune** : stabilité des encours sur le semestre, traduisant des conditions de marché difficiles

■ Hausse du RNPG S1/S1 de +8,9% après retraitement des effets liés à l'activation du Switch au T2-15

- ➔ **Amundi** : résultat net⁽¹⁾ élevé grâce à la bonne résistance des revenus et à la stricte maîtrise des coûts, dans un contexte de baisse des marchés actions et de forte volatilité
- ➔ **Assurances** : progression du résultat grâce à la bonne progression du chiffre d'affaires
- ➔ **Gestion de fortune** : résultat pénalisé par l'attentisme de la clientèle face à l'incertitude des marchés financiers

⁽¹⁾ à 100%

Encours gérés* (Mds€)



* Y compris actifs conseillés et distribués

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

m€	T2-16	Δ T2/T2 ⁽³⁾	S1-16	Δ S1/S1 ⁽³⁾
Gestion d'actifs*	108	(4,3%)	200	(4,9%)
Assurances	293	+16,6%	560	+18,7%
Gestion de fortune	14	(35,7%)	34	(28,1%)
RNPG Total	415	+7,6%	794	+8,9%

(2) Evolution du RNPG affectée par la baisse du taux de détention de 78,6% au T2-15 à 74,2% au T2-16

(3) Après retraitement des effets liés à l'activation au T2-2015 du Switch

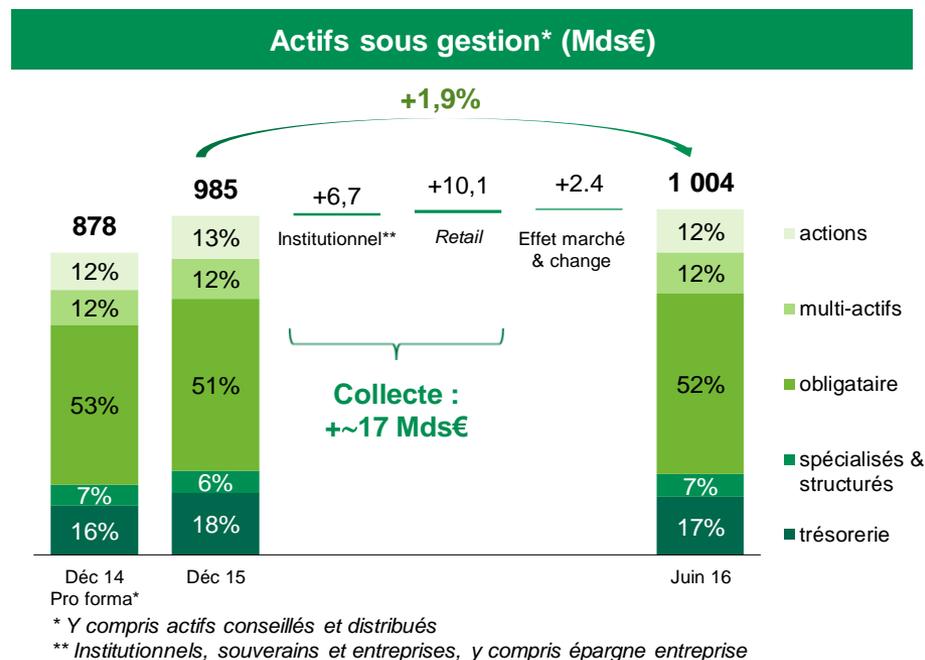
m€	T2-16	Δ T2/T2	S1-16	Δ S1/S1
Résultat net d'Amundi⁽¹⁾	145	+1,3%	272	+1,3%

Gestion d'actifs - Amundi

Activité et résultats de haut niveau

- **L'objectif des 1 000 Mds€ d'encours, annoncé en 2014 pour fin 2016, est d'ores et déjà atteint**
- **Une collecte nette S1-2016 élevée: +16,8 Mds€**
 - ➔ Concentrée sur les actifs MLT⁽¹⁾: +17,2 Mds€
 - ➔ Tirée par le segment *Retail*: +10,1 Mds€
 - ➔ Réalisée à plus de 90% à l'international (plus de 70% en Asie)
- **Résultat net +1,3% S1/S1 à 272 m€⁽²⁾, +1,3% T2/T2**
 - ➔ PNB quasi stable S1/S1 et T2/T2 grâce à une bonne résistance des commissions de gestion et de surperformance
 - ➔ Frais généraux bien maîtrisés, en baisse de -2,2% S1/S1 et -2,7% T2/T2
 - ➔ Très bonne efficacité opérationnelle: coefficient d'exploitation amélioré de 0,5 pt S1/S1 à 52,9%
 - ➔ La baisse du RNPG résulte de la baisse du taux de détention suite à la cotation d'Amundi

⁽¹⁾ Actifs moyen long terme : actions, obligations, multi-actifs, structurés et spécialisés
⁽²⁾ à 100%



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

En m€	T2-16	Δ T2/T2	S1-16	Δ S1/S1
Produit net bancaire	443	+0,6%	838	(1,2%)
Charges d'exploitation*	(227)	(2,7%)	(444)	(2,2%)
Résultat brut d'exploitation	216	+4,4%	394	(0,2%)
Résultat net	145	+1,3%	272	+1,3%
Résultat net part du Groupe**	108	(4,3%)	200	(4,9%)

* dont -1m€ au titre du FRU au T2-16 et -2m€ au S1-16

** Evolution du RNPG affectée par la baisse du taux de détention de 78,6% au T2-15 à 74,2% au T2-16

Assurances

Progression de l'ensemble des métiers avec une forte dynamique commerciale en prévoyance

■ Chiffre d'affaires de 7,9 Mds€ (+6,9 % T2/T2)

- ➔ Epargne / retraite : +6,4% T2/T2
 - Taux de collecte UC à 21,2%, en hausse de 2 points par rapport au T1-2016
 - Très bonnes performances à l'international
- ➔ Assurance dommages : +6,0% T2/T2
 - Croissance toujours supérieure au marché en France
 - Forte progression du segment Agri & Pro: +8,7% T2/T2
 - Cap des 12 millions de contrats franchi
 - Ratio combiné ⁽⁴⁾ maîtrisé à 96,6%, en dépit des événements climatiques récents
- ➔ Prévoyance / Emprunteur / Ass. collectives : +12,0% T2/T2
 - Prévoyance / Assurances collectives : hausse de +20,3% T2/T2
 - Lancement d'un partenariat commercial intégré avec Amundi en retraite collective, qui complète l'offre du Groupe en assurances collectives
 - Emprunteur : +7,4% T2/T2 (progression en France et à l'International)

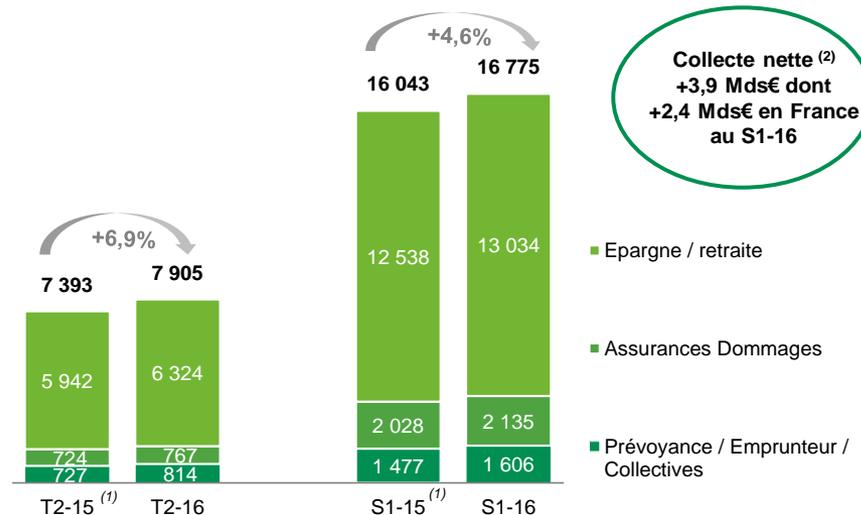
■ Encours en épargne / retraite de 264 Mds€

- ➔ Progression de +3,4% par rapport au 30 juin 2015
- ➔ Part des UC à 18,8%

■ RNPG à 293 m€* en hausse de +16,6% T2/T2 et de +18,7% S1/S1 après retraitement des effets liés à l'activation du Switch au T2-15

* cf. détails en annexe page 51

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



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-16	Δ T2/T2 du sous-jacent ⁽³⁾	S1-16	Δ S1/S1 du sous-jacent ⁽³⁾
Produit net bancaire	546	+0,9%	1 153	+4,1%
Charges d'exploitation	(154)	+1,5%	(384)	+4,3%
Résultat avant impôt	392	+0,7%	769	+4,1%
Résultat net part du Groupe	293	+16,6%	560	+18,7%

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

⁽²⁾ Epargne / retraite

⁽³⁾ Après retraitement des effets liés à l'activation au T2-2015 du Switch

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

Services financiers spécialisés

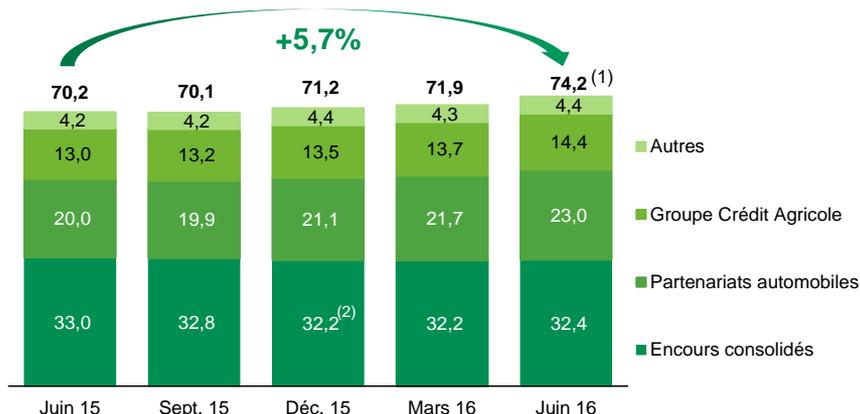
Confirmation de la croissance de la production et des encours gérés au S1-16

- **Crédit à la consommation : production de +10,3 Mds€ au T2-16**
 - ➔ Production +17% S1/S1 tirée par tous les segments, et notamment FCA Bank (+26%) et les banques du Groupe CA (+19%)
 - ➔ Encours gérés +5,7% juin/juin et en croissance de +3,1% par rapport au 31 mars 2016
 - ➔ Encours consolidés en croissance de +0,6% par rapport au 31 mars 2016

- **Leasing & Factoring : bon niveau d'activité**
 - ➔ Crédit-bail : encours +3,1% juin/juin, bon niveau de production en France et à l'international en Pologne et en Espagne
 - ➔ Affacturage : progression du chiffre d'affaires factoré de +5% T2/T2, porté par la France

- **RNPG : 154 m€ (+23% T2/T2) et 283 m€ (+46% S1/S1)**
 - ➔ PNB en baisse T2/T2, lié notamment à l'assurance et aux rachats de crédit en Italie ; progression de +2% T2/T1
 - ➔ Charges maîtrisées : +2,1% T2/T2 hors FRU.
 - ➔ Coût du risque en recul : -14% T2/T2
 - ➔ Bonnes performances des JV automobiles (MEQ : +14,2% T2/T2)

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€	T2-16	Δ T2/T2	S1-16	Δ S1/S1
Produit net bancaire	659	(0,9%)	1 306	(0,4%)
dont CACF	522	(2,4%)	1 039	(1,4%)
dont CAL&F	137	+5,1%	267	+3,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(327)	+2,1%	(676)	+1,0%
FRU	(4)	n.s.	(13)	(22,4%)
Résultat brut d'exploitation	328	(4,8%)	617	(1,3%)
Coût du risque	(158)	(13,9%)	(277)	(28,7%)
Sociétés mises en équivalence	51	+14,2%	97	+10,5%
Impôt	(48)	(11,2%)	(105)	+17,0%
Résultat net part du Groupe	154	+23,1%	283	+46,2%
dont CACF	117	+26,9%	223	+53,2%
dont CAL&F	37	+12,7%	60	+25,2%

Pôle Grandes Clientèles

Bon trimestre dans un environnement de marché toujours perturbé, accentué par les incertitudes liées au Brexit

■ PNB⁽¹⁾ : -5% et +6,2% hors xVA T2/T2, 3^{ème} trimestre de hausse

➔ Banque d'investissement et de financement : +6,4% hors xVA

- **Banque de marché** : PNB⁽¹⁾ +17% T2/T2 hors xVA, **très bonne performance sur l'ensemble des activités**, notamment sur les Taux (effet de base favorable au T2-15 qui avait été impacté par les incertitudes sur les obligations souveraines) et nette reprise des activités de Crédit
- **Banque d'investissement** : PNB +16% T2/T2, **activité dynamique** portée par des opérations significatives d'augmentation de capital
- **Financements structurés** : **revenus stables** par rapport au bon niveau du T2-2015 (commissions en hausse, niveau de production nouvelle important) et des bonnes performances sur toutes les lignes-produits
- **Banque commerciale** : résistance des activités dans un environnement toujours difficile (prix du pétrole en baisse de 25% T2/T2, réduction des volumes de crédits syndiqués en Europe dans le contexte du Brexit) : maintien des parts de marché de CACIB
- **Risque de marché** : une VaR qui reste faible en dépit de la volatilité des marchés, notamment sur la fin de trimestre (moyenne à 11 m€ sur le T2-16)

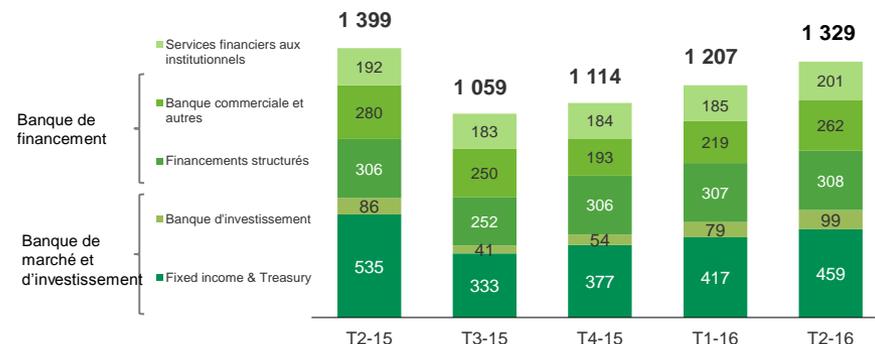
➔ Services financiers aux Institutionnels : revenus en hausse (+4,7% T2-T2), bénéficiant de la refacturation des taux d'intérêts négatifs

■ Charges d'exploitation : stables T2/T2 (hors complément de provision FRU)

■ Coût du risque : stable par rapport au niveau du T1-16 (hors provision pour risques juridiques de 50 m€)

■ Sociétés mises en équivalence : bonne performance de la Banque Saudi Fransi

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



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

En m€	T2-16	ΔT2/T2	S1-16	ΔS1/S1
Produit net bancaire	1 326	(10,5%)	2 546	(12,0%)
dont DVA courant (BFI)	(4)	ns	9	ns
dont couvertures de prêts (BFI)	1	ns	1	ns
Produit net bancaire retraité⁽¹⁾	1 329	(5,0%)	2 536	(9,6%)
Charges d'exploitation hors FRU	(728)	+1,3%	(1 514)	+0,8%
FRU	(24)	ns	(149)	+64,6%
Coût du risque ⁽²⁾	(166)	(56,8%)	(288)	(38,1%)
Sociétés mises en équivalence ⁽³⁾	61	ns	123	x 6,5
Résultat net part du Groupe	363	x3,4	526	+19,0%
Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽⁴⁾	365	(8,3%)	519	(28,7%)
dont BFI	333	(10,6%)	471	(31,5%)
dont Services financiers aux institutionnels	32	+23,1%	48	+18,1%

⁽¹⁾ Retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant) en PNB, cf. pp. 54-55

⁽²⁾ Dont provision pour l'OFAC de 350 m€ au T2-15 et provision juridique de 50 m€ au T2-16

⁽³⁾ Dont dépréciation de deux participations de -110m€ au T2-15

⁽⁴⁾ Retraité des impacts comptables en PNB et du complément de provision pour litige au T2-15



1	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 6
2	Groupe Crédit Agricole	p. 24
3	Solidité financière	p. 27
4	Annexes	p. 35

Compte de résultat T2-16

En m€	T2-16 publié	Impact des des éléments spécifiques du T2-16	T2-16 sous-jacent	T2-15 publié	Impacts des éléments spécifiques du T2-15	T2-15 sous-jacent	Δ T2/T2 du sous-jacent
Produit net bancaire	8 266	371	7 895	8 257	311	7 946	(0,6%)
Charges d'exploitation hors FRU	(4 925)	(41)	(4 884)	(4 806)	-	(4 806)	+1,6%
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	(44)	-	(44)	-	-	-	ns
Résultat brut d'exploitation	3 297	330	2 967	3 451	311	3 140	(5,5%)
Coût du risque	(754)	-	(754)	(963)	(350)	(613)	+23,0%
Sociétés mises en équivalence	124	-	124	5	-	5	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	-	3	5	-	5	(27,1%)
Résultat avant impôt	2 670	330	2 340	2 498	(39)	2 537	(7,7%)
Impôts	(655)	(11)	(644)	(886)	(109)	(777)	(17,0%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	11	(1)	-	(1)	ns
Résultat net	2 026	319	1 707	1 611	(148)	1 759	(2,9%)
Intérêts minoritaires	84	-	84	111	-	111	(23,5%)
Résultat net part du Groupe	1 942	319	1 623	1 500	(148)	1 648	(1,5%)

En m€	Eléments spécifiques du T2-16		Eléments spécifiques du T2-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(4)	(3)	57	37
Couverture de prêts (GC)	1	1	25	16
Spreads émetteurs (AHM)	19	11	229	149
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	337	-	-
Total impacts en PNB	371	346	311	202
Provisions réseau LCL (BPF)	(41)	(27)	-	-
Total impacts en Charges	(41)	(27)	-	-
Complément de provision pour litiges (GC)	-	-	(350)	(350)
Total impacts en Coût du risque	-	-	(350)	(350)
Impact total des retraitements		319		(148)

Caisses régionales du Crédit Agricole

■ Accélération de la croissance des encours, tant en crédit qu'en collecte

- ➔ Poursuite de la forte dynamique sur l'activité crédit juin/juin : habitat +5,0%, crédits à la consommation +7,3%, entreprises et pros +1,8 % et agriculture +2,7%
- ➔ Bonne progression de la collecte bilan : encours +4,8% juin/juin, tirés par les DAV (+10,7%) et les PEL (+7,8%)
- ➔ Encours d'assurance-vie : +2,6% juin/juin pour atteindre près de 180 Mds€ à fin juin 2016 ; stock d'UC +7,3% juin/juin

■ PNB d'activité stable T2/T2 hors impact EL

- ➔ Revenus d'intérêt hors éléments non récurrents* : -2,4% T2/T2 et -2,6 % S1/S1
 - Poursuite de la croissance des réalisations de crédit avec une marge à la production stable T2/T1
 - Baisse continue T2/T2 des renégociations (-54% d'encours renégociés) et des remboursements anticipés (-25% d'encours remboursés par anticipation), mais qui restent à des niveaux élevés
- ➔ Commissions : +4,5% T2/T2, tirées notamment par l'assurance vie et l'ADI
- ➔ Dotation de la provision EL de 8 m€ au T2-16 (-42m€ au T2-15)

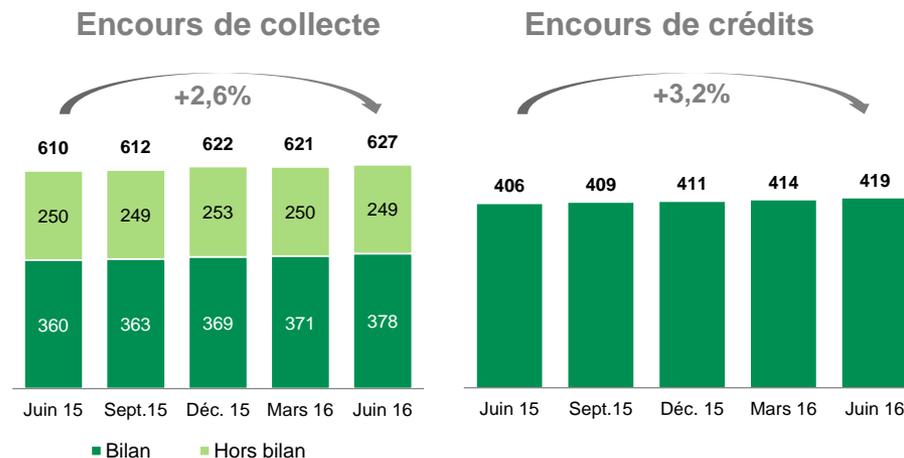
■ Charges d'exploitation : +5,2% T2/T2 hors FRU

- ➔ Accroissement de la rémunération variable collective et des dépenses technologiques

■ Coût du risque : 18 pb sur encours au T2-16

- ➔ Niveau très bas des créances dépréciées : 2,5% des encours bruts
- ➔ Pour mémoire, activation du Switch au T2-15 (impact de +172 m€)

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T2-16	Δ T2/T2	S1-16	Δ S1/S1
Produit net bancaire	3 520	(2,5%)	7 083	(2,3%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 088)	+5,2%	(4 197)	+2,9%
FRU	(1)	ns	(38)	(27,2%)
Résultat brut d'exploitation	1 431	(11,9%)	2 848	(8,6%)
Coût du risque	(259)	(28,6%)	(407)	(27,7%)
Impôts	(394)	(12,5%)	(864)	(9,1%)
Résultat net	780	(3,7%)	1 607	+0,4%
Résultat net part du Groupe	780	(3,8%)	1 606	+0,4%

* Eléments non récurrents : dotations EL et indemnités de remboursements anticipés

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

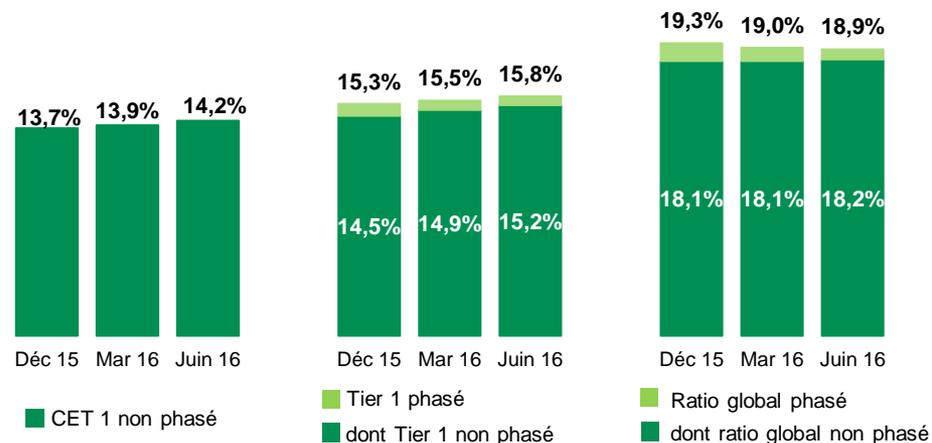


1	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 6
2	Groupe Crédit Agricole	p. 24
3	Solidité financière	p. 27
4	Annexes	p. 35

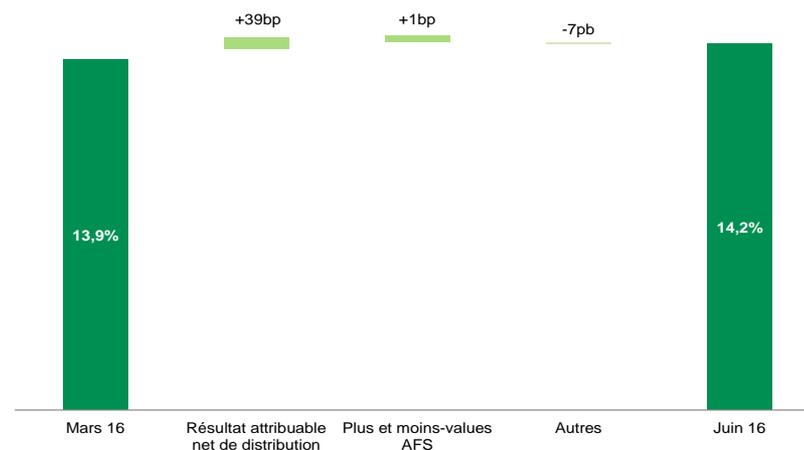
Groupe Crédit Agricole : un CET1 de 14,2%

- Ratio global phasé⁽¹⁾ : 18,9% au 30/06/16
 - ➔ Légère baisse par rapport au 31/03/16 liée aux opérations d'optimisation du capital Tier 2
- Ratio CET1 non phasé⁽¹⁾ : 14,2% au 30/06/16, en hausse de +30 pb sur le trimestre et de +100 pb sur un an
 - ➔ Capacité significative récurrente de génération de capital : au T2-16, +39 pb de résultat attribuable conservé intégrant le paiement du dividende en actions de Crédit Agricole S.A.
 - ➔ Accroissement des plus values latentes AFS : +1 pb
 - ➔ Hausse modérée des emplois pondérés au T2-16 (+9,5 Mds€) en lien avec la progression de l'activité
- Ratio de levier : 5,6% au 30/06/16

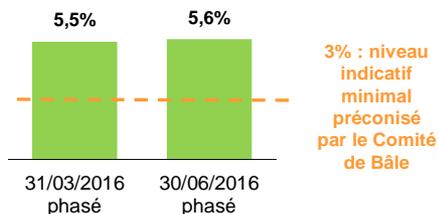
Ratios⁽¹⁾ de solvabilité (Bâle 3)



Evolution du ratio⁽¹⁾ CET 1 non phasé – mars 16 à juin 16



Ratio de levier (2)



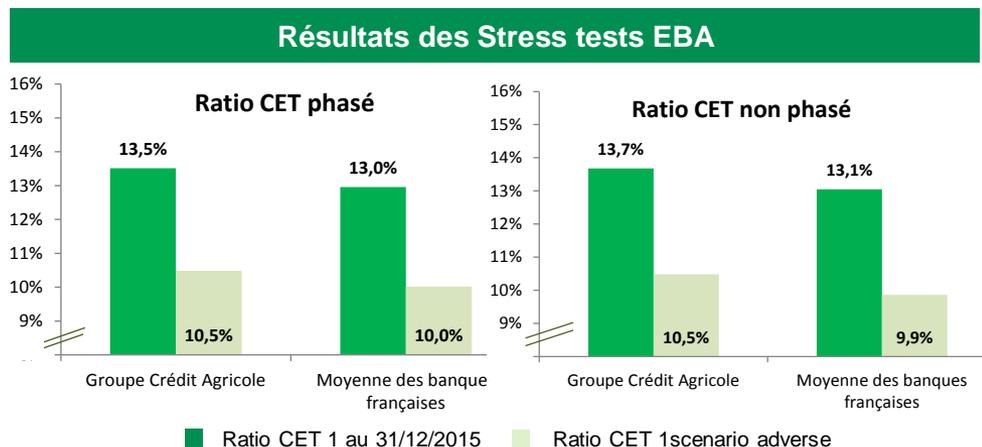
⁽²⁾ Selon l'Acte Délégué en vigueur. Hypothèse de non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC, conformément à notre compréhension d'informations obtenues de la BCE

⁽¹⁾ Y compris résultat du T2-16 non audité

Groupe Crédit Agricole : résultats des stress tests

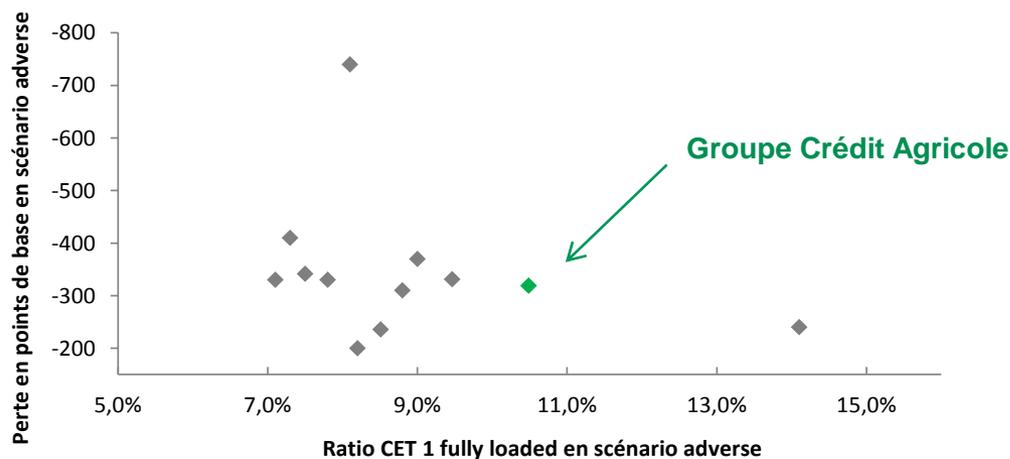
Stress test : le Groupe Crédit Agricole confirme sa solidité financière à l'occasion des résultats des exercices Stress Test 2016

- Le ratio CET1 phasé du Groupe en scénario adverse se situerait à 10,5% fin 2018, soit environ -300 pb par rapport au CET1 phasé du 31/12/2015 (13,5%)
- Le CET1 de 10,5% à fin 2018 correspond au niveau actuel du SREP, y compris le coussin GSIB



Comparaison avec les pairs (GSIB)

Impacts fin 2018 en scénario adverse sur les ratios CET 1 non phasé



Echantillon : G-SIB (banques globales systématiquement importantes) - Banco Santander, Barclays BNP Paribas, Groupe BPCE, Groupe Crédit Agricole, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, RBS, Société Générale et Unicredit

Crédit Agricole S.A. : un CET 1 de 11,2%

■ Ratio globalphasé⁽¹⁾ : 18,8% au 30/06/16

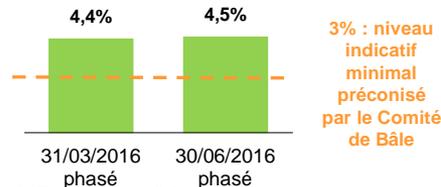
- ➔ Baisse temporaire liée aux opérations d'optimisation du Tier 2, en attendant l'émission de dette senior non préférée dès que le texte sera voté

■ Ratio CET1 nonphasé⁽¹⁾ : 11,2% au 30/06/16, en hausse de +40 pb par rapport au T1-16 et de +100 pb sur un an

- ➔ Résultat net de distribution : +31 pb
 - Intégrant le paiement du dividende en actions sur le résultat 2015 pour la part externe au Groupe
 - Pour le résultat du S1-16 prise en compte de la politique de dividende annoncée dans le cadre du PMT : pay-out de 50%, intégralement en cash
- ➔ Hausse des plus-values latentes AFS : +4 pb
- ➔ Emplois pondérés : +6,9 Mds€ au T2-16 en lien avec la progression de l'activité

■ Ratio de levier : 4,5% au 30/06/16

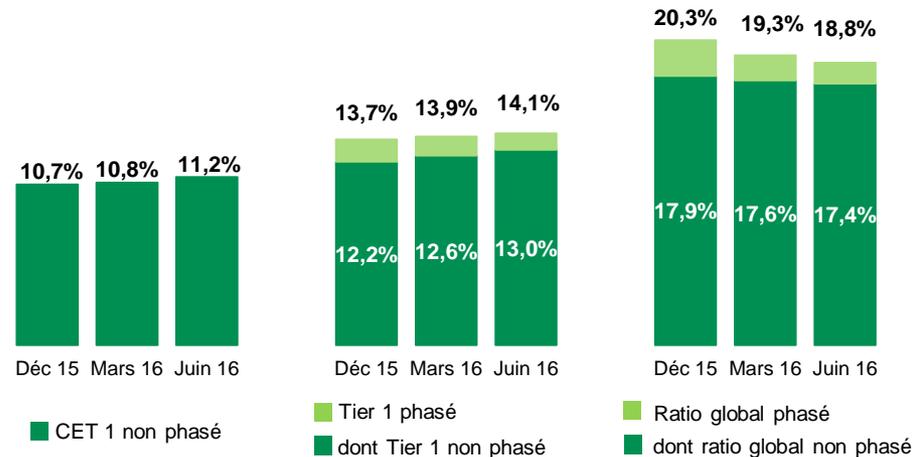
Ratio de levier ⁽²⁾



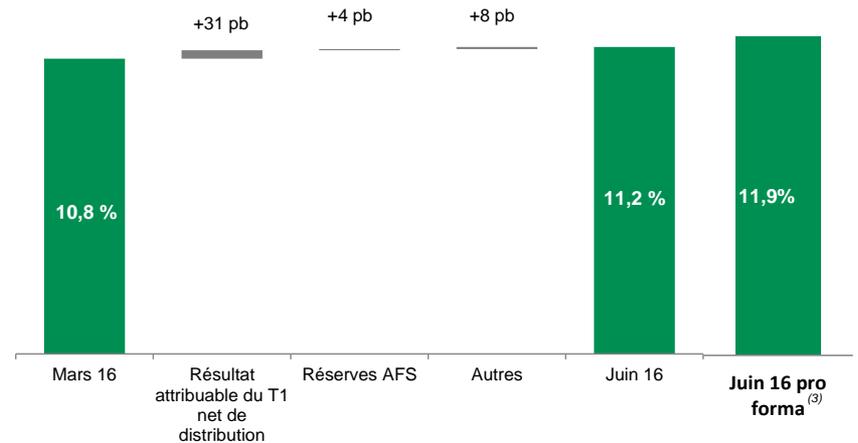
⁽¹⁾ Y compris résultat du T2-16 non audité

⁽²⁾ Sous réserve d'autorisation de la BCE, hypothèse d'exonération des opérations intra-groupe pour Crédit Agricole S.A. et de non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC, conformément à notre compréhension d'informations obtenues de la BCE

Ratios⁽¹⁾ de solvabilité (Bâle 3)



Evolution du ratio⁽¹⁾ CET 1 nonphasé - mars 16 à juin 16

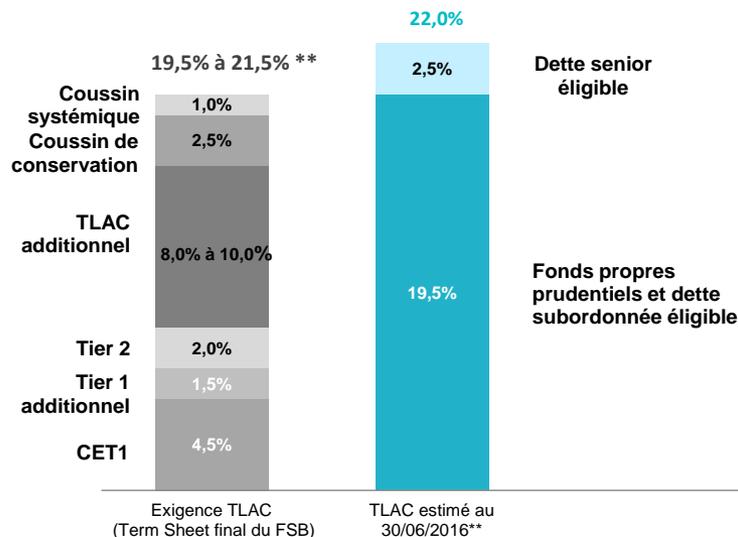


⁽³⁾ Ratio CET 1 pro forma de l'opération de simplification de la structure du Groupe

Groupe Crédit Agricole : ratios TLAC & MREL

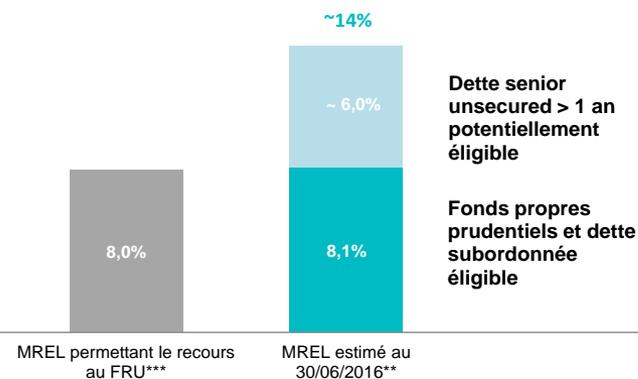
■ TLAC au 30 juin 2016

- ➔ 19,5% hors dette senior éligible, estimée selon le *Term Sheet* final du FSB*, versus une exigence minimale de 19,5% yc dette senior éligible
- ➔ En bonne voie pour atteindre l'objectif du PMT de 22% excluant la dette senior éligible
- ➔ Le Groupe entend protéger ses créanciers senior existants et émettre de la dette senior non préférée telle que prévue dans le projet de loi française



■ MREL au 30 juin 2016

- ➔ 8,1% hors dette senior potentiellement éligible > 1 an*
- ➔ Calcul effectué sur la base du même numérateur que celui du TLAC
- ➔ Engagement à fin 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



* Estimation basée sur la compréhension des textes par Crédit Agricole S.A.

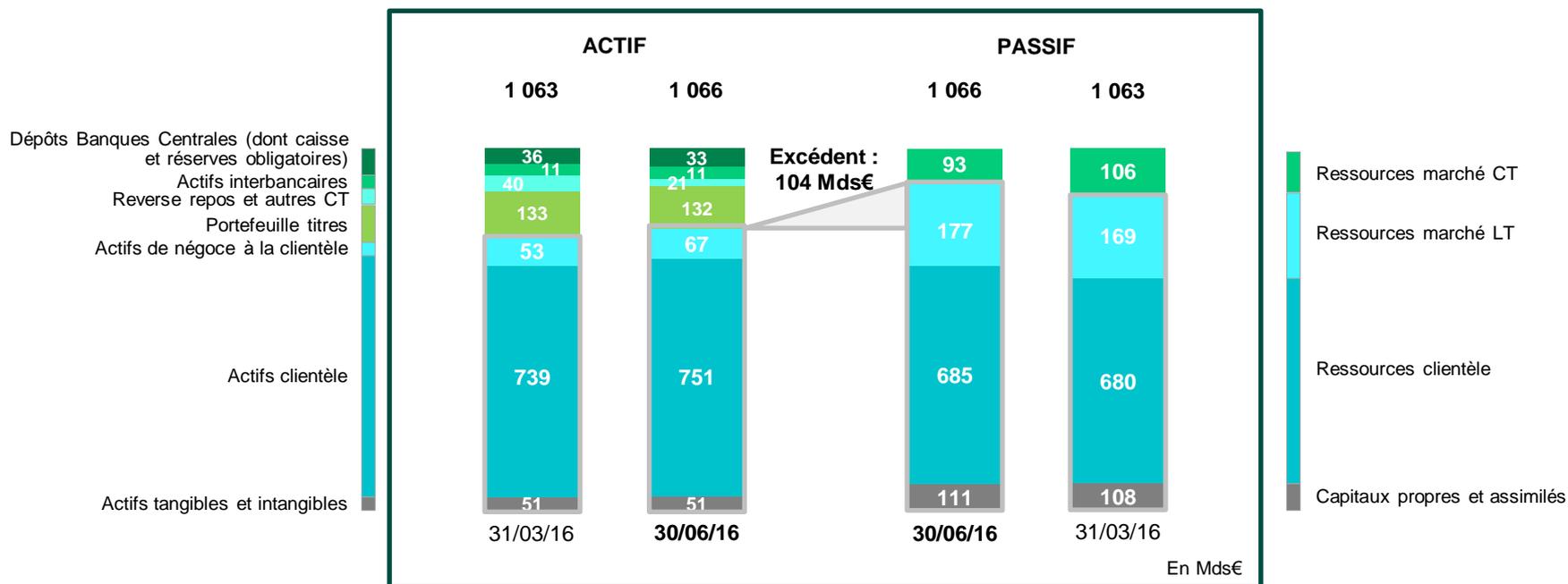
** Coussin contra-cyclique fixé à 0%

*** Sous réserve de la décision de l'Autorité de Résolution

Groupe Crédit Agricole : liquidité

- Excédent de ressources stables au 30 juin 2016 à 104 Mds€, conforme à nos objectifs de pilotage

➔ Ratio passifs stables / actifs durables stable à 112,0%



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

Groupe Crédit Agricole : des ressources de marché diversifiées

■ Groupe Crédit Agricole

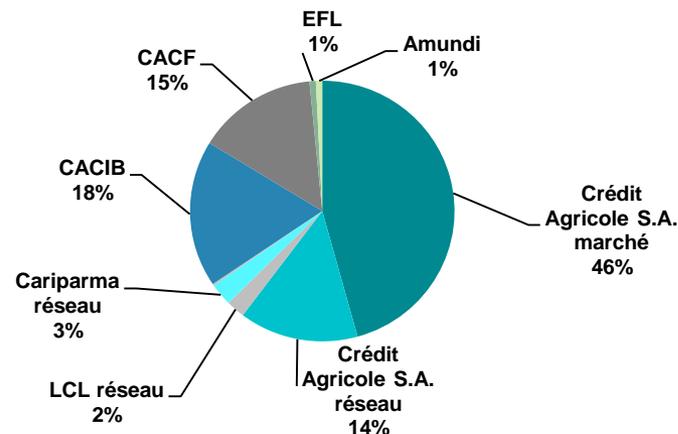
- ➔ **Funding mix très diversifié** par instrument utilisé, base investisseur et zone géographique visée
 - Au 30/06/2016 : 20,1 Mds€ de dette senior* émise par l'ensemble des émetteurs Groupe (33,6 Mds€ sur l'année 2015)

■ Crédit Agricole S.A.

- ➔ **Réalisation à hauteur de 79% au 30/06/16 du programme 2016 de financement MLT (senior + sub.) sur les marchés** (pour rappel, programme 2016 de 14 Mds€)
 - Dette senior : 9,5 Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF)
 - EMTN : 2,6 Mds€ éq. à 6 et 10 ans
 - USMTN : 1,4 MdUSD (1,2 Md€ éq.) à 5 ans
 - *Covered Bonds* : 4,9 Mds€ éq. à 5, 7, 10 et 15 ans
 - Samouraï : 92,4 MdsJYP (0,8 Md€ éq.) à 5, 7 et 10 ans
 - Dette subordonnée: 1,5 Md€ éq. (USD, JPY)
 - *Additional Tier 1* : 1,25 MdUS\$ (1,15 Md€ éq.)
 - *Tier 2 Samouraï* : 37,7 MdsJPY (0,3 Md€ éq.)

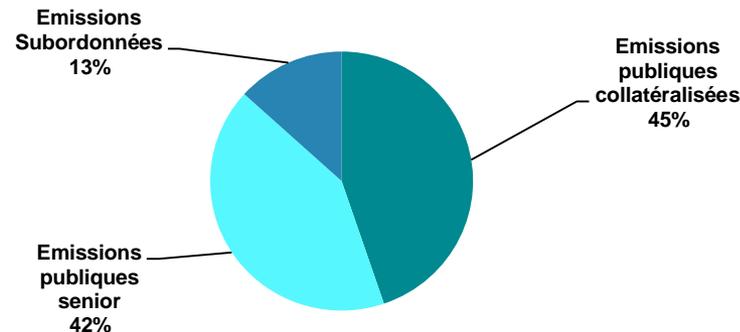
* Hors les tirages sur le T-LTRO qui sont cependant classés en ressources de marché LT

Levées MLT senior + sub. 2016 - groupe Crédit Agricole
Ventilation par principaux émetteurs : 24,1 Mds€ au 30/06/2016



Levées MLT senior + sub. de marché 2016 - Crédit Agricole S.A.
Ventilation levées par segment : 11,0 Mds€ au 30/06/2016

Senior : 9,5 Mds€ (durée moyenne : 8,1 ans ; spread vs. mid-swap : 42,5 pb)





1	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 6
2	Groupe Crédit Agricole	p. 24
3	Solidité financière	p. 27
4	Annexes	p. 35



Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé trimestriel – CAsa	37
Compte de résultat consolidé détaillé semestriel – CAsa	38
Passage du résultat publié/sous-jacent semestriel – CAsa	39
Passage du résultat publié/sous-jacent semestriel – Groupe	40
Résultat du pôle AHM	41
Répartition du capital et données par action	42-43

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

LCL : encours de collecte et de crédit	44
LCL : détail du produit net bancaire	45
LCL : passage du résultat publié/sous-jacent	46
BPI : indicateurs d'activité de Cariparma	47
BPI : indicateurs d'activité et PNB (hors Cariparma)	48
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	49
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite	50
Gestion de l'épargne et Assurances : passage du résultat publié/sous-jacent	51
	52
Services financiers spécialisés : indicateurs d'activité	53
Grandes clientèles : secteur Oil & Gas	54
Grandes clientèles : passage du résultat publié/sous-jacent trimestriel	55
Grandes clientèles : passage du résultat publié/sous-jacent semestriel	56
Grandes clientèles : classements	57
Grandes clientèles : mandats significatifs	58
Caisses régionales : encours de collecte et de crédit	59
Caisses régionales : données du compte de résultat	

Evolution du risque

Evolution des encours de risque de crédit	60
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	61
Exposition aux risques de marché	62
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	63
Fonds propres alloués par métier	64

Structure financière

Ratios et fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	65
Ratios et fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	66
Liquidité : construction du bilan cash du groupe Crédit Agricole	67

Bilan consolidé

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

Compte de résultat consolidé détaillé du T2-16



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	
	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16
Produit net bancaire	-		944	849	693	637	1 177	1 165	665	659	1 481	1 326	(332)	102	4 628	4 738
Charges d'exploitation	-		(638)	(666)	(365)	(369)	(537)	(531)	(320)	(331)	(720)	(752)	(206)	(200)	(2 786)	(2 849)
Résultat brut d'exploitation	-		306	183	328	268	640	634	345	328	761	574	(538)	(98)	1 842	1 889
Coût du risque	-		(16)	(53)	(149)	(113)	52	(5)	(183)	(158)	(384)	(166)	79	(2)	(601)	(497)
Sociétés mises en équivalence	-		-	-	-	-	6	6	45	51	(45)	61	-	3	6	121
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-		(1)	-	-	-	10	1	-	(2)	-	1	(6)	3	3	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	-		289	130	179	155	708	636	207	219	332	470	(465)	(94)	1 250	1 516
Impôts	-		(107)	(44)	(57)	(48)	(247)	(179)	(55)	(48)	(217)	(107)	254	171	(429)	(255)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	230		-	-	1	-	1	-	-	-	(1)	11	-	-	231	11
Résultat net	230		182	86	123	107	462	457	152	171	114	374	(211)	77	1 052	1 272
Participations ne donnant pas le contrôle	-		10	4	32	30	35	42	27	17	6	11	22	10	132	114
Résultat net part du Groupe	230		172	82	91	77	427	415	125	154	108	363	(233)	67	920	1 158

Compte de résultat consolidé détaillé du S1-16



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	
	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16
Produit net bancaire	-		1 866	1 684	1 337	1 262	2 347	2 343	1 311	1 306	2 895	2 546	(769)	(604)	8 987	8 537
Charges d'exploitation	-		(1 302)	(1 336)	(748)	(744)	(1 121)	(1 124)	(686)	(689)	(1 593)	(1 663)	(489)	(469)	(5 939)	(6 025)
Résultat brut d'exploitation	-		564	348	589	518	1 226	1 219	625	617	1 302	883	(1 258)	(1 073)	3 048	2 512
Coût du risque	-		(64)	(75)	(298)	(240)	44	(7)	(388)	(277)	(465)	(288)	93	(12)	(1 078)	(899)
Sociétés mises en équivalence	-		-	-	-	-	12	13	88	97	19	123	(1)	11	118	244
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-		(1)	-	-	-	7	1	-	(2)	1	1	(6)	3	1	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	-		499	273	291	278	1 289	1 226	325	435	857	719	(1 172)	(1 071)	2 089	1 860
Impôts	-		(185)	(97)	(103)	(91)	(452)	(351)	(90)	(105)	(398)	(187)	511	564	(717)	(267)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	593		-	-	(14)	-	1	-	(1)	-	(1)	11	-	-	578	11
Résultat net	593		314	176	174	187	838	875	234	330	458	543	(661)	(507)	1 950	1 604
Participations ne donnant pas le contrôle	-		16	9	56	57	68	81	41	47	16	17	49	8	246	219
Résultat net part du Groupe	593		298	167	118	130	770	794	193	283	442	526	(710)	(515)	1 704	1 385

Compte de résultat du S1-16



En m€	S1-16 publié	Impact des éléments spécifiques du S1-16	S1-16 sous-jacent	S1-15 publié	Impact des éléments spécifiques du S1-15	S1-15 sous-jacent	Δ S1/S1 du sous-jacent
Produit net bancaire	8 537	6	8 531	8 987	287	8 700	(1,9%)
Charges d'exploitation hors FRU	(5 781)	(41)	(5 740)	(5 764)	-	(5 764)	(0,4%)
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	(244)	-	(244)	(175)	-	(175)	+39,5%
Résultat brut d'exploitation	2 512	(35)	2 547	3 048	287	2 761	(7,8%)
Coût du risque	(899)	-	(899)	(1 078)	(177)	(901)	(0,2%)
Sociétés mises en équivalence	244	-	244	118	-	118	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	-	3	1	-	1	ns
Résultat avant impôt	1 860	(35)	1 895	2 089	110	1 979	(4,3%)
Impôts	(267)	214	(481)	(717)	(165)	(552)	(12,8%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	11	578	595	(17)	ns
Résultat net	1 604	179	1 425	1 950	540	1 410	+1,0%
Intérêts minoritaires	219	6	213	246	(5)	251	(15,6%)
Résultat net part du Groupe	1 385	173	1 212	1 704	545	1 159	+4,6%

En m€	Eléments spécifiques du S1-16		Eléments spécifiques du S1-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	9	6	67	43
Couverture de prêts (GC)	1	1	21	13
Spreads émetteurs (AHM)	38	27	199	129
Dividendes versés par les Caisses régionales (AHM)	286	285	-	-
Soultas Liability Management (AHM)	(683)	(448)	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	328	-	-
Total retraitement en PNB	6	199	287	185
Provisions réseau LCL (BPF)	(41)	(26)	-	-
Total des impacts en Charges	(41)	(26)	-	-
Switch (AHM)	-	-	107	66
Switch (GEA)	-	-	66	41
Complément de provision pour litiges (GC)	-	-	(350)	(342)
Total retraitement en coût du risque	-	-	(177)	(235)
Opération Eurêka	-	-	-	595
Total des impacts en Activités en cours de cession	-	-	-	595
Impact total des impacts retraités		173		545

Compte de résultat du S1-16

En m€	S1-16 publié	Impact des éléments spécifiques du S1-16	S1-16 sous-jacent	S1-15 publié	Impacts des éléments spécifiques du S1-15	S1-15 sous-jacent	Δ S1/S1 du sous-jacent
Produit net bancaire	15 425	(280)	15 705	16 292	287	16 005	(1,9%)
Charges d'exploitation hors FRU	(10 047)	(41)	(10 006)	(9 907)	-	(9 907)	+1,0%
Contribution au Fonds de résolution unique (FRU)	(282)	-	(282)	(229)	-	(229)	+23,1%
Résultat brut d'exploitation	5 096	(321)	5 417	6 156	287	5 869	(7,7%)
Coût du risque	(1 308)	-	(1 308)	(1 646)	(350)	(1 296)	+0,9%
Sociétés mises en équivalence	250	-	250	118	-	118	+112,2%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	28	-	28	1	-	1	ns
Résultat avant impôt	4 066	(321)	4 387	4 629	(63)	4 692	(6,5%)
Impôts	(1 143)	215	(1 358)	(1 676)	(99)	(1 577)	(13,8%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	11	(18)	-	(18)	ns
Résultat net	2 934	(106)	3 040	2 935	(162)	3 097	(1,8%)
Intérêts minoritaires	174	(1)	175	207	-	207	(14,6%)
Résultat net part du Groupe	2 760	(105)	2 865	2 728	(162)	2 890	(0,9%)

En m€	Eléments spécifiques du S1-16		Eléments spécifiques du S1-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	9	6	67	44
Couverture de prêts (GC)	1	0	21	13
Spreads émetteurs (AHM)	38	27	199	131
Soultès Liability Management (AHM)	(683)	(448)	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	337	-	-
Total impacts en PNB	(280)	(78)	287	188
Provisions réseau LCL	(41)	(27)	-	-
Total impacts en Charges	(41)	(27)	-	-
Complément de provision pour litiges (GC)	-	-	(350)	(350)
Total impacts en Coût du risque	-	-	(350)	(350)
Impact total des retraitements		(105)		(162)

Compte de résultat

- **Gestion du capital et de la liquidité impactée par les éléments suivants :**
 - ➔ Plus-value sur cession des titres Visa Europe : 355m€ (328m€ en RNPG)
 - ➔ Dividendes des Caisses Régionales au titre de 2015 : 30m€ au T2-16 (29m€ en RNPG)
 - ➔ Optimisation de bilan : impact positif de 53m€ au T2-16 en PNB
- **Charges en légère baisse T2/T2** mais impactées par un complément FRU
- **Produit d'IS très favorable** du fait de la faible imposition de la plus-value Visa et des dividendes perçus des Caisses régionales
- **RNPG : -291m€ au T2-16** hors spreads émetteurs, dividendes des CR, cession VISA, FRU et taxes
- *Pour mémoire, transfert du Switch assurances au métier Assurances à compter du 1^{er} janvier 2016*

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

En m€	T2-16	Δ T2/T2	S1-16	Δ S1/S1
Produit net bancaire	102	ns	(604)	(21,5%)
<i>dont gestion du capital et de la liquidité*</i>	58	ns	(730)	(31,0%)
<i>dont coûts nets alloués aux participations et à la subordination</i>	(277)	(19,7%)	(574)	(14,7%)
<i>dont Switch</i>	(115)	+1,5%	(230)	+1,3%
<i>dont VISA Europe</i>	355	ns	355	ns
<i>dont spreads émetteurs</i>	19	(88,8%)	38	(77,4%)
<i>dont autres</i>	25	(52,7%)	89	(27,7%)
Charges d'exploitation hors FRU et taxes**	(186)	(9,5%)	(397)	(4,8%)
Impact FRU et taxes **	(14)	ns	(72)	(0,1%)
Résultat brut d'exploitation	(98)	(81,8%)	(1 073)	(14,7%)
Coût du risque	(2)	ns	(12)	ns
Résultat d'exploitation	(100)	(78,2%)	(1 085)	(6,9%)
Sociétés mises en équivalence	3	ns	11	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	ns	3	ns
Résultat avant impôts	(94)	(79,8%)	(1 071)	(8,7%)
Impôts	171	(32,5%)	564	+10,4%
Résultat net part du Groupe	67	ns	(515)	(27,6%)
RNPG sous-jacent**	(300)	(21,3%)	(705)	(22,1%)

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

** Au T2-16, Cession VISA (328m€), dividendes des Caisses régionales (29m€), Spread émetteurs (11m€). Retraité au T2-15 de l'effet de l'activation de la garantie Switch

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

Répartition du capital	Jun 2015	Décembre 2015	Jun 2016
SAS Rue La Boétie	1 496 459 967	1 496 459 967	1 611 969 963
Titres d'auto-contrôle*	2 662 269	4 027 798	6 170 467
Employés (FCPE, PEE)	98 575 082	96 687 650	106 851 626
Public	1 041 046 559	1 042 151 542	1 084 298 759
Nombre d'actions (fin de période)	2 638 743 877	2 639 326 957	2 809 290 815
Résultat net et dividende par action	Jun 2015	Décembre 2015	Jun 2016
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 583 167 887	2 609 187 553	2 661 765 779
Résultat net part du Groupe (m€)	1 704	3 516	1 385
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	(161)	(353)	(242)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	1 543	3 163	1 143
Résultat net par action	0,60 €	1,21 €	0,43 €
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

Données par action (2/2)

Actif net par action	Décembre 2015	Juin 2016	Δ Juin 16/ Déc. 15
Nombre d'actions (fin de période)	2 639 326 957	2 809 290 815	
Actif net comptable (m€)	53 813	56 339	
- hypothèse de distribution du résultat 2015 (m€)	692	0	
- hypothèse de distribution du résultat 2016 (m€)	0	572	
- AT1 (m€)	3 861	5 011	
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	49 260	50 756	
- Écarts d'acquisition & incorporels* (m€)	(16 354)	(16 219)	
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	32 906	34 537	
Actif net par action	18,7 €	18,1 €	-3,2%
Actif net tangible par action	12,5 €	12,3 €	-1,4%

* 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⁾	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Jun 16	Δ Juin/Juin ⁽¹⁾	Δ Juin/Déc. ⁽¹⁾
Titres	9,2	8,9	8,8	9,7	9,3	9,1	9,2	8,9	8,6	(7,3%)	(6,3%)
OPCVM	14,5	14,4	14,2	15,0	14,3	13,8	13,5	12,2	11,3	(20,9%)	(16,2%)
Assurance-vie	55,2	55,6	56,0	57,2	57,6	57,5	57,6	58,2	58,0	+0,7%	+0,7%
Collecte Hors bilan	78,9	78,9	79,0	81,9	81,2	80,4	80,3	79,3	77,9	(4,0%)	(3,0%)
Dépôts à vue	28,2	29,3	29,9	30,1	31,9	33,2	34,1	33,5	35,7	+12,1%	+4,8%
Epargne logement	8,1	8,1	8,1	8,6	8,7	8,7	8,8	9,1	9,1	+5,0%	+3,8%
Obligations	2,2	2,4	2,4	2,4	2,7	2,4	2,7	2,8	3,6	+32,1%	+32,1%
Livrets ⁽²⁾	33,5	34,5	33,9	35,2	35,3	34,9	36,4	37,9	35,9	+1,8%	(1,3%)
CAT, PEP	14,2	14,1	14,0	12,6	12,3	11,7	12,8	13,6	13,3	+7,8%	+3,5%
Collecte Bilan	86,2	88,4	88,3	88,9	90,9	90,9	94,8	96,8	97,6	+7,4%	+3,0%
TOTAL	165,1	167,3	167,3	170,8	172,1	171,3	175,1	176,1	175,5	+2,0%	+0,3%

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

Encours de crédit (Mds€)	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Jun 16	Δ Juin/Juin ⁽¹⁾	Δ Juin/Déc. ⁽¹⁾
Entreprises et professionnels	26,3	26,1	26,1	26,0	26,6	27,1	27,7	27,9	28,4	+6,9%	+2,7%
Consommation	6,5	6,5	6,7	6,6	6,7	6,6	6,7	6,6	6,5	(2,6%)	(2,2%)
Habitat	57,0	57,8	58,5	59,3	60,8	62,4	62,9	62,9	63,4	+4,3%	+0,7%
TOTAL	89,8	90,4	91,3	91,9	94,1	96,1	97,3	97,4	98,3	+4,5%	+1,0%

⁽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€)	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15 ⁽¹⁾	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	Δ T2/T2 ⁽¹⁾
Marge d'intérêt	554	529	520	538	556	520	496	453	467	(15,9%)
Commissions	381	370	367	384	388	372	377	382	381	(1,8%)
- <i>Gestion mobilière</i>	45	40	43	47	46	36	36	32	32	(29,2%)
- <i>Assurance</i>	138	132	136	151	140	136	143	157	147	+4,1%
- <i>Gestion de comptes services et moyens de paiement</i>	198	198	188	186	202	200	198	194	202	+0,3%
TOTAL	935	899	887	922	944	892	873	835	849	(10,1%)

⁽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)

LCL : Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents

En m€	T2-16	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	T2-16 sous-jacent	T2-15	Impacts éléments spécifiques	T2-15 sous-jacent	Δ T2/T2	Δ T2/T2 du sous-jacent
Produit net bancaire	849	-	849	944	-	944	(10,1%)	(10,1%)
Charges d'exploitation	(666)	(41)	(625)	(638)	-	(638)	+4,3%	(2,1%)
Résultat brut d'exploitation	183	(41)	224	306	-	306	(40,2%)	(26,8%)
Coût du Risque	(53)	-	(53)	(16)	-	(16)	ns	ns
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	130	(41)	171	289	-	289	(54,8%)	(40,6%)
Impôt sur les bénéfices	(44)	14	(58)	(107)	-	(107)	(58,9%)	(45,7%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	-	-	-	-	-	n.s	n.s
Résultat net de l'exercice	86	(27)	113	182	-	182	(52,4%)	(37,6%)
Intérêts minoritaires	4	(1)	5	10	-	10	(52,2%)	(37,6%)
Résultat net part du Groupe	82	(26)	108	172	-	172	(52,4%)	(37,6%)

En m€	S1-16	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	S1-16 sous-jacent	S1-15	Impacts éléments spécifiques	S1-15 sous-jacent	Δ S1/S1	Δ S1/S1 du sous-jacent
Produit net bancaire	1 684	-	1 684	1 866	-	1 866	(9,7%)	(9,7%)
Charges d'exploitation	(1 336)	(41)	(1 295)	(1 302)	-	(1 302)	+2,6%	(0,5%)
Résultat brut d'exploitation	348	(41)	389	564	-	564	(38,2%)	(31,0%)
Coût du Risque	(75)	-	(75)	(64)	-	(64)	17,3%	17,3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	273	(41)	314	499	-	499	(45,2%)	(37,0%)
Impôt sur les bénéfices	(97)	14	(111)	(185)	-	(185)	(47,8%)	(40,2%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net de l'exercice	176	(27)	203	314	-	314	(43,7%)	(35,2%)
Intérêts minoritaires	9	(1)	10	16	-	16	(43,2%)	(34,7%)
Résultat net part du Groupe	167	(26)	193	298	-	298	(43,7%)	(35,2%)

(1) Retraité de la charge au titre de l'optimisation du réseau au T2-16

Indicateurs d'activité de Cariparma

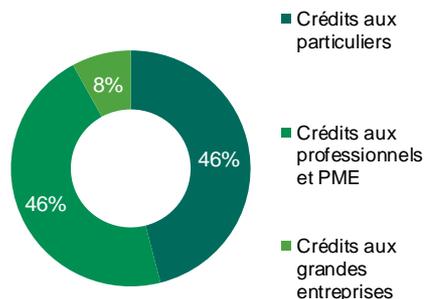


Cariparma (m€)	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Jun 16	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Déc.
dont Crédits aux particuliers*	14 689	14 817	15 027	15 054	15 462	15 559	15 619	15 660	15 931	+3,0%	+2,0%
dont Crédits aux professionnels et PME*	14 363	15 955**	15 819	15 852	16 040	15 829	15 701	15 697	15 871	(1,1%)	+1,1%
dont Crédits aux grandes entreprises*	4 052	2 374**	2 279	2 288	2 368	2 243	2 343	2 342	2 556	+7,9%	+9,1%
Total encours de crédits	33 269	33 288	33 328	33 323	34 023	33 761	33 694	33 814	34 486	+1,4%	+2,4%
Total encours de collecte bilan	35 652	35 274	35 868	35 376	35 439	35 357	36 848	36 858	35 970	+1,5%	(2,4%)
Total encours de collecte hors bilan	54 149	56 171	56 917	60 511	59 215	59 536	60 199	61 902	63 517	+7,3%	+5,5%
Emplois pondérés (en Mds€)	20,4	20,5	20,2	20,1	20,5	20,2	19,8	19,9	20,8	+1,3%	+4,9%

* 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 juin 2016



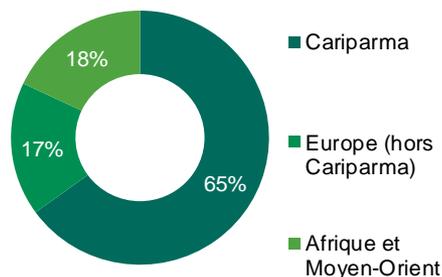


Indicateurs d'activité et produit net bancaire - BPI

Autres entités BPI hors Cariparma (m€)	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Déc.
dont Crédits aux particuliers*	5 028	5 205	5 146	5 383	5 318	5 331	5 309	5 236	5 222	(1,8%)	(1,6%)
dont Crédits aux professionnels et PME*	1 075	1 109	1 140	1 249	1 255	1 187	1 137	929	995	(20,8%)	(12,5%)
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 717	3 767	3 702	3 772	3 734	3 823	3 756	3 751	3 856	+3,3%	+2,7%
Total encours de crédits	9 822	10 082	9 988	10 405	10 310	10 342	10 203	9 917	10 076	(2,3%)	(1,2%)
Total encours de collecte bilan	10 457	10 703	11 181	11 629	11 421	11 412	11 525	10 979	11 127	(2,6%)	(3,5%)
Total encours de collecte hors bilan	1 225	1 168	1 180	1 574	1 570	1 741	1 457	1 092	1 142	(27,3%)	(21,7%)
Emplois pondérés (en Mds€)	13,7	15,0	15,5	14,7	14,5	14,5	14,2	13,3	13,4	(7,7%)	(5,8%)

* 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 T2-16



Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés

Encours gérés du Pôle

En M ds€	Jun 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Jun 16	Δ Juin / Juin	Δ Juin / Déc.
Gestion d'actifs – Amundi*	833.7	854.1	877.5	954.2	954.0	952.0	985.0	987.2	1,003.7	+5.2%	+1.9%
Épargne/retraite	242.0	245.1	248.9	254.4	255.5	256.1	259.7	261.3	264.2	+3.4%	+1.7%
Gestion de fortune	135.5	139.7	141.5	151.9	151.2	146.9	151.1	148.3	150.4	(0.5%)	(0.5%)
Encours gérés - Total*	1,211.2	1,238.9	1,267.9	1,360.5	1,360.7	1,355.0	1,395.8	1,396.8	1,418.3	+4.2%	+1.6%
Encours gérés hors double comptes*	968.8	990.8	1,013.1	1,096.2	1,104.0	1,095.7	1,134.7	1,135.7	1,149.1	+4.1%	+1.3%

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

Encours gérés en Gestion de fortune

En M ds€	Jun 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Jun 16	Δ Juin / Juin	Δ Juin / Déc.
LCL Private Banking	39,6	39,7	39,9	41,2	41,2	41,0	41,4	41,0	41,1	(0,2%)	(0,7%)
CAI Wealth Management	95,9	100,0	101,6	110,7	110,0	105,9	109,6	107,3	109,3	(0,6%)	(0,3%)
dont France	23,6	23,9	24,0	26,0	26,2	26,1	27,2	27,1	27,3	+4,2%	+0,4%
dont International	72,3	76,1	77,6	84,7	83,8	79,8	82,4	80,2	82,0	(2,1%)	(0,5%)
Total	135,5	139,7	141,4	151,9	151,2	146,9	151,1	148,3	150,4	(0,5%)	(0,5%)

Indicateurs d'activité - Epargne / retraite

Encours gérés en Epargne / retraite

Mds €	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Δ Juin / Juin	Δ Juin / Déc.
en UC	45,5	46,3	46,5	50,1	49,9	48,6	49,2	48,6	49,8	(0,2%)	+1,2%
en Euros	196,5	198,8	202,4	204,3	205,6	207,5	210,5	212,7	214,4	+4,3%	+1,9%
Total	242,0	245,1	248,9	254,4	255,5	256,1	259,7	261,3	264,2	+3,4%	+1,7%
Taux d'UC	18,8%	18,9%	18,7%	19,7%	19,5%	19,0%	19,0%	18,6%	18,8%	(0,7pp)	(0,1pp)

Ventilation des placements (hors unités de comptes)





En m€	T2-16	Impacts éléments spécifiques	T2-16 sous-jacent	T2-15	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	T2-15 sous-jacent	Δ T2/T2	Δ T2/T2 du sous-jacent
Produit net bancaire	546	-	546	541		541	+0,9%	+0,9%
Charges d'exploitation	(154)	-	(154)	(152)		(152)	+1,5%	+1,5%
Résultat brut d'exploitation	392	-	392	389	-	389	+0,7%	+0,7%
Coût du Risque	-	-	-	66	66	-	-	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en é	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	392	-	392	455	66	389	(14,0%)	+0,7%
Impôt sur les bénéfices	(99)	-	(99)	(162)	(25)	(137)	(39,3%)	(28,2%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	-	-	1	-	1	ns	ns
Résultat net de l'exercice	293	-	293	294	41	253	(0,1%)	+16,2%
Intérêts minoritaires	-	-	-	1	-	1	-63,6%	ns
Résultat net part du Groupe	293	-	293	293	41	252	+0,1%	+16,6%

En m€	S1-16	Impacts éléments spécifiques	S1-16 sous-jacent	S1-15	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	S1-15 sous-jacent	Δ S1/S1	Δ S1/S1 du sous-jacent
Produit net bancaire	1,153	-	1,153	1,107		1,107	+4.1%	+4.1%
Charges d'exploitation	(384)	-	(384)	(368)		(368)	+4.3%	+4.3%
Résultat brut d'exploitation	769	-	769	739	-	739	+4.1%	+4.1%
Coût du Risque	-	-	-	66	66	-	-	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en é	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	769	-	769	805	66	739	(4.5%)	+4.1%
Impôt sur les bénéfices	(208)	-	(208)	(291)	(25)	(266)	(28.7%)	(22.0%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	-	-	1	-	1	ns	ns
Résultat net de l'exercice	561	-	561	515	41	474	+9.1%	+18.6%
Intérêts minoritaires	1	-	1	2	-	2	ns	ns
Résultat net part du Groupe	560	-	560	513	41	472	+9.1%	+18.7%

(1) activation au T2-2015 de la garantie allouée au métier Assurances

Indicateurs d'activité



Encours CACF (Mds€)

Mds €	Juin 14 ⁽¹⁾	Sept 14	Déc. 14 ⁽²⁾	Mars 15	Juin 15	Sept 15	Déc. 15 ⁽²⁾	Mars 16	Juin 16	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Déc
Encours consolidés	34,4	34,1	33,2	33,1	33,0	32,8	32,2	32,2	32,4	(1,8%)	+0,5%
Partenariats automobiles	18,1	18,1	18,9	19,3	20,0	19,9	21,1	21,7	23,0	+15,1%	+9,2%
Groupe Crédit Agricole	12,3	12,2	12,5	12,5	13,0	13,2	13,5	13,7	14,4	+10,8%	+6,5%
Autres	4,2	4,3	4,2	4,2	4,2	4,2	4,4	4,3	4,4	+4,6%	+0,0%
Total	69,0	68,7	68,8	69,1	70,2	70,1	71,2	71,9	74,2	+5,7%	+4,2%
<i>dont Agos total géré</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>14,2</i>	<i>(10,3%)</i>	<i>(6,7%)</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 €	Juin 14	Sept 14	Déc. 14 ⁽¹⁾	Mars 15	Juin 15	Sept 15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Déc
Encours Crédit-bail ⁽¹⁾	15,8	15,7	14,9	14,9	14,8	14,9	15,0	15,1	15,2	+3,1%	+1,5%
<i>dont France</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>11,3</i>	<i>+1,8%</i>	<i>+1,1%</i>
Chiffre d'affaires factoré	15,9	15,1	16,4	15,8	17,0	15,9	18,0	16,3	17,8	+4,9%	(0,8%)
<i>dont France</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>11,9</i>	<i>+9,0%</i>	<i>+1,0%</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

■ 75% des expositions du secteur (EAD⁽¹⁾) sur des contreparties Investment grade⁽²⁾

- ➔ Une exposition diversifiée en termes d'acteurs, de type d'activité, d'engagements et de géographie

■ 75% des EAD peu ou pas impactés par la baisse du prix du pétrole

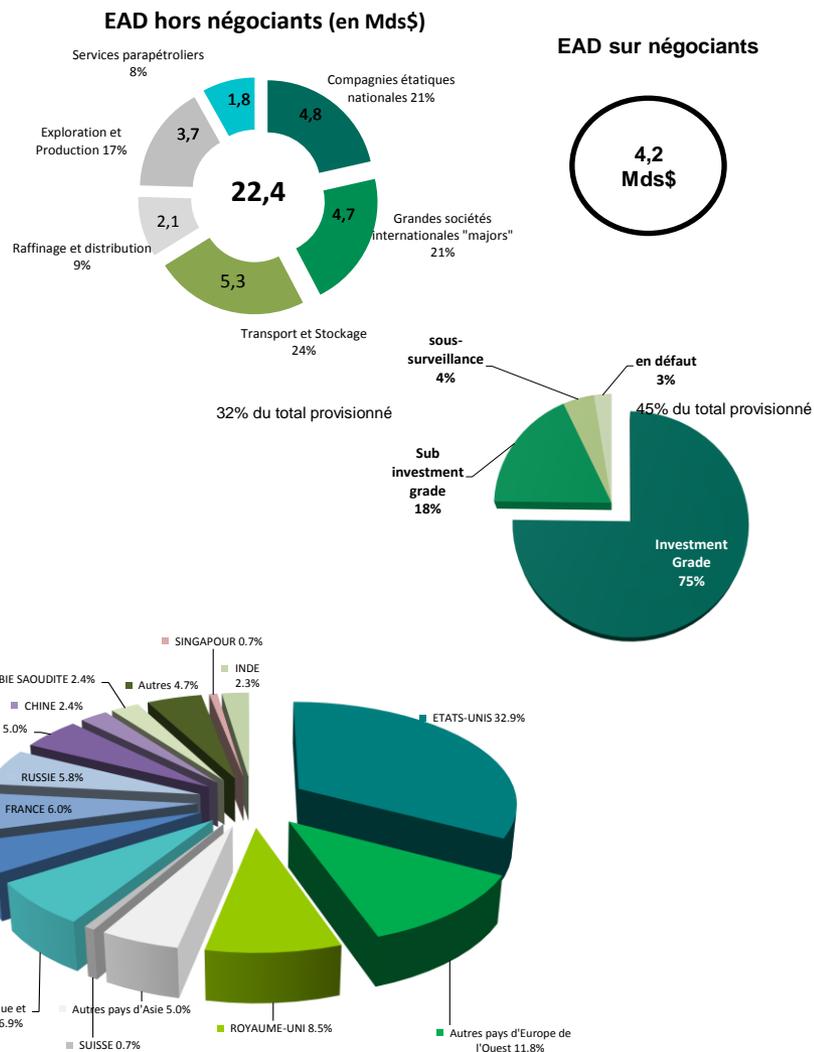
- ➔ 25% des EAD sur les segments Exploration & Production et Services parapétroliers, impactés plus directement par la baisse du prix du pétrole
- ➔ Sûretés de premier rang sur la très grande majorité des contreparties du segment Exploration & Production

■ 22,4 Mds\$ d'EAD hors négociants à fin juin 2016 (2% de l'EAD de Crédit Agricole S.A.)

- ➔ Baisse de 3% depuis décembre 2015, stable par rapport à fin mars 2016

■ 4,2 Mds\$ d'EAD sur négociants à fin juin 2016, contre 3,5 Mds\$ à fin mars 2016

- ➔ Une augmentation des EAD sur négociants du fait de la hausse du prix du pétrole



⁽¹⁾ EAD : Exposure at default. L'EAD de 22,4 Mds\$ au 30/06/2016 correspond à une exposition de 28,6 Mds\$ avant application des facteurs de conversion

⁽²⁾ En équivalent notation interne

Pôle Grandes Clientèles : Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents du T2-16 et encours chez SFI



En m€	T2-16 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T2-16 sous- jacent	T2-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Impact provision litiges	T2-15 sous- jacent	Variation T2/T2 sous-jacent
Produit net bancaire	1 326	1	(4)	1 329	1 481	25	57	-	1 399	(5,0%)
Charges générales d'exploitation	(752)	-	-	(752)	(720)	-	-	-	(720)	+4,4%
Résultat brut d'exploitation	574	1	(4)	577	761	25	57	-	679	(15,0%)
Coût du risque	(166)	-	-	(166)	(384)	-	-	(350)	(34)	ns
Résultat d'exploitation	408	1	(4)	411	377	25	57	(350)	645	(36,3%)
Sociétés mises en équivalence	61	-	-	61	(45)	-	-	-	(45)	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	-	1	-	-	-	-	-	ns
Impôts	(107)	-	1	(108)	(217)	(9)	(20)	-	(188)	(42,6%)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	-	11	(1)	-	-	-	(1)	ns
Résultat net	374	1	(3)	376	114	16	37	(350)	411	(8,5%)
Participations ne donnant pas le contrôle	11	-	-	11	6	-	1	(8)	13	(15,4%)
Résultat net part du Groupe	363	1	(3)	365	108	16	36	(342)	398	(8,3%)

Activité CACEIS

Mds€	Juin 15	Déc. 15	Juin. 16	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Déc
Encours conservés	2 412	2 327	2 329	(3,4%)	+0,1%
Encours administrés	1 467	1 477	1 494	+1,8%	+1,2%



En m€	S1-16 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	S1-16 sous- jacent	S1-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Impact provision litiges	S1-15 sous- jacent	Variation S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	2 546	1	9	2 536	2 895	21	67	-	2 807	(9,6%)
Charges générales d'exploitation	(1 663)	-	-	(1 663)	(1 593)	-	-	-	(1 593)	+4,4%
Résultat brut d'exploitation	883	1	9	873	1 302	21	67	-	1 214	(28,1%)
Coût du risque	(288)	-	-	(288)	(465)	-	-	(350)	(115)	ns
Résultat d'exploitation	595	1	9	585	837	21	67	(350)	1 099	(46,8%)
Sociétés mises en équivalence	123	-	-	123	19	-	-	-	19	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	-	1	1	-	-	-	1	-
Impôts	(187)	-	(3)	(184)	(398)	(8)	(23)	-	(367)	(49,9%)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	-	11	(1)	-	-	-	(1)	ns
Résultat net	543	1	6	536	458	13	44	(350)	751	(28,6%)
Participations ne donnant pas le contrôle	17	-	-	17	16	-	1	(8)	23	(26,1%)
Résultat net part du Groupe	526	1	6	519	442	13	43	(342)	728	(28,7%)



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

■ Banque de marché et d'investissement

- ➔ Sur les émissions obligataires en euros, CACIB atteint le 5^{ème} rang mondial :
 - ➔ CACIB conserve sa 1^{ère} 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 2^{ème} place mondiale en tant que teneur de livres sur les émissions supranationales⁽²⁾
- ➔ CACIB maintient sa 2^{ème} position sur le marché mondial des green bonds avec 28 opérations réalisées sur le T2-16⁽³⁾

■ Banque de financement

- ➔ CACIB reste leader mondial sur le financement aéronautique⁽⁴⁾
- ➔ CACIB se hisse à la deuxième position sur la zone EMEA comme teneur de livres sur les prêts à effet de levier européens
- ➔ Sur les activités de syndication en tant que teneur de livre, CACIB maintient sa position de n°1 en France et est n°5 en Europe de l'Ouest ⁽²⁾

(1) Source : CPWare

(2) Source : Thomson Financial

(3) Source : CACIB

(4) Source : Air Finance Database

Mandats significatifs

Banque de marché et d'investissement

<p>APRIL 2016</p>  <p>AGENCE FRANCE TRÉSOR REPUBLIC OF FRANCE</p> <p>EUR 6,000,000,000 1.250% Senior Notes Due 2036</p> <p>EUR 3,000,000,000 1.750% Senior Notes Due 2066</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>APRIL 2016</p>  <p>NUMERICABLE SFR SA</p> <p>USD 5,190,000,000</p> <p>7.375% Senior Secured Notes Due 2026</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>APRIL 2016</p>  <p>CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED</p> <p>EUR 1,350,000,000 1.250% Senior Unsecured Notes Due 2023</p> <p>EUR 650,000,000 2.000% Senior Unsecured Notes Due 2028</p> <p>Joint Bookrunner & Joint Lead Manager</p>	<p>JUNE 2016</p>  <p>akiem sale of 50% of Akiem from</p> <p>€ 750,000,000 7 year Term Loan & Capex Facilities</p> <p>Sale side & Financial Advisor MLA, Facility Agent & Hedge Provider</p>	<p>JUNE 2016</p>  <p>SSAB</p> <p>SEK 5,046m</p> <p>Rights issue</p> <p>Joint Global Coordinator and Joint-Bookrunner</p>	<p>JUNE 2016</p>  <p>VALEO</p> <p>USD 450m</p> <p>Non-dilutive convertible bond</p> <p>Bookrunner & Hedging Bank</p>
---	--	--	--	---	---

Métiers de financement

<p>APRIL 2016</p>  <p>FNAC</p> <p>EUR 1,350,000,000 Bridge Facility & RCF</p> <p>DARTY</p> <p>Acquisition of Darty</p> <p>Global Coordinator, Underwriter, MLA & Bookrunner</p>	<p>APRIL 2016</p>  <p>VENTE-PRIVEE.COM</p> <p>EUR 500,000,000 Term Loan & RCF</p> <p>PRIVALIA *</p> <p>Acquisition of Privalia</p> <p>Sole Coordinator, Sole Underwriter, Sole Bookrunner & MLA</p>	<p>APRIL 2016</p>  <p>ABENEX PROSOL GESTION SAGARD</p> <p>PROSOL GESTION FRANCE</p> <p>EUR 378.000.000</p> <p>Senior Secured Facilities Sector: food retailer</p> <p>Global Coordinator & MLA</p>	<p>MAY 2016</p>  <p>HOCHTIEF DIF Boskalis VolkerWessels</p> <p>DUTCH ROADS A1-A6 REFINANCING NETHERLANDS</p> <p>EUR 730,000,000</p> <p>Schiphol Amsterdam Almere PPP program consisting of 5 different road schemes</p> <p>Joint Bookrunner, MLA, Agent, Account Bank, Hedging Bank,</p>	<p>MAY 2016</p>  <p>Statoil Masdar Statkraft</p> <p>DUDGEON UK</p> <p>402 MW Offshore Wind farm</p> <p>GBP 1,338,000,000 Project Facilities</p> <p>MLA Documentation & Coordinating Bank</p>
---	--	--	---	--

Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)*	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Jun 16	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Déc.
Titres	45,3	44,8	44,4	46,2	42,4	42,0	42,9	42,5	41,6	(2,0%)	(3,2%)
OPCVM	34,6	32,7	32,1	33,2	32,8	31,5	31,3	28,1	27,7	(15,6%)	(11,7%)
Assurance-vie	168,3	169,1	172,7	174,8	175,1	174,9	178,6	179,0	179,6	+2,6%	+0,5%
Collecte Hors bilan	248,2	246,6	249,2	254,2	250,3	248,4	252,9	249,6	248,9	(0,6%)	(1,6%)
Dépôts à vue	86,8	89,1	93,0	93,2	98,3	100,7	104,4	103,5	109,5	+10,7%	+4,3%
Epargne logement	78,0	79,2	81,8	83,8	84,7	85,9	88,6	90,4	91,2	+7,8%	+3,0%
Livrets	111,9	112,1	112,2	112,6	112,5	112,4	112,3	114,1	114,1	+1,4%	+1,6%
Comptes et dépôts à terme	69,5	69,4	68,8	66,1	64,3	64,2	63,9	63,4	63,0	(2,0%)	(1,3%)
Collecte Bilan	346,2	349,8	355,8	355,7	359,8	363,2	369,1	371,4	377,8	+4,8%	+2,2%
TOTAL	594,4	596,4	605,0	609,9	610,1	611,6	622,0	621,0	626,7	+2,6%	+0,7%

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

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Jun 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Jun 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Jun 16	Δ Juin/Juin	Δ Juin/Déc.
Habitat	226,5	228,1	229,3	230,8	233,4	236,4	239,4	241,3	245,1	+5,0%	+2,4%
Consommation	14,7	14,5	14,9	14,7	15,0	15,1	15,5	15,6	16,1	+7,3%	+3,5%
Entreprises et professionnels	79,7	78,6	78,7	82,2	82,5	82,6	83,5	84,0	84,0	+1,8%	+0,5%
Agriculture	36,7	37,4	36,3	36,7	37,7	38,0	37,0	37,8	38,7	+2,7%	+4,5%
Collectivités locales	41,6	41,2	40,9	37,2	37,0	36,4	36,0	35,2	34,7	(6,2%)	(3,5%)
TOTAL	399,2	399,8	400,1	401,6	405,6	408,5	411,5	413,9	418,6	+3,2%	+1,7%

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€	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	Δ T2/T2
Services et autres opérations bancaires*	177	177	171	193	186	190	180	197	173	(7,1%)
Valeurs mobilières	78	73	83	88	88	84	86	80	84	(3,7%)
Assurances	532	526	629	724	561	546	658	757	605	+7,9%
Gestion de comptes et moyens de paiement	488	476	478	490	500	496	486	503	514	+2,9%
Revenus nets des autres activités clientèle**	75	82	88	83	81	84	89	80	103	+26,4%
TOTAL* **	1 350	1 333	1 449	1 578	1 416	1 400	1 499	1 617	1 479	+4,5%

*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)

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

Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.			
En m€	Jun 15	Déc. 15	Jun 16
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	421 801	418 985	434 667
dont créances dépréciées	15 176	14 769	15 755
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	11 068	10 561	10 695
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,6%	3,5%	3,6%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	55,1%	53,9%	52,3%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	72,9%	71,5%	67,9%

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€	Jun 15	Déc. 15	Jun 16
Encours bruts de créances clientèle	403 474	399 700	406 885
dont créances dépréciées	10 271	9 938	9 914
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 306	10 196	10 247
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,5%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	64,0%	64,4%	64,2%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	100,3%	102,6%	103,4%

** 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	Juin 16	Déc.15
France (hors banque de détail)	34,6%	33,2%
France (banque de détail)	16,5%	16,5%
Europe de l'Ouest hors Italie	12,9%	14,1%
Italie	11,4%	11,5%
Amérique du Nord	9,2%	9,2%
Asie et Océanie hors Japon	4,8%	4,9%
Afrique et Moyen-Orient	4,0%	3,8%
Japon	2,7%	2,8%
Europe de l'Est	2,2%	2,2%
Amérique centrale et du Sud	1,7%	1,8%
Autre	-	-
Total	100,0%	100,0%

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



Crédit Agricole S.A. : exposition aux risques de marché

- La VaR (99% - 1 jour) de Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du Groupe
- VaR (99% - 1 jour) au 30 juin 2016 : 14m€ pour Crédit Agricole S.A.

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

En m€	VAR (99% -1 jour) 1 ^{er} janvier au 30 juin 2016				30 juin 2016	31 déc. 15
	Minimum	Maximum	Moyenne			
Taux	5	15	10	11	7	
Crédit	3	8	5	6	7	
Change	2	5	4	3	3	
Actions	0	4	1	1	1	
Matières premières	-	-	-	-	-	
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	9	17	12	14	15	

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

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

En Mds€	Juin 16	Décembre 15 retraité*	
Banque de proximité en France	51,4	51,4	
- Caisses régionales**	10,9	11,0	
- LCL	40,5	40,4	
Banque de proximité à l'international	34,2	34,0	
Gestion de l'épargne et Assurances	20,2	18,4	
- Gestion de l'épargne	8,7	8,9	
- Assurances***	11,5	9,5	
Services financiers spécialisés	56,4	54,3	
Grandes clientèles	133,0	131,6	
- Banque de financement	76,0	77,3	
- Banque de marchés et d'investissement	45,2	43,0	
- Services financiers aux institutionnels	11,8	11,3	
Activités hors métiers	16,0	15,9	
TOTAL	311,2	305,6	
	dont risque de crédit	273,0	267,9
	dont risque d'ajustement de l'évaluation de crédit	4,6	4,0
	dont risque de marché	7,0	7,6
	dont risque opérationnel	26,6	26,1

* 31/12/15 pro forma 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 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 des fonds propres aux métiers

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

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

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

(2) Fonds propres alloués à LCL

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



En Mds€	Non phasé		Phasé	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	96,6	92,9	96,6	92,9
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,4)	(1,1)	(0,4)	(1,1)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(0,9)	(0,7)	(0,9)	(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	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	90,0	86,9	88,3	85,0
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,2	1,2	1,7	1,9
<i>Prudent valuation</i>	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(16,2)	(16,1)	(16,2)	(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	(0,7)	(1,5)	(0,5)	(1,2)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	73,5	69,7	72,5	68,8
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	5,3	4,4	9,1	8,9
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	78,8	74,1	81,6	77,7
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	15,4	18,4	16,5	20,5
FONDS PROPRES GLOBAUX	94,2	92,5	98,1	98,2
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	518,5	509,4	518,5	509,4
Ratio CET1	14,2%	13,7%	14,0%	13,5%
Ratio Tier 1	15,2%	14,5%	15,8%	15,3%
Ratio global	18,2%	18,1%	18,9%	19,3%

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

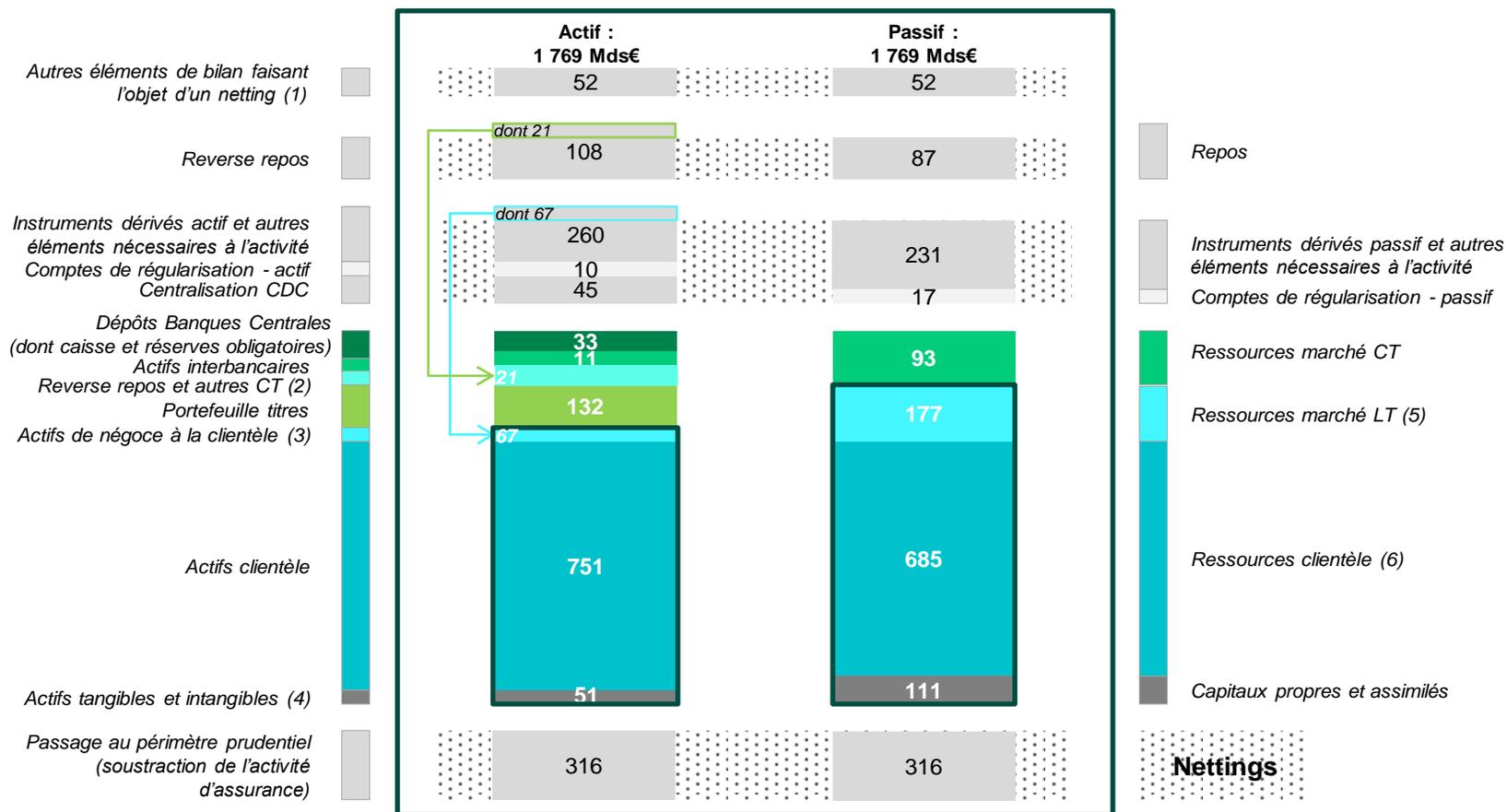
En Mds€	Non phasé		Phasé	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	56,3	53,8	56,3	53,8
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,6)	(0,7)	(0,6)	(0,7)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(1,0)	(0,6)	(1,0)	(0,6)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	0,0	-	(1,3)	(1,3)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(5,0)	(3,9)	(5,0)	(3,9)
Autres retraitements	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,2)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	49,6	48,4	48,3	47,1
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	2,1	1,8	2,7	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	(0,3)	(1,0)	(0,2)	(0,8)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	35,0	32,8	34,6	33,0
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	5,3	4,4	9,3	8,8
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	40,3	37,2	43,9	41,8
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	13,6	17,5	14,6	20,2
FONDS PROPRES GLOBAUX	53,9	54,7	58,5	62,0
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	311,2	305,6	311,2	305,6
Ratio CET1	11,2%	10,7%	11,1%	10,8%
Ratio Tier 1	13,0%	12,2%	14,1%	13,7%
Ratio global	17,4%	17,9%	18,8%	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 1 066 Mds€ à fin juin 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	1 321		1 321	
Dividendes versés en 2016	(1 590)	(262)	(1 852)	
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	1 143	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(233)	(3)	(236)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(7)	(9)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	555	(58)	497	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(109)	(2)	(111)	
Résultat de la période	1 385	219	1 604	
Autres	57	24	81	
Au 30 juin 2016	56 339	5 534	61 873	27 118

Groupe Crédit Agricole



En Mds€

Actif	30/06/16	31/12/15	Passif	30/06/16	31/12/15
Caisse, banques centrales	32,0	39,3	Banques centrales	3,0	3,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	411,0	371,6	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	322,0	280,0
Actifs financiers disponibles à la vente	330,5	322,9	Dettes envers les établissements de crédit	93,2	92,9
Prêts et créances sur les établissements de crédit	96,1	89,4	Dettes envers la clientèle	674,0	663,1
Prêts et créances sur la clientèle	757,2	740,4	Dettes représentées par un titre	167,6	167,8
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	31,6	30,6	Comptes de régularisation et passifs divers	70,7	63,5
Comptes de régularisation et actifs divers	76,4	68,9	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,3	0,4
Actifs non courant destinés à être cédés	0,3	0,4	Provisions techniques des contrats d'assurance	304,9	294,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6,6	6,6	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	34,0	35,1
Valeurs immobilisées	14,8	14,6	Capitaux propres part du Groupe	96,6	92,9
Ecart d'acquisition	14,2	14,2	Participations ne donnant pas le contrôle	4,4	4,5
Total actif	1 770,7	1 698,9	Total passif	1 770,7	1 698,9

- Le total de bilan augmente de 72Mds€ entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016, principalement en raison de la valorisation des actifs financiers
- Le bilan cash financé (activité bancaire) augmente de 8Mds€ sur le premier semestre 2016 (cf. slide 67)



En Mds€

Actif	30/06/16	31/12/15 retraité*	Passif	30/06/16	31/12/15 retraité*
Caisse, banques centrales	29,1	36,2	Banques centrales	2,7	3,7
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	410,1	373,1	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	316,2	278,2
Actifs financiers disponibles à la vente	306,7	298,1	Dettes envers les établissements de crédit	129,1	139,5
Prêts et créances sur les établissements de crédit	364,0	367,1	Dettes envers la clientèle	511,7	505,7
Prêts et créances sur la clientèle	340,2	331,1	Dettes représentées par un titre	158,5	158,5
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	16,1	16,2	Comptes de régularisation et passifs divers	67,0	56,8
Comptes de régularisation et actifs divers	66,6	58,0	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,3	0,4
Actifs non courants destinés à être cédés	17,8	17,9	Provisions techniques des contrats d'assurance	303,6	293,6
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7,2	7,2	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	31,3	33,5
Valeurs immobilisées	10,9	10,9	Capitaux propres part du Groupe	56,3	53,8
Ecart d'acquisition	13,6	13,6	Participations ne donnant pas le contrôle	5,6	5,6
Total actif	1 582,3	1 529,3	Total passif	1 582,3	1 529,3

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