



Résultats du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois 2016



8 novembre 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 neuf mois close au 30 septembre 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 » couvre 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).



Messages clés

- Finalisation de l'opération de **simplification de la structure du Groupe**
- **Fort dynamisme commercial** dans tous les métiers
- **RNPG** sous-jacent en **forte hausse** (+27% T3/T3) et à un **haut niveau** : >1 Md€
- RNPG métiers⁽¹⁾ en hausse de +33% T3/T3, **contribution de tous les métiers** à la croissance
- **Solidité financière encore renforcée** : ratio CET1 non phasé⁽²⁾ de **14,4%** pour le groupe Crédit Agricole, **12,0%** pour Crédit Agricole S.A. après déduction de la totalité du dividende proposé pour 2016⁽³⁾
- **Politique de dividende précisée**, s'appuyant sur une forte base de capital et une bonne visibilité sur la future génération de résultats : **0,60 €** par action proposé à l'AG en mai 2017, intention de **ne pas baisser le dividende** à partir de 2017

⁽¹⁾ Hors AHM

⁽²⁾ Y compris résultat du T3-16 non audité

⁽³⁾ Soit 0,60 € par action

Faits marquants du troisième trimestre et des neuf mois 2016



Groupe Crédit Agricole*

Résultats & solidité financière

- Bon niveau d'activité de toutes les composantes : réseaux, métiers et grandes clientèles
- RNPG T3 : 1 394 m€ en publié, 1 841 m€ en sous-jacent⁽¹⁾, +4% T3/T3 ; 9M sous-jacent⁽¹⁾ 4 705 m€
- Caisses régionales : RNPG à un haut niveau, 777 m€ au T3 ; 9M : 2 383 m€
- Solidité financière au meilleur niveau, encore renforcée : ratio CET1 non phasé⁽²⁾ 14,4%

* Crédit Agricole S.A. et Caisses régionales à 100%

Crédit Agricole S.A.

Activité & revenus

- Bonne dynamique commerciale dans tous les métiers
- PNB sous-jacent⁽¹⁾ : +12% T3/T3
- Forte progression en Grandes clientèles (PNB +38% T3/T3) et premiers effets récurrents d'Eurêka

Résultats

- Simplification de la structure du Groupe (opération Eurêka) : effet positif en RNPG de 1 254 m€
- RNPG T3 publié : 1 864 m€ ; sous-jacent⁽¹⁾ 1 019 m€, +27% T3/T3
- Contribution de tous les métiers à la croissance
- Bon contrôle des charges d'exploitation : en baisse de -2% T3/T3
- Risques bien maîtrisés dans tous les métiers : coût du risque de crédit 41 pb

Solidité financière

- Solidité financière confirmée et encore renforcée : ratio CET1 non phasé⁽²⁾ de 12,0%
- Coussin de 475 pb par rapport au seuil de restriction de distribution applicable au 01/01/2017⁽³⁾

Dividende

- Politique de dividende attractive, s'appuyant sur une forte base de capital et une bonne visibilité sur la future génération de résultats
- Intention de proposer un dividende de 0,60 €⁽⁴⁾ au titre de 2016 ; à partir de 2017, taux de distribution de 50% et intention de ne pas baisser le dividende par rapport à 2016

⁽¹⁾ cf. slides 27 et 45 (Groupe Crédit Agricole), puis 41 (Crédit Agricole S.A.) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

⁽²⁾ Y compris résultat du T3-16 non audité

⁽³⁾ 465 pb en utilisant le ratio CET1 phasé, sous réserve de la confirmation par la BCE de la pré-notification de l'exigence SREP 2017

⁽⁴⁾ Dividende de 0,60 € entièrement déduit de la base de capital CET1 au 30 septembre 2016

Chiffres clés



	Groupe Crédit Agricole		Crédit Agricole S.A.	
	T3-16	9M-16	T3-16	9M-16
Résultat net PdG (RNPG) publié	1 394 m€ -20% T3/T3	4 154 m€ -7% 9M/9M	1 864 m€ x2 T3/T3	3 249 m€ +23% 9M/9M
Résultat net PdG sous-jacent*	1 841 m€ +4% T3/T3	4 705 m€ +1% 9M/9M	1 019 m€ +27% T3/T3	2 233 m€ +14% 9M/9M
RNPG Caisses régionales	777 m€	2 383 m€		
Ratio CET1 non phasé	14,4%		12,0%	

* cf. slides 27 et 45 (Groupe Crédit Agricole), puis 41 (Crédit Agricole S.A.) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

Opération de simplification de la structure

■ Finalisation de l'opération de simplification de la structure du Groupe (Eurêka)

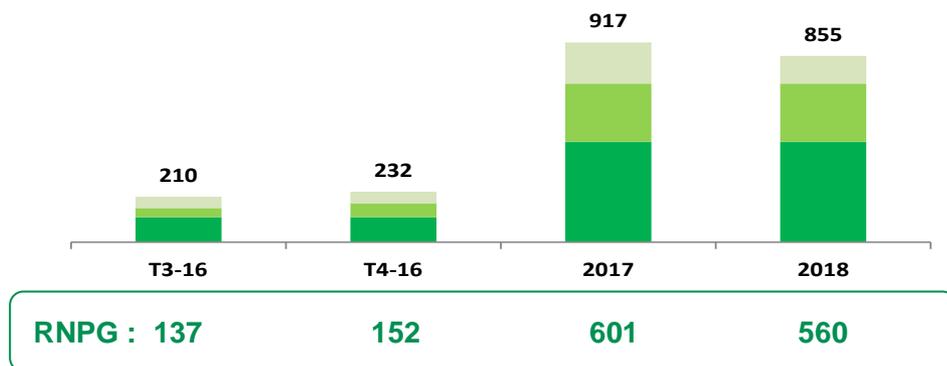
- ➔ Respect du calendrier : opération annoncée en février et transaction effectivement réalisée début août
- ➔ Impact positif immédiat sur la quantité et la qualité du capital de Crédit Agricole S.A.

⇒ Impacts financiers pour Crédit Agricole S.A. sur le troisième trimestre

- ➔ Transfert des CCI/CCA pour 18,5 Mds€
- ➔ Résultat de cession : 1 254 m€
- ➔ Débouclage de la garantie Switch 1 depuis le 1^{er} juillet : impact positif en PNB de +115 m€ et diminution des RWA à hauteur de 11 Mds€
- ➔ Mise en place du prêt accordé aux Caisses régionales pour financer leur acquisition des parts de la SACAM Mutualisation le 3 août : impact positif en PNB de +38 m€
- ➔ Effet total en RNPG : 137 m€
- ➔ Perte de la contribution des Caisses régionales (rappel : 1 072 m€ en 2015)

Impact récurrent en PNB de l'opération Eurêka (m€)

Rappel : perte de la contribution des Caisses régionales



- Arrêt du paiement des intérêts sur le Switch 1
- Intérêts sur le prêt accordé aux Caisses régionales et placement du solde de la liquidité
- Impact de l'opération d'optimisation de bilan



■ Pour 2016 : 0,60 €

- ➔ Intention de recommander à l'AG en mai 2017 un dividende de 0,60 €⁽¹⁾, en numéraire uniquement
- ➔ soit un rendement sur la base du cours au 7 novembre 2016 de 6,2%

■ A partir de 2017

- ➔ Taux de distribution du dividende de 50% du résultat net attribuable⁽²⁾
- ➔ Dividende payé entièrement en numéraire
- ➔ Intention de ne pas baisser le niveau du dividende par rapport au niveau de 2016

■ Base de capital confortable et visibilité des résultats

- ➔ Base de capital confortable : ratio CET1 non phasé de 12,0% après pleine déduction du dividende de 0,60 € par action, supérieur de 475 pb⁽³⁾ au seuil de restriction de distribution
- ➔ Forte visibilité sur la future génération de résultat, grâce à une combinaison diversifiée d'activités à volatilité plus faible que la moyenne du secteur

⁽¹⁾ Hors la majoration de 10% du dividende, obtenue en cas de détention au nominatif pendant au moins deux années civiles

⁽²⁾ Résultat net part du Groupe moins coupons sur les instruments Additional Tier 1

⁽³⁾ 465 pb en utilisant le ratio CET1 phasé, coussin de 925 pb par rapport au seuil de restriction de distribution applicable au ratio global phasé ; Sous réserve de la confirmation par la BCE de la pré-notification de l'exigence SREP 2017



1	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 8
2	Groupe Crédit Agricole	p. 26
3	Solidité financière	p. 29
4	Conclusion	p. 36
5	Annexes	p. 38

Activité soutenue dans tous les métiers



RESEAUX

Caisses régionales

Crédits habitat	+5,7%
Crédits consom.	+8,4%
Dépôts à vue	+11,7%

LCL

Crédits habitat	+3,2%
Crédits entreprises	+7,4%
Dépôts à vue	+13,1%

Banque de proximité Italie

Crédits habitat	+4,7%
Crédits gdes entreprises	+20,4%
Collecte hors bilan	+9,8%

Croissance des encours septembre/septembre

Crédit Agricole une nouvelle fois dans le Top 3 du Rayonnement Numérique en France

Source : La Factory

Services financiers spécialisés

- Production des crédits conso : +15,3% T3/T3

Gestion d'actifs (Amundi)

- Encours sous gestion : 1 054 Mds€, +10,8% sept/sept

Assurances

- Encours en assurance-vie : 267 Mds€*, +4,2% sept/sept
- Nouveaux contrats en assurance dommages : +175 000

* y compris encours de prévoyance

Grandes clientèles

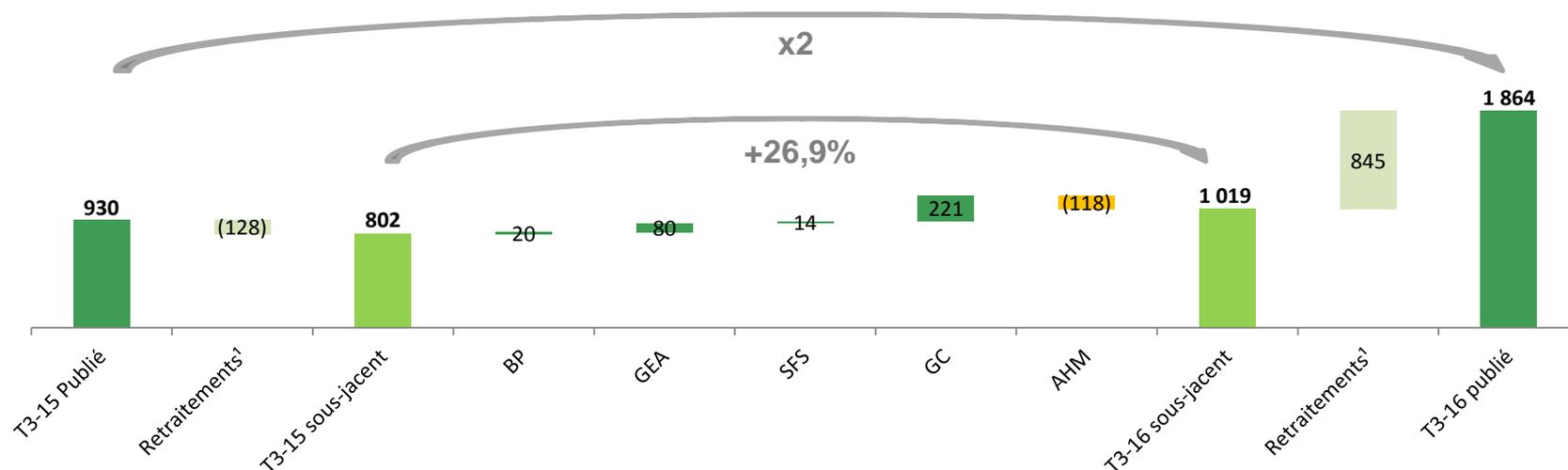
- Parts de marché crédits : 6,2%*, +0,8 point sept/sept
- Parts de marché émissions d'obligations convertibles : 15,5%**, +6,7 points sept/sept
- Financements structurés : bon niveau de production et marge nette en hausse de +10% T3/T3

* Teneur de livres sur les émissions obligataires en € – périmètre mondial (Source Thomson Financial) au 30/09/16

** Teneur de livres sur les émissions obligataires convertibles – périmètre France (Source Thomson Financial) au 30/09/16

RNPG sous-jacent en hausse de +27%

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



■ **T3/T3 : RNPG multiplié par deux en publié, +26,9% en sous-jacent**

■ **Résultat sous-jacent⁽¹⁾ des métiers T3/T3⁽²⁾: +33,2%**

- ➔ Croissance dans tous les métiers
- ➔ Poursuite de la croissance des pôles Gestion de l'épargne et Assurances (GEA) et Services financiers spécialisés (SFS)
- ➔ Très bonne performance du pôle Grandes Clientèles (GC)

■ **Evolution de la contribution des Activités Hors Métiers (AHM) affectée par le résultat exceptionnel d'Eurazeo au T3-15**

(1) cf. slide 41 pour le détail des éléments spécifiques

(2) Total des métiers, hors AHM

Compte de résultat du T3-16



En m€	T3-16 publié	Impact des éléments spécifiques du T3-16	T3-16 sous-jacent	T3-15 publié ⁽¹⁾	Impact des éléments spécifiques du T3-15	T3-15 sous-jacent	Δ T3/T3 du sous-jacent
Produit net bancaire	3 738	(673)	4 411	3 918	(26)	3 944	+11,9%
Charges d'exploitation	(2 688)	-	(2 688)	(2 738)	-	(2 738)	(1,8%)
Résultat brut d'exploitation	1 050	(673)	1 723	1 180	(26)	1 206	+42,9%
Coût du risque de crédit	(444)	-	(444)	(600)	(173)	(427)	+4,0%
Coût du risque juridique	(50)	-	(50)	-	-	-	ns
Sociétés mises en équivalence	149	-	149	300	-	300	(50,3%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(49)	-	(49)	1	-	1	ns
Résultat avant impôt	656	(673)	1 329	881	(199)	1 080	+23,1%
Impôts	33	229	(196)	(93)	76	(169)	+16,1%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	1 272	1 272	(0)	247	252	(5)	ns
Résultat net	1 961	828	1 133	1 035	129	906	+25,1%
Intérêts minoritaires	97	(17)	114	105	1	104	+10,8%
Résultat net part du Groupe	1 864	845	1 019	930	128	802	+26,9%

■ Hors éléments spécifiques⁽²⁾, les évolutions sous-jacentes de T3/T3 font apparaître :

- ➡ PNB en hausse de +11,9%, grâce à une très bonne performance des Grandes clientèles et aux premiers effets d'Eurêka en AHM
- ➡ Charges en baisse de -1,8%
- ➡ Coût du risque de crédit : +4%, 41pb⁽³⁾ sur encours
- ➡ RNPG en hausse de +26,9%

⁽¹⁾ Proforma de la reclassification de la contribution des Caisses régionales en IFRS 5

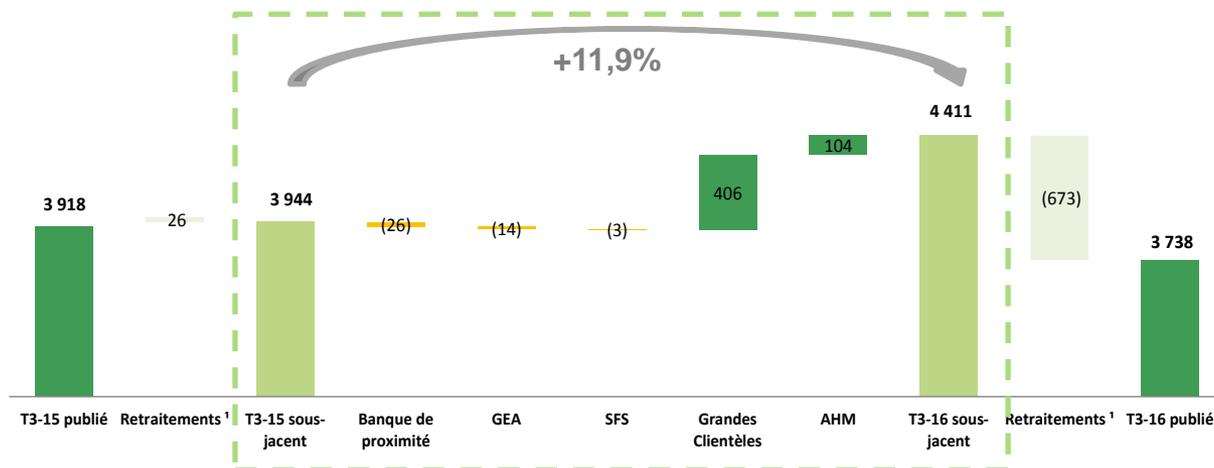
⁽²⁾ cf. slide 41 pour le détail des éléments spécifiques

⁽³⁾ Sur quatre trimestres glissants



PNB (m€)

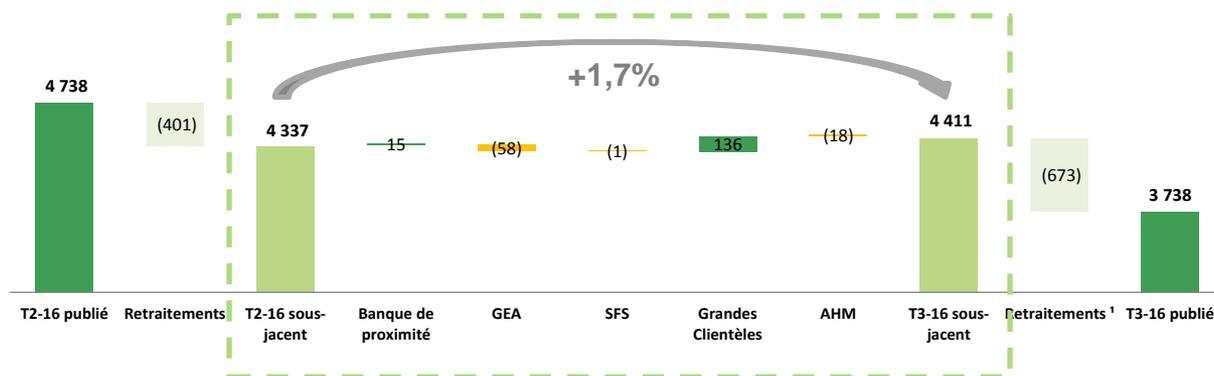
■ Evolutions T3-16/T3-15



■ Très belle performance du pôle Grandes clientèles

■ Bonne résistance en Banque de proximité

■ Evolutions T3-16/T2-16

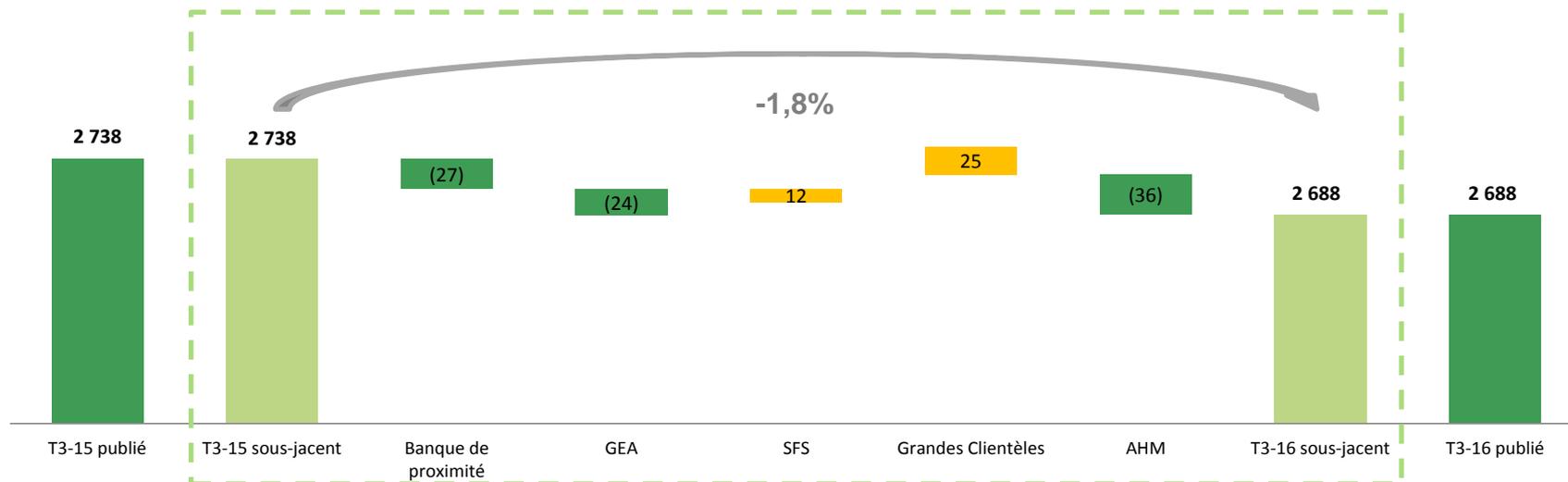


■ Progression T3/T2 du PNB malgré l'effet saisonnier habituel, notamment en Banque de proximité

* cf. slide 41 pour le détail des éléments spécifiques

Bon contrôle des charges

Charges (m€)

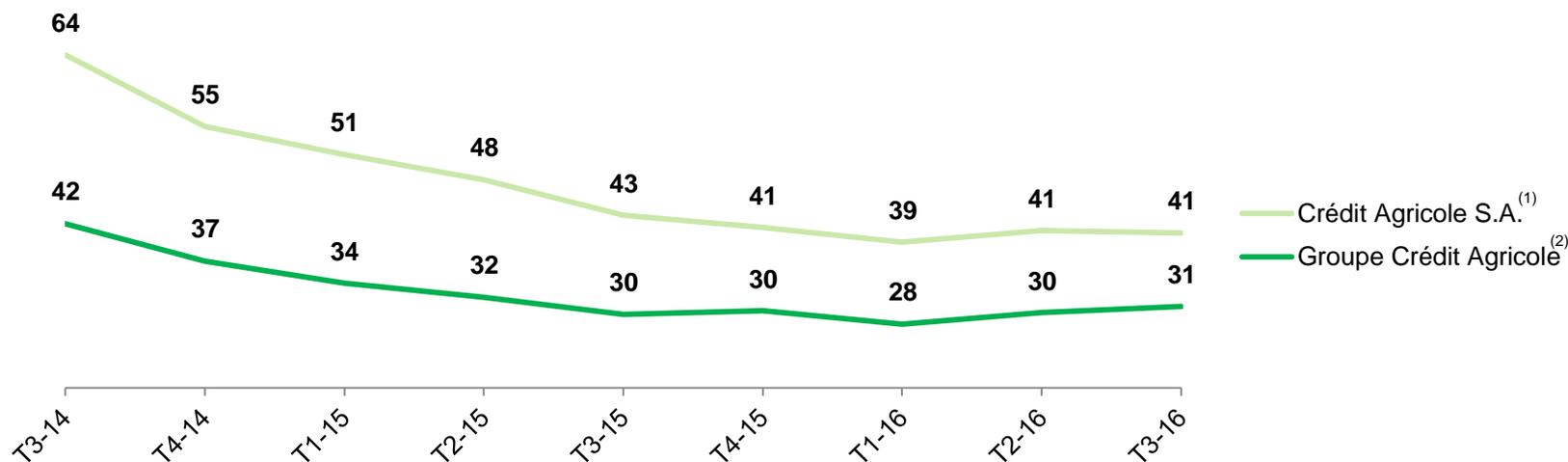


- **Banque de proximité** : poursuite des efforts de réduction des charges
- **Gestion de l'épargne et Assurances** : stabilité des charges hors reprise de provisions retraites de la gestion de fortune
- **Services financiers spécialisés** : poursuite des investissements conformément au plan de développement
- **Grandes clientèles** : impact de charges non récurrentes, principalement liées au regroupement immobilier

Stabilisation du coût du risque de crédit à un niveau bas



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



■ Crédit Agricole S.A. :

41 pb au T3-16, inférieur à l'hypothèse de 50 pb du PMT

■ Groupe Crédit Agricole :

31 pb au T3-16, inférieur à l'hypothèse de 35 pb du PMT

➡ **Décision de doter une provision pour risque juridique de 50 m€, comme au T2-16**

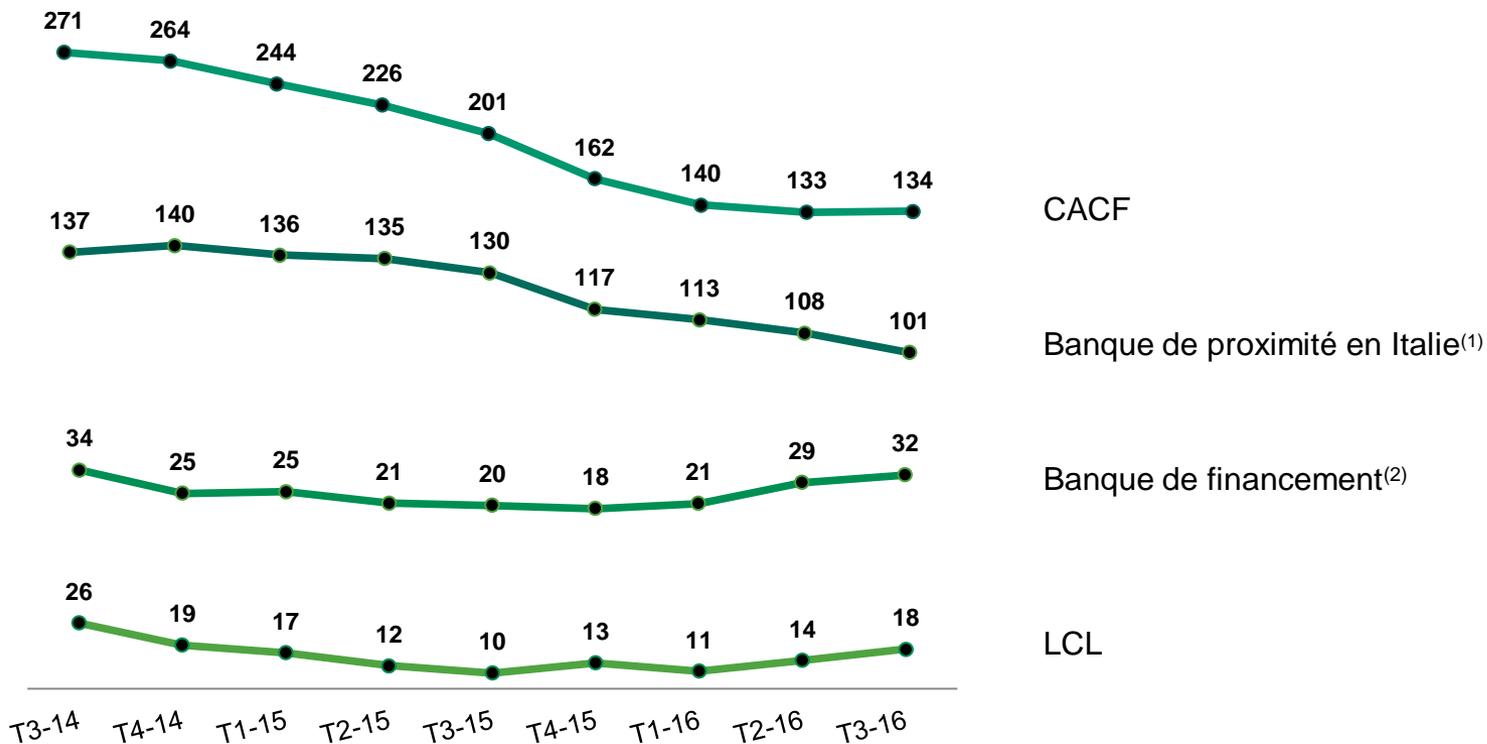
⁽¹⁾ Hors impact de l'activation des garanties Switch et du complément de provision OFAC au T2-15, du retour à meilleure fortune des garanties Switch et de la provision pour charges de remédiation OFAC au T3-15, de la provision pour charges de remédiation OFAC et du renforcement de la provision juridique au T4-15 et de la provision pour risque juridique aux T2-16 et T3-16

⁽²⁾ Hors impact du complément de provision OFAC au T2-15, de la provision pour charges de remédiation OFAC aux T3-15 et T4-15, du renforcement de la provision juridique au T4-15 et de la provision pour risque juridique aux T2-16 et T3-16

Des risques bien maîtrisés dans tous les métiers



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



⁽¹⁾ Hors complément de provisions comptabilisé notamment en préparation des AQR en Italie pour -109 m€ au T1-14

⁽²⁾ Hors impact du complément de provision pour litige OFAC au T2-15 et provision pour risque juridique aux T2-16 et T3-16





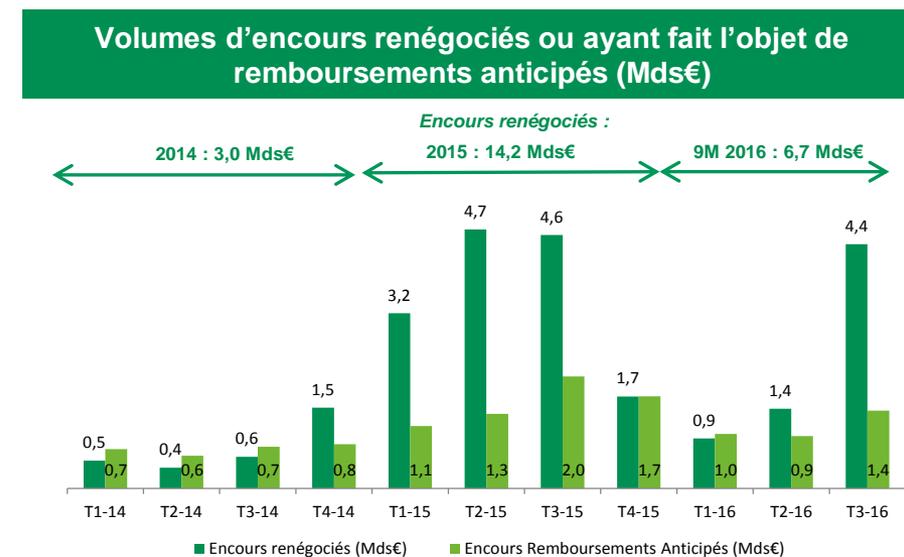
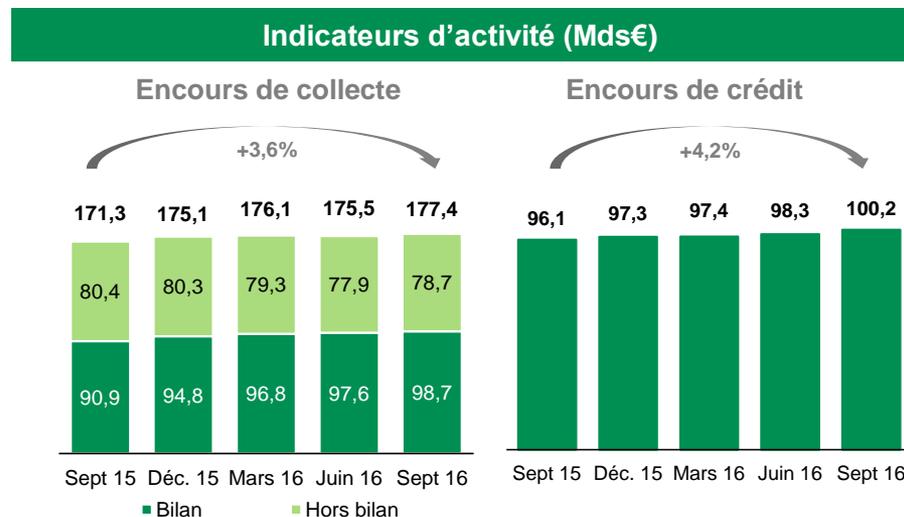
Poursuite de la bonne dynamique commerciale

■ Activité toujours soutenue

- ➔ Développement du crédit sur l'ensemble des marchés, en particulier habitat +3,2% et crédit aux professionnels et entreprises +7,4% (sept/sept)
- ➔ Croissance des encours de collecte globale +3,6%, notamment les DAV +13,1% et l'assurance-vie +2,1% (sept/sept)
- ➔ Poursuite du dynamisme de la production en assurance IARD : progression en Multi Risques Habitation, Auto et Santé de +14% T3/T3

■ Un trimestre élevé de renégociations

- ➔ 4,4 Mds€ d'encours renégociés sur le T3-16, soit 6,7 Mds€ sur neuf mois 2016



Résultat en hausse T3/T2 hors ajustement du coût de refinancement

■ Bonne résistance des résultats⁽¹⁾

- ➔ PNB : -2,4% T3/T3 (dont -2,0% hors EL⁽²⁾), +2,5% T3/T2
 - Hausse T3/T2 de la **marge nette d'intérêts (+6%/+28 m€)** qui intègre le bénéfice non récurrent des commissions sur remboursements anticipés (12 m€ au T3-16 vs 7 m€ au T2-16) et renégociations (19 m€ au T3-16 vs 7 m€ au T2-16)
 - Progression des commissions, tirée par les assurances : +1% T3/T3
- ➔ Accélération de la baisse des charges d'exploitation : -4,7% T3/T3 et -3,7% T3/T2⁽³⁾
- ➔ Coût du risque stable T3/T3, hors récupération sur dossier juridique au T3-15

■ Ajustement du coût de refinancement pour s'adapter au contexte de taux sur les crédits

- ➔ Charge de -300 m€ en PNB (-187 m€ en RNPG)
- ➔ Effets positifs à partir du T4-16 et permettant de soutenir la marge d'intérêt
- ➔ Opération réalisée via un ajustement du portefeuille de swaps de couverture

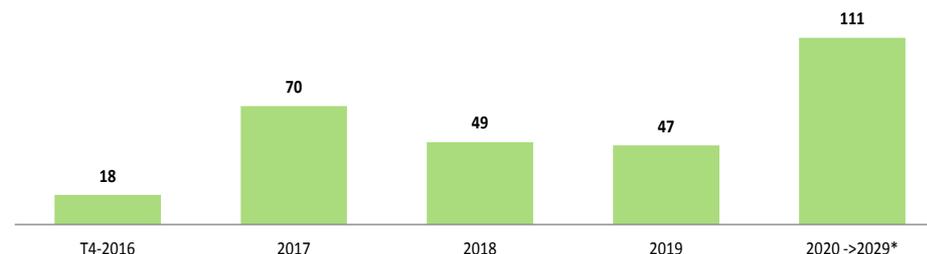
(1) Hors ajustement du coût de refinancement
 (2) Reprise sur provision EL de 4 m€ comptabilisée en PNB au T3-15 / 0 au titre du T3-16
 (3) Hors plan de transformation et charges exceptionnelles du T2-16

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

En m€	T3-16	Δ T3/T3	9M-16	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	570		2 254	
<i>dont ajustement du coût de refinancement</i>	<i>(300)</i>		<i>(300)</i>	
Produit net bancaire sous-jacent (*)	870	(2,4%)	2 554	(7,4%)
Charges d'exploitation hors plan de transformation et optimisation réseau	(591)	(4,7%)	(1 862)	(1,9%)
Impact plan de transformation	(9)	(35,7%)	(33)	-
Provisions réseau	-	-	(41)	-
RBE sous-jacent (*)	270	+5,1%	659	(19,7%)
Coût du risque	(55)	x2,9	(130)	+56,6%
Impôt sous-jacent (*)	(50)	(39,0%)	(161)	(39,6%)
Résultat net part du Groupe sous-jacent ^(*)	157	+5,4%	350	(21,7%)

(*) Hors ajustement du coût de refinancement au T3-16 et provision réseau au T2-16

Ajustement du coût de refinancement : estimation des gains futurs en PNB (m€)



* cumul des gains futurs non actualisés

Banque de proximité à l'international - Italie

Activité et résultats soutenus au T3

- **Changement de marque annoncé pour les trois réseaux de banque de proximité**



- ➔ Visibilité et homogénéité de la marque Crédit Agricole renforcées en Italie

- **Activité commerciale dynamique**

- ➔ Crédits : +2,7% sept/sept, portés par l'habitat (+4,7% sept/sept vs +3,1% pour le marché) ; baisse des remboursements anticipés T3/T2
- ➔ Collecte hors bilan dynamique : encours +9,8% sept/sept

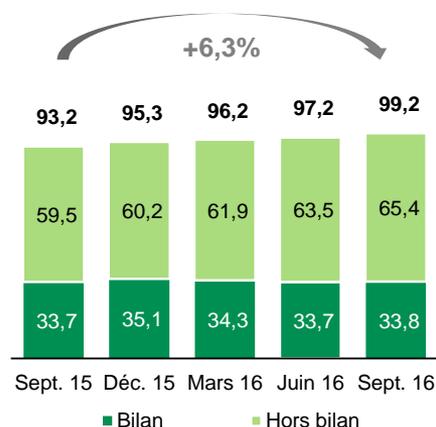
- **RNPG T3 : 48 m€, +28% T3/T3**

- ➔ PNB stable T3/T3 : effets négatifs des taux bas, mais hausse de 5% des commissions grâce à la reprise de la collecte gérée
- ➔ Charges maîtrisées et coefficient d'exploitation stable (57,1%)
- ➔ Coût du risque⁽¹⁾ : poursuite de la baisse (-26% T3/T3 à 101 pb), nouvelle baisse des entrées en défaut (-29% T3/T3)

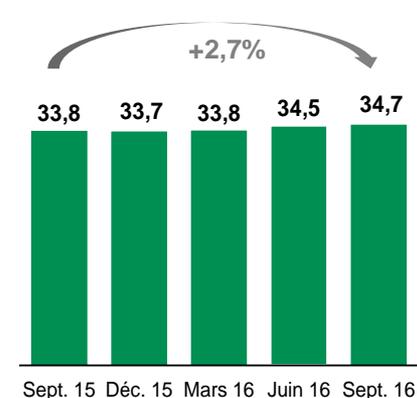
- **Bons résultats de l'ensemble des métiers du groupe en Italie : RNPG de 125 m€ au T3-16 et de 362 m€ sur 9M-16**

Indicateurs d'activité (Mds€)

Encours de collecte⁽²⁾



Encours de crédit



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

En m€	T3-16	Δ T3/T3	9M-16	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	406	(0,2%)	1 217	(4,4%)
Charges d'exploitation	(232)	+0,7%	(703)	+1,0%
Résultat brut d'exploitation	174	(1,4%)	514	(10,9%)
Coût du risque	(71)	(25,9%)	(238)	(18,7%)
Résultat net	66	+27,5%	176	(2,0%)
Résultat net part du Groupe	48	+27,9%	129	(1,6%)

(1) Taux de créances dépréciées à 13,4%, taux de couverture (y compris provisions collectives) à 45,6% suite à la cession d'un portefeuille de *sofferenze* de 120 m€ au T3-16

(2) Pro forma du reclassement au T3-16 de dépôts de clients financiers de la collecte bilan vers les ressources marché

Résultats soutenus

■ Activité commerciale

- ➔ Encours de collecte bilan +5,5% sept./sept.⁽¹⁾, tiré par de fortes hausses en Pologne (+8%), Ukraine (+41%) et Egypte (+10%) ; stabilité au Maroc
- ➔ Encours de crédits : +3,3% sept./sept.⁽¹⁾
- ➔ Excédent de collecte bilan : 2 Mds€ au 30 septembre 2016

■ RNPG : 31 m€, +8%⁽¹⁾ T3/T3

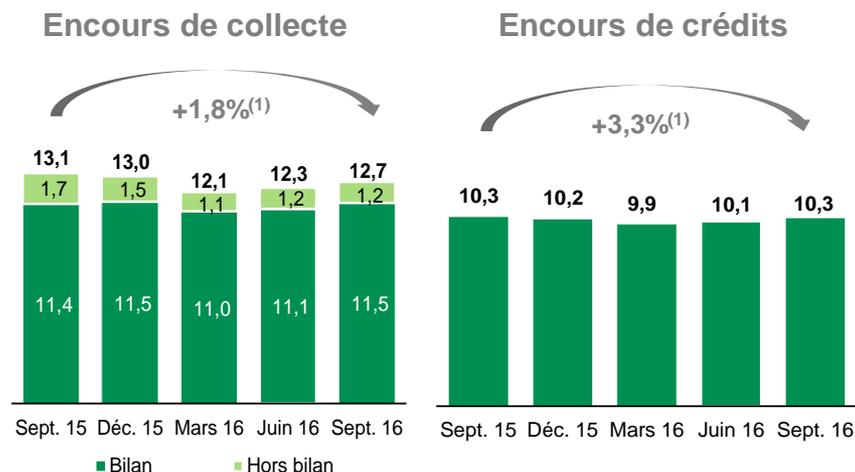
- ➔ **Egypte** : forte progression du RNPG en devise locale malgré un contexte de pénurie de dollars US
- ➔ **Pologne** : activité commerciale dynamique sur le crédit et la collecte mais RNPG pénalisé par la hausse des taxes bancaires non déductibles
- ➔ **Ukraine** : bonne rentabilité, RNPG hors effet change en forte hausse (augmentation sensible du PNB et amélioration marquée du coût du risque)
- ➔ **Crédit du Maroc** : résultat porté par une bonne progression du RBE et la baisse du coût du risque

■ Effet change négatif en Egypte et Ukraine

- ➔ Baisse de -13% du taux moyen T3/T3 de la devise égyptienne, de -17% de la devise ukrainienne

■ RNPG stable y compris effet change

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T3-16	Δ T3/T3	9M-16	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	225	(1,0%)	676	(3,3%)
Charges d'exploitation	(129)	+3,9%	(402)	(1,0%)
Résultat brut d'exploitation	96	(6,8%)	274	(6,5%)
Coût du risque	(37)	(24,6%)	(110)	(27,0%)
Résultat net	45	+3,6%	122	+35,6%
Résultat net part du Groupe	31	(1,9%)	80	+43,1%

⁽¹⁾ Variation hors effet change

Gestion de l'épargne et Assurances

Dynamisme confirmé du pôle au T3-16

■ Bonne progression de l'activité au T3 et sur neuf mois

- ➔ **Amundi** : collecte nette dynamique malgré la forte aversion aux risques chez les clients
- ➔ **Assurances** : activité dynamique dans tous les métiers, poursuite des très bonnes performances commerciales en Prévoyance et en Dommages
- ➔ **Gestion de fortune** : stabilité des encours sur neuf mois, traduisant des conditions de marché difficiles

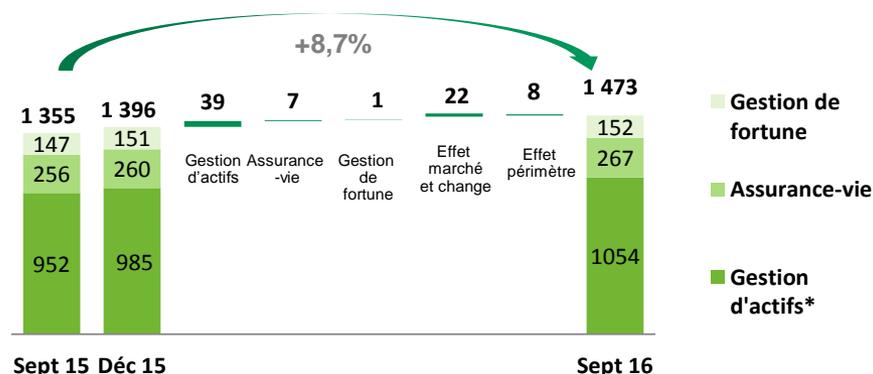
■ Hausse du RNPG de +37,1% T3/T3

- ➔ L'environnement de taux bas et l'aversion au risque des clients restent pénalisants pour tous les métiers
- ➔ **Amundi** : résultat net⁽³⁾ 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** : Poursuite de la progression du résultat grâce au bon niveau de l'activité
- ➔ **Gestion de fortune** : Recentrage de l'activité sur les pays signataires de l'accord AEOI⁽⁴⁾, impact positif d'une reprise de provision retraite

⁽³⁾ à 100%

⁽⁴⁾ Automatic Exchange of Information : accord OCDE d'échange automatique de renseignements

Encours gérés* (Mds€)



* Y compris actifs conseillés et distribués

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

m€	T3-16	Δ T3/T3 ⁽²⁾	9M-16	Δ 9M/9M ⁽²⁾
Gestion d'actifs ⁽¹⁾	99	+6,9%	299	(1,3%)
Assurances	305	+45,9%	865	+19,8%
Gestion de fortune	43	+77,3%	77	+8,1%
RNPG Total	447	+37,1%	1 241	+13,2%

(1) Evolution du RNPG affectée par la baisse du taux de détention de 78,6% au T3-15 à 74,2% au T3-16

(2) Après retraitement des effets liés à l'activation au T2 et au T3-15 du Switch 2

m€	T3-16	Δ T3/T3	9M-16	Δ 9M/9M
Résultat net d'Amundi⁽³⁾	134	+13,7%	406	+5,1%

Gestion d'actifs - Amundi

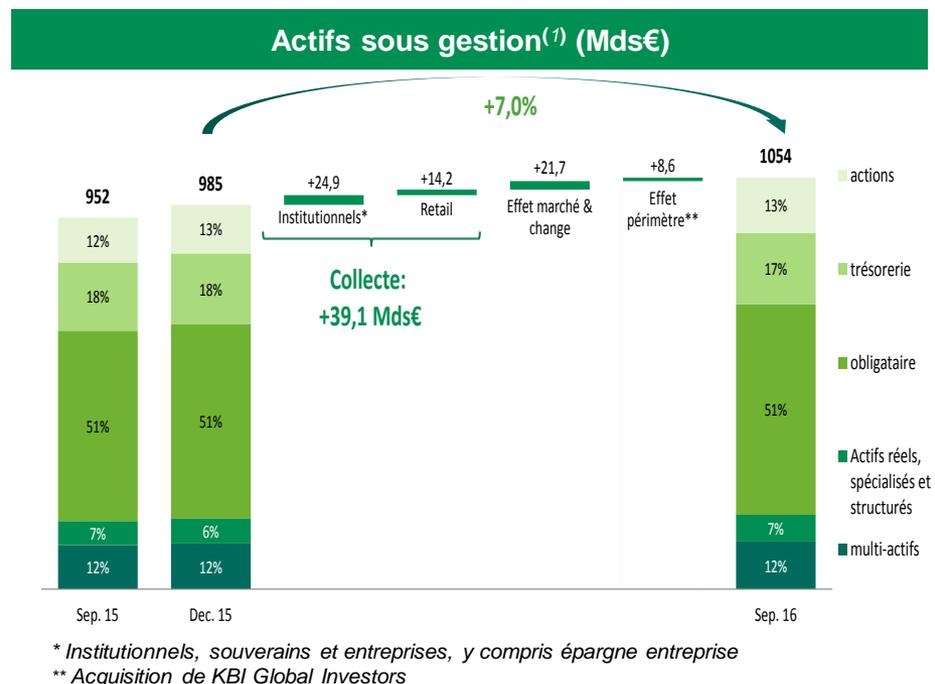
Des performances opérationnelles en ligne avec les objectifs annoncés lors de l'IPO

- **Encours sous gestion à 1 054⁽¹⁾ Mds€, soit +10,8% sept/sept**
- **Une collecte élevée et de qualité : +22,3 Mds€ au T3-16**
 - ➔ +39,1 Mds€ sur 9 mois
 - ➔ Portée par les actifs MLT⁽²⁾ : +25,8 Mds€, soit 66% du total
 - ➔ Tirée par l'international : 85% de la collecte MLT, en Asie principalement
 - ➔ Bon niveau de collecte dans le *Retail* (+14,2 Mds€) et pour les Institutionnels (+25 Mds€)
 - ➔ Niveau de collecte élevé au T3, dont 61% en Trésorerie et 39% en actifs MLT
- **Résultat net⁽³⁾ : +13,7% T3/T3 à 134 m€, et +5,1% 9M/9M à 406 m€**
 - ➔ Hausse des revenus sur 9 mois (+0,7%) et au T3 (+5,1%)
 - ➔ Stricte maîtrise des charges : coefficient d'exploitation en amélioration à 53,1% (-0,7 point 9M/9M)

⁽¹⁾ Encours gérés et commercialisés y compris 100% des encours et collecte des JV, sauf Wafasalaf au Maroc (en MEQ)

⁽²⁾ Actifs moyen-long terme : actions, obligations, multi-actifs, actifs réels, spécialisés et structurés

⁽³⁾ A 100%



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

En m€	T3-16	Δ T3/T3	9M-16	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	396	+5,1%	1 234	+0,7%
Charges d'exploitation*	(211)	+3,0%	(655)	(0,6%)
Résultat brut d'exploitation	185	+7,7%	579	+2,2%
Résultat net	134	+13,7%	406	+5,1%
Résultat net part du Groupe**	99	+6,9%	299	(1,3%)

* Dont -2 m€ au S1-16 au titre du FRU

** Evolution du RNPG affectée par la baisse du taux de détention de 78,6% au T3-15 à 74,2% au T3-16

Assurances

Activité solide tirée notamment par une forte dynamique commerciale dans le dommages et la prévoyance

■ Assurance dommages

- ➔ Chiffre d'affaires : +7,4% T3/T3, croissance nettement supérieure au marché en France
- ➔ Affaires nouvelles en France : +9% 9M/9M soutenue notamment sur le segment Agri/Pros : +19,9% 9M/9M
- ➔ Ratio combiné⁽⁴⁾ : 96%, en légère baisse par rapport au T2

■ Prévoyance / Emprunteur / Assurances collectives

- ➔ Chiffre d'affaires : +5,1% T3/T3, en croissance sur les trois métiers

■ Epargne / retraite

- ➔ Encours en assurance-vie⁽⁵⁾ : 267 Mds€, en progression de +4,2% sept/sept, part des UC dans les encours à 19,1%
- ➔ Part des UC dans la collecte : 24,3%, en hausse de +3,1 points par rapport au T2-16

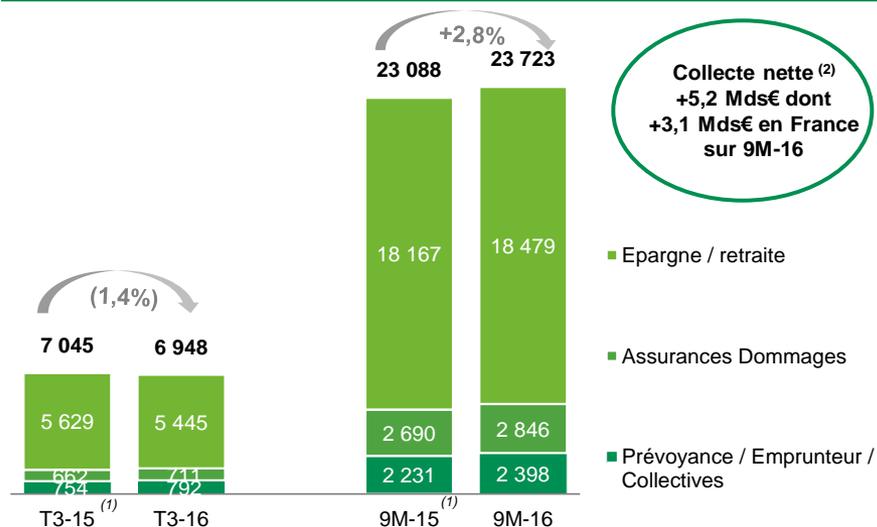
■ RNPG : 305 m€*, +21,9% T3/T3⁽³⁾ et +19,8% 9M/9M

■ Solvabilité solide

- ➔ Ratio prudentiel de Crédit Agricole Assurances : 156 % au 30 juin 2016
- ➔ Succès en septembre 2016 d'une émission de 1 Md€ d'obligations subordonnées à échéance 2048
- ➔ Renforcement des réserves

* cf. détails en annexe page 55

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



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-16	Δ T3/T3 du sous-jacent ⁽³⁾	9M-16	Δ 9M/9M du sous-jacent ⁽³⁾
Produit net bancaire	533	(4,2%)	1 686	+1,4%
Charges d'exploitation	(146)	(1,8%)	(530)	+2,6%
Résultat avant impôt	387	(5,0%)	1 156	+0,8%
Résultat net part du Groupe	305	+21,9%	865	+19,8%

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

⁽²⁾ Epargne / retraite

⁽³⁾ Après retraitement des effets liés à l'activation au T2 et au T3-2015 du Switch 2

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

⁽⁵⁾ Encours épargne retraite y compris prévoyance

Services financiers spécialisés

Confirmation de la croissance de la production et des encours gérés au T3-16

■ Crédit à la consommation : production de 9,3 Mds€ au T3

- ➔ Hausse de +15,3% T3/T3 soutenue par les partenariats automobiles (+19,5%) et les banques du Groupe CA (+26,3%)
- ➔ Encours gérés +7,0% sept/sept, +1,1% vs. 30 juin 2016
- ➔ Encours consolidés +0,5% vs. 31 décembre 2015

■ Leasing & Factoring : bon niveau d'activité

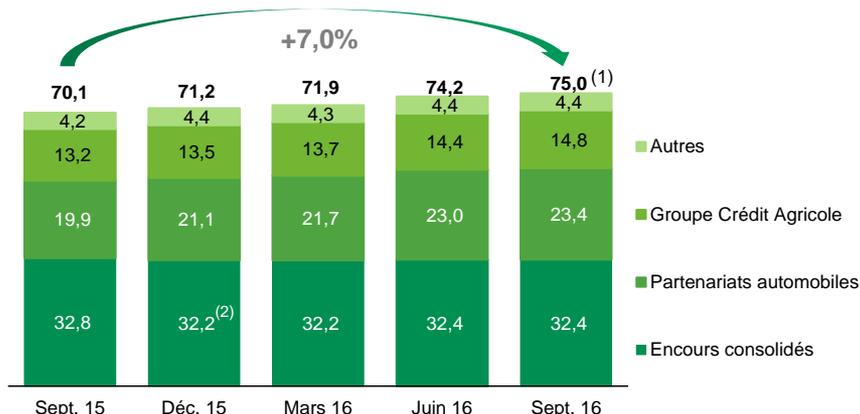
- ➔ Crédit-bail : encours +3,2% sept/sept, hausse portée par l'international (Pologne et Espagne)
- ➔ Affacturage : progression du chiffre d'affaires factoré de +1,8% T3/T3, surtout en France

■ RNPG : +9,9% T3/T3 à 157 m€ et +30,8% 9M/9M à 440 m€

- ➔ PNB quasi-stable T3/T3, effet du changement de mix entre crédit revolving et crédit amortissable (marges et coût du risque plus bas)
- ➔ Charges d'exploitation : +3,7% T3/T3 conforme au plan d'investissement
- ➔ Coût du risque stable : +0,5% T3/T3, toujours à un niveau faible
- ➔ Bonnes performances des JV⁽¹⁾ : +23,7%, notamment sur les automobiles : +29,1% T3/T3

⁽¹⁾ Résultat des sociétés mises en équivalence

Encours bruts gérés Crédit consommation – CACF (Mds€)



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

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

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

En m€	T3-16	Δ T3/T3	9M-16	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	658	(0,6%)	1 964	(0,4%)
dont CACF	527	(0,9%)	1 566	(1,2%)
dont CAL&F	131	+0,8%	398	+2,8%
Charges d'exploitation	(330)	+3,7%	(1 019)	+1,5%
Résultat brut d'exploitation	328	(4,5%)	945	(2,5%)
Coût du risque	(157)	+0,5%	(434)	(20,3%)
Sociétés mises en équivalence	55	+23,7%	152	+15,0%
Impôt	(48)	(19,9%)	(153)	+2,3%
Résultat net part du Groupe	157	+9,9%	440	+30,8%
dont CACF	124	+9,3%	347	+34,0%
dont CAL&F	33	+11,9%	93	+20,2%

Grandes Clientèles - Activité

Forte croissance des revenus ⁽¹⁾ T3/T3 : +23,6% hors xVA

■ Banque de marché : PNB +42,5% T3/T3 hors xVA

- ➔ Taux, change et crédit : très bonne dynamique commerciale dans un contexte de marché post-Brexit favorable
- ➔ VaR contenue (13,9 m€ en moyenne sur le trimestre)

■ Banque d'investissement : PNB +35,5% T3/T3

- ➔ Bonne performance portée par quelques opérations significatives d'obligations convertibles
- ➔ #2 sur les émissions convertibles en France***

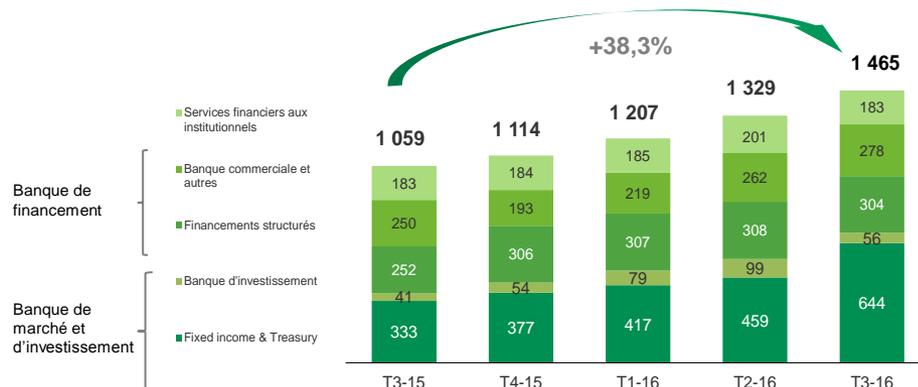
■ Financements structurés : PNB +20,8% T3/T3

- ➔ Bonne progression des revenus sur la grande majorité des lignes-produits malgré un contexte difficile sur les secteurs Maritime et Oil & Gas
- ➔ #1 sur le financement aéronautique****

■ Banque commerciale : PNB +11,4% T3/T3

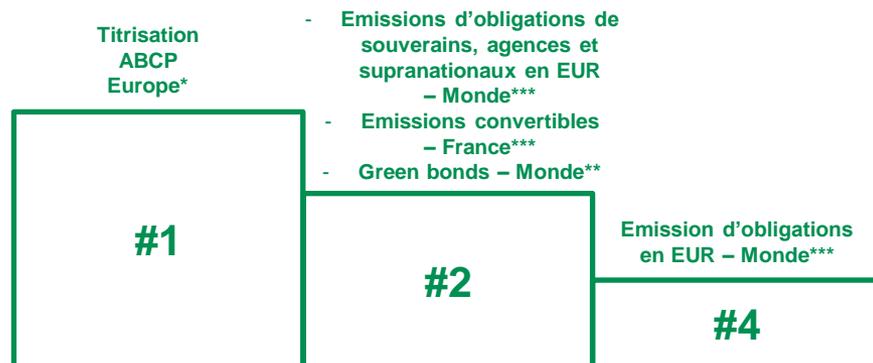
- ➔ Bon niveau de production en financement d'acquisitions
- ➔ Activités d'export et négoce encore pénalisées par un ralentissement global du commerce international
- ➔ #3 sur les prêts syndiqués en France***

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



Classements de la banque de marché⁽²⁾ (9M-16)

Une banque leader des émissions obligataires en euros



(1) Retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant) en PNB, cf. p. 58-59
 (2) Classements en volume d'opérations (en euros)

* Source : CPWare
 ** Source : CACIB

*** Source : Thomson Financial
 **** Source : Air Finance Database

Grandes Clientèles - Résultats

Une contribution trimestrielle au résultat du Groupe au plus haut niveau depuis 2011

- **PNB⁽¹⁾ : 1 465 m€, +38,3% T3/T3, +23,6% hors xVA**
- **Charges d'exploitation : 738 m€, +3,4% T3/T3**
 - ➔ Maîtrise des charges récurrentes
 - ➔ Coûts complémentaires ponctuels liés au regroupement immobilier (~20 m€)
 - ➔ Coefficient d'exploitation⁽⁵⁾ : 56,3% sur 9M-16
- **Coût du risque : 166 m€**
 - ➔ Dotation aux provisions pour risque de crédit : stable par rapport au T2-16, intégrant un complément de provisions sur le secteur Maritime
 - ➔ Dotation d'une provision pour risque juridique de 50 m€ au T3-16, comme au T2-16
- **RNPG sous jacent : 502 m€, +78,6% T3/T3**
 - ➔ Bonnes performances dans l'ensemble des métiers de marché et de financements structurés

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

En m€	T3-16	ΔT3/T3	9M-16	Δ9M/9M
Produit net bancaire	1 396	+25,9%	3 942	(1,5%)
<i>dont DVA courant (BFI)</i>	(44)	ns	(35)	ns
<i>dont couvertures de prêts (BFI)</i>	(25)	ns	(24)	ns
Produit net bancaire sous-jacent⁽¹⁾	1 465	+38,3%	4 001	+3,5%
Charges d'exploitation	(738)	+3,4%	(2 401)	+4,1%
Coût du risque de crédit	(116)	+48,7%	(354)	+83,4%
Coût du risque juridique ⁽²⁾	(50)	ns	(100)	ns
Sociétés mises en équivalence ⁽³⁾	59	(0,5%)	182	x 2,3
Résultat avant impôts	551	+46,5%	1 270	+3,0%
Impôts	(74)	+39,2%	(261)	(42,1%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	(20,0%)	11	ns
Résultat net	477	+47,8%	1 020	+30,6%
Intérêts minoritaires	19	+73,1%	36	+31,4%
Résultat net part du Groupe	458	+46,9%	984	+30,6%
Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽⁴⁾	502	+78,6%	1 021	+1,2%
<i>dont BFI</i>	480	+87,7%	951	+0,8%
<i>dont Services financiers aux institutionnels</i>	22	(9,1%)	70	+7,9%

(1) Retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant) en PNB, cf. p. 55-56
 (2) Dont provision pour l'OFAC de 350 m€ au T2-15 et provision juridique de 50 m€ au T2-16 et au T3-16
 (3) Dont dépréciation de deux participations de -110 m€ au T2-15
 (4) Retraité des impacts comptables en PNB et du complément de provision pour litige au T2-15
 (5) Retraité des impacts comptables en PNB et de la contribution au FRU sur 2015 et 2016



1	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 8
2	Groupe Crédit Agricole	p. 26
3	Solidité financière	p. 29
4	Conclusion	p. 36
5	Annexes	p. 38

Compte de résultat T3-16

En m€	T3-16 publié	Impact des éléments spécifiques du T3-16	T3-16 sous-jacent	T3-15 publié	Impact des éléments spécifiques du T3-15	T3-15 sous-jacent	Δ T3/T3 du sous-jacent
Produit net bancaire	7 099	(678)	7 777	7 513	(26)	7 539	+3,2%
Charges d'exploitation	(4 710)	-	(4 710)	(4 728)	-	(4 728)	(0,4%)
Résultat brut d'exploitation	2 389	(678)	3 067	2 785	(26)	2 811	+9,1%
Coût du risque de crédit	(597)	-	(597)	(542)	-	(542)	+10,1%
Coût du risque juridique	(50)	-	(50)	-	-	-	ns
Sociétés mises en équivalence	138	-	138	298	-	298	(53,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(47)	-	(47)	-	-	-	ns
Résultat avant impôt	1 833	(678)	2 511	2 541	(26)	2 567	(2,2%)
Impôts	(348)	229	(577)	(700)	10	(710)	(18,8%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	(5)	-	(5)	ns
Résultat net	1 485	(449)	1 934	1 836	(16)	1 852	+4,4%
Intérêts minoritaires	91	(2)	93	85	1	84	+10,3%
Résultat net part du Groupe	1 394	(447)	1 841	1 751	(17)	1 768	+4,1%

En m€	Eléments spécifiques du T3-16		Eléments spécifiques du T3-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(44)	(29)	14	9
DVA Running (AHM)	-	-	(50)	(31)
Couverture de prêts (GC)	(25)	(16)	36	22
Spreads émetteurs (AHM)	(281)	(182)	(26)	(17)
Eurêka (AHM)	(28)	(23)	-	-
Ajustement du coût de refinancement (LCL)	(300)	(197)	-	-
Total impacts en PNB	(678)	(447)	(26)	(17)
Impact total des retraitements		(447)		(17)

Bon niveau d'activité qui participe au développement des métiers de Crédit Agricole S.A.

■ Activité dynamique

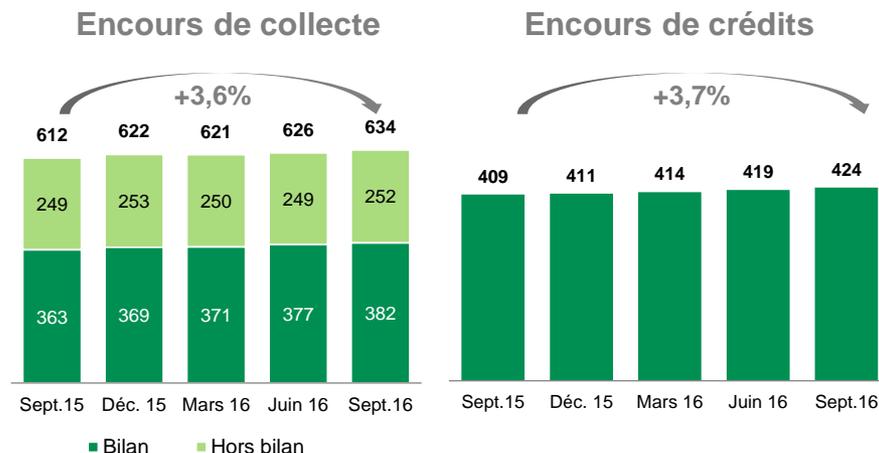
- ➔ Progression de l'encours de collecte toujours tirée par les dépôts à vue et l'épargne logement
- ➔ Poursuite de la croissance du crédit, portée par les marchés des particuliers : habitat et crédit à la consommation
- ➔ Fort dynamisme des activités d'assurances de personnes et de biens

■ PNB : -2,9% T3/T3 hors effets liés à l'opération de simplification de la structure du Groupe et hors EL⁽²⁾

- ➔ Principaux effets liés à l'opération de simplification de la structure :
(i) débouclage le 1^{er} juillet 2016 de la garantie Switch 1 (-115 m€) ;
(ii) mise en place le 3 août 2016 du prêt de 11 Mds€ à 2,15% accordé par Crédit Agricole S.A. (-38 m€)

■ RNPG : 777 m€ au T3-16 et 2 383 m€ au 9M-16

Indicateurs d'activité (Mds€)



Contribution aux résultats du groupe Crédit Agricole (m€)

En m€	T3-16	Δ T3/T3 ⁽¹⁾	9M-16	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	3 273	(7,7%)	10 356	(4,1%)
Charges d'exploitation	(1 980)	+1,0%	(6 215)	+2,0%
Résultat brut d'exploitation	1 293	(18,5%)	4 141	(12,0%)
Coût du risque	(152)	+34,2%	(559)	+10,9%
Sociétés mises en équivalence	-	ns	5	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	ns	27	ns
Résultat avant impôt	1 143	(22,4%)	3 614	(13,9%)
Impôts	(367)	(31,6%)	(1 231)	(20,7%)
Résultat net part du Groupe	777	(17,2%)	2 383	(9,9%)

⁽²⁾ Dotation EL de -1 m€ au T3-16 et reprise de +12 m€ au T3-15 en PNB

⁽¹⁾ Hors effets liés au retour à meilleure fortune de la garantie Switch au T3-15



1	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 8
2	Groupe Crédit Agricole	p. 26
3	Solidité financière	p. 29
4	Conclusion	p. 36
5	Annexes	p. 38

Groupe Crédit Agricole - ratio CET1 non phasé de 14,4%

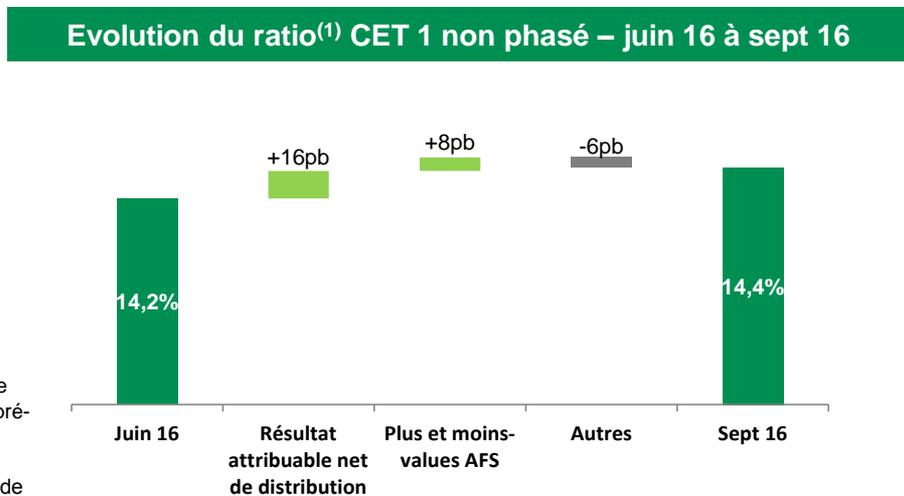
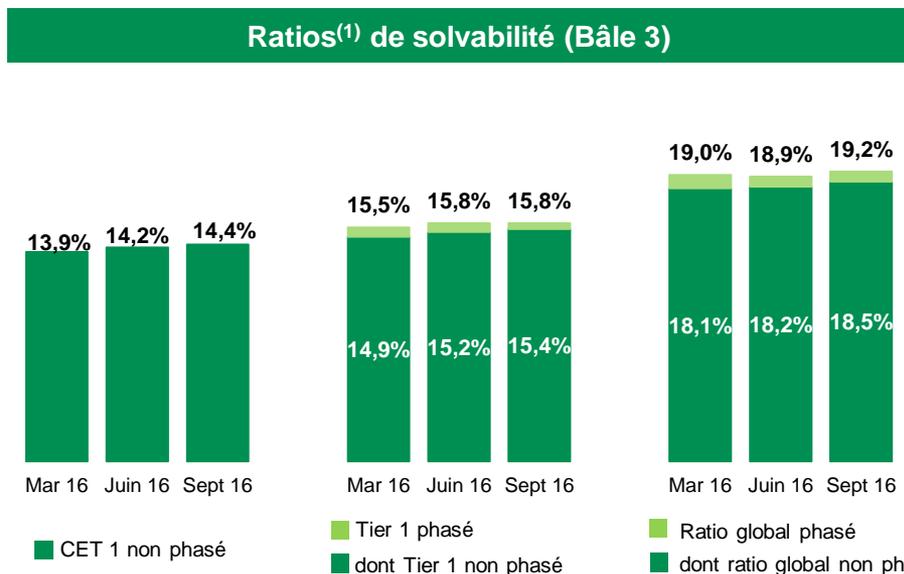


■ Ratio CET1 non phasé⁽¹⁾ : 14,4% au 30/09/16

- ➔ Génération de capital grâce au bon niveau du résultat conservé : +16 pb
- ➔ Impact des plus-values latentes : +8 pb
- ➔ Stabilité des emplois pondérés hors Eurêka
- ➔ Coussin de 665 pb (~35 Mds€) par rapport au seuil de restriction de distribution applicable au 01/01/2017⁽²⁾

■ Ratio global phasé⁽¹⁾ : 19,2% au 30/09/16

■ Ratio de levier phasé⁽³⁾ : 5,5% au 30/09/16



¹⁾ Y compris résultat du T3-16 non audité

²⁾ 645 pb en utilisant le ratio CET1 phasé, coussin de 795 pb par rapport au seuil de restriction de distribution applicable au ratio global phasé ; sous réserve de la confirmation par la BCE de la pré-notification de l'exigence SREP 2017

³⁾ 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

Crédit Agricole S.A. - ratio CET 1 non phasé de 12,0%



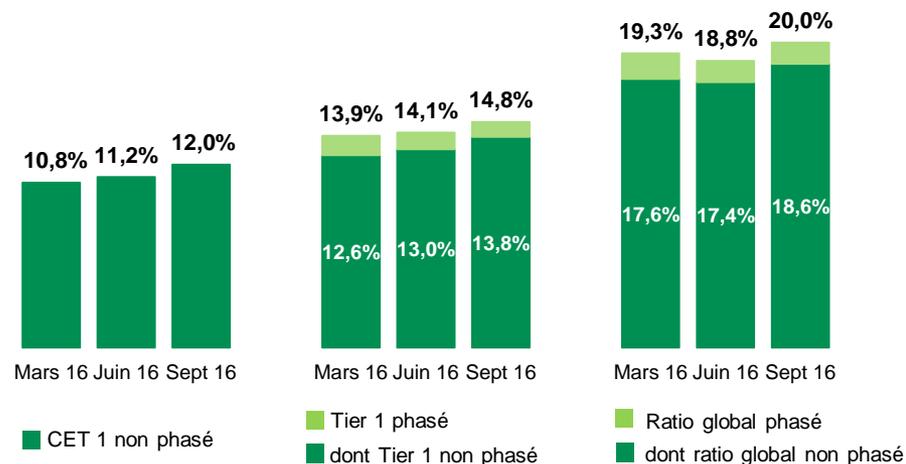
■ Ratio CET1 non phasé⁽¹⁾ : 12,0% au 30/09/16

- ➔ RNPG hors Eurêka : +21 pb
- ➔ Effet de l'opération Eurêka (avant distribution) : +72 pb
- ➔ Décision exceptionnelle de tenir compte de la totalité du dividende proposé pour 2016, soit 0,60 € par action
- ➔ Hausse des plus-values latentes AFS : +12 pb
- ➔ Stabilité des emplois pondérés hors Eurêka
- ➔ Coussin de 475 pb (~14 Mds€) au dessus du seuil de restriction de distribution en CET1 applicable au 01/01/2017⁽²⁾

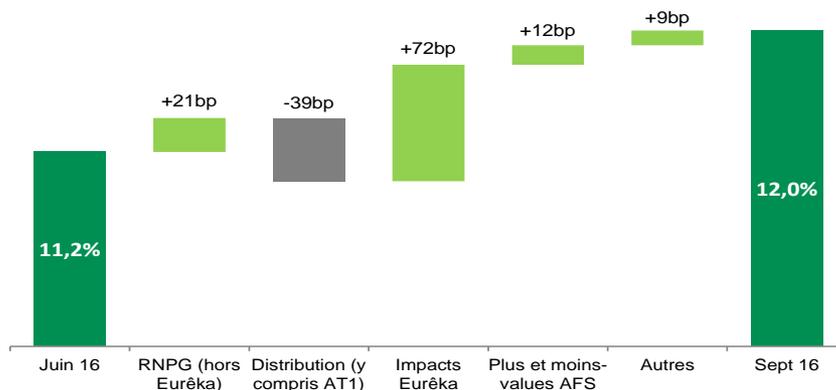
■ Ratio global phasé⁽¹⁾ : 20,0% au 30/09/16

■ Ratio de levier phasé⁽³⁾ : 4,7% au 30/09/16

Ratios⁽¹⁾ de solvabilité (Bâle 3)



Evolution du ratio⁽¹⁾ CET 1 non phasé - juin 16 à sept 16



⁽¹⁾ Y compris résultat du T3-16 non audité

⁽²⁾ 465 pb en utilisant le ratio CET1 phasé, coussin de 925 pb par rapport au seuil de restriction de distribution applicable au ratio global phasé ; sous réserve de la confirmation par la BCE de la pré-notification de l'exigence SREP 2017

⁽³⁾ Selon l'Acte Délégué en vigueur . Sous réserve d'autorisation de la BCE, hypothèse d'exonération des opérations intra-groupe pour Crédit Agricole S.A. (avec un impact de +110 points de base) et de non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC, conformément à notre compréhension d'informations obtenues de la BCE

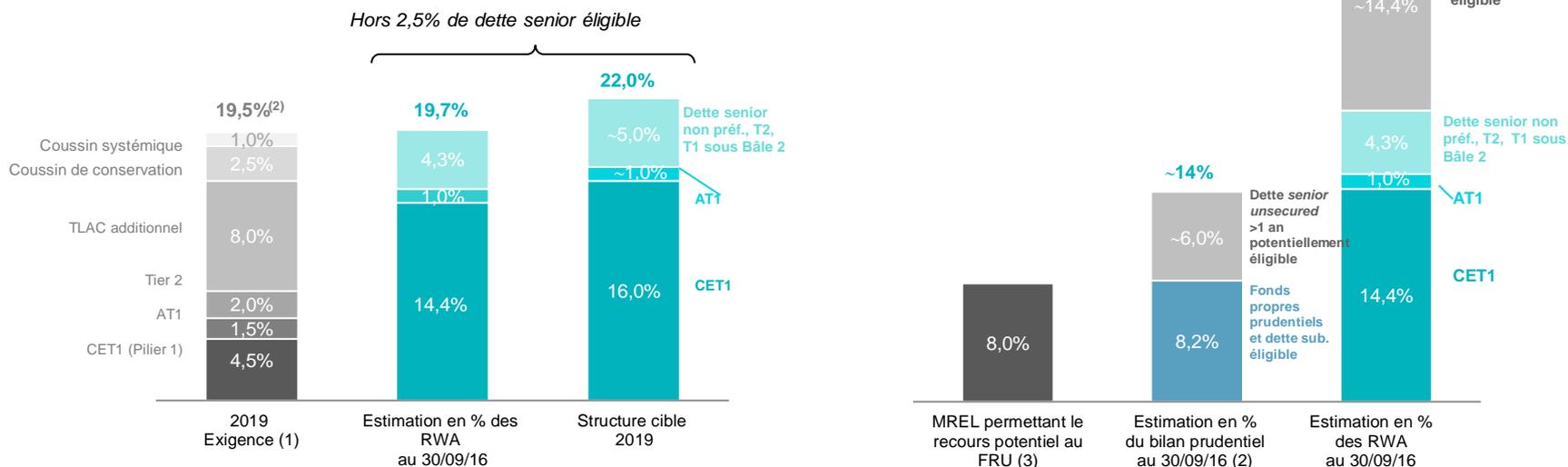
Groupe Crédit Agricole - ratios TLAC & MREL

■ TLAC au 30/09/16

- ➔ 19,7% hors dette senior éligible, à comparer à une exigence minimale à fin 2019 de 19,5%(1) yc dette senior éligible
- ➔ En bonne voie pour atteindre l'objectif du Plan à Moyen Terme de 22% hors dette senior éligible d'ici à fin 2019
- ➔ Le Groupe entend protéger ses créanciers senior existants et émettre de la dette senior non préférée

■ MREL au 30/09/16

- ➔ 8,2%(3) hors dette senior potentiellement éligible > 1 an, dépassant l'engagement du Groupe de 8% à fin 2016
- ➔ Niveau atteint permettant un recours potentiel au Fonds de résolution unique (FRU), sous réserve de la décision de l'Autorité de Résolution
- ➔ Dénominateur convergeant potentiellement avec celui du ratio TLAC, basé sur les RWA



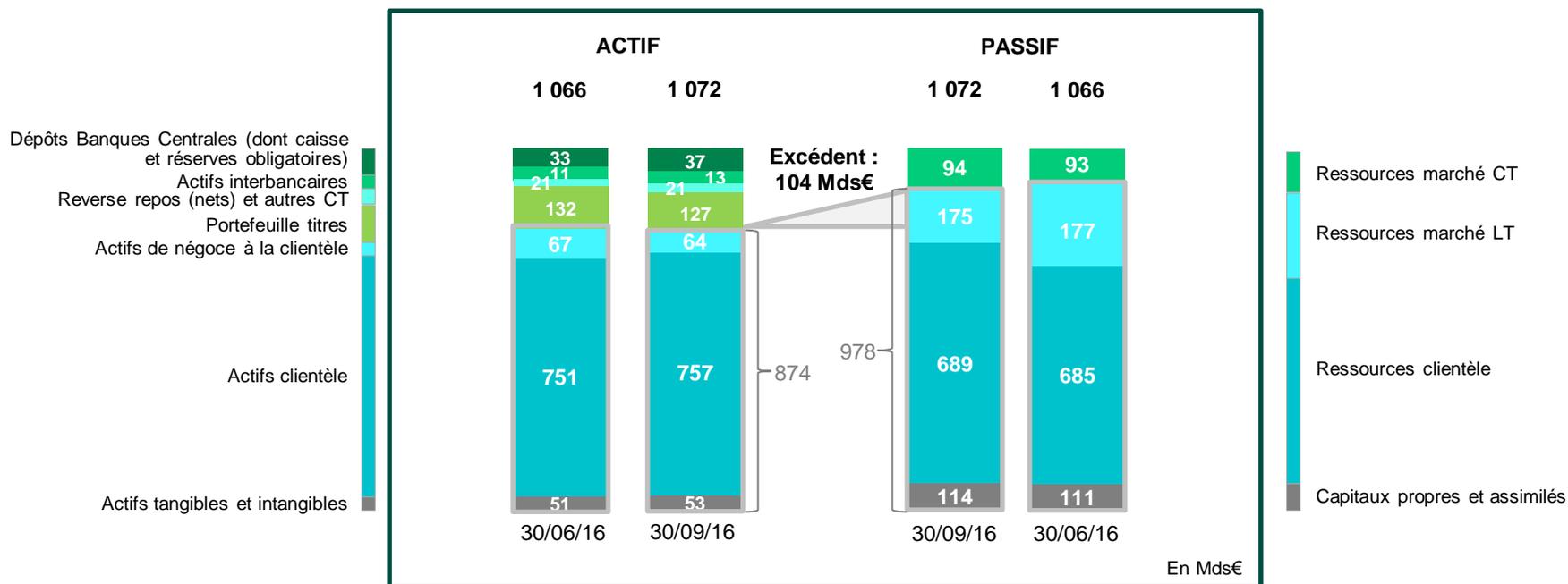
(1) On suppose que l'exigence SREP actuelle globale (Pilier 1, Pilier 2 et coussin de conservation) reste inchangée sur la période. Pour mémoire, la BCE réalise au moins annuellement une analyse des exigences SREP et peut imposer des exigences supplémentaires en tout temps. Cette hypothèse ne doit pas être interprétée comme une quelconque garantie des ratios CET1 et des coussins attendus à l'avenir. Elle correspond à la position de l'EBA et de la BCE, et à l'interprétation des textes pertinents réalisée par Crédit Agricole S.A. Selon la *Term Sheet* TLAC finale du FSB, le ratio TLAC minimum exigé passera à 21,5% en 2022

(2) Coussin contra-cyclique fixé à 0%

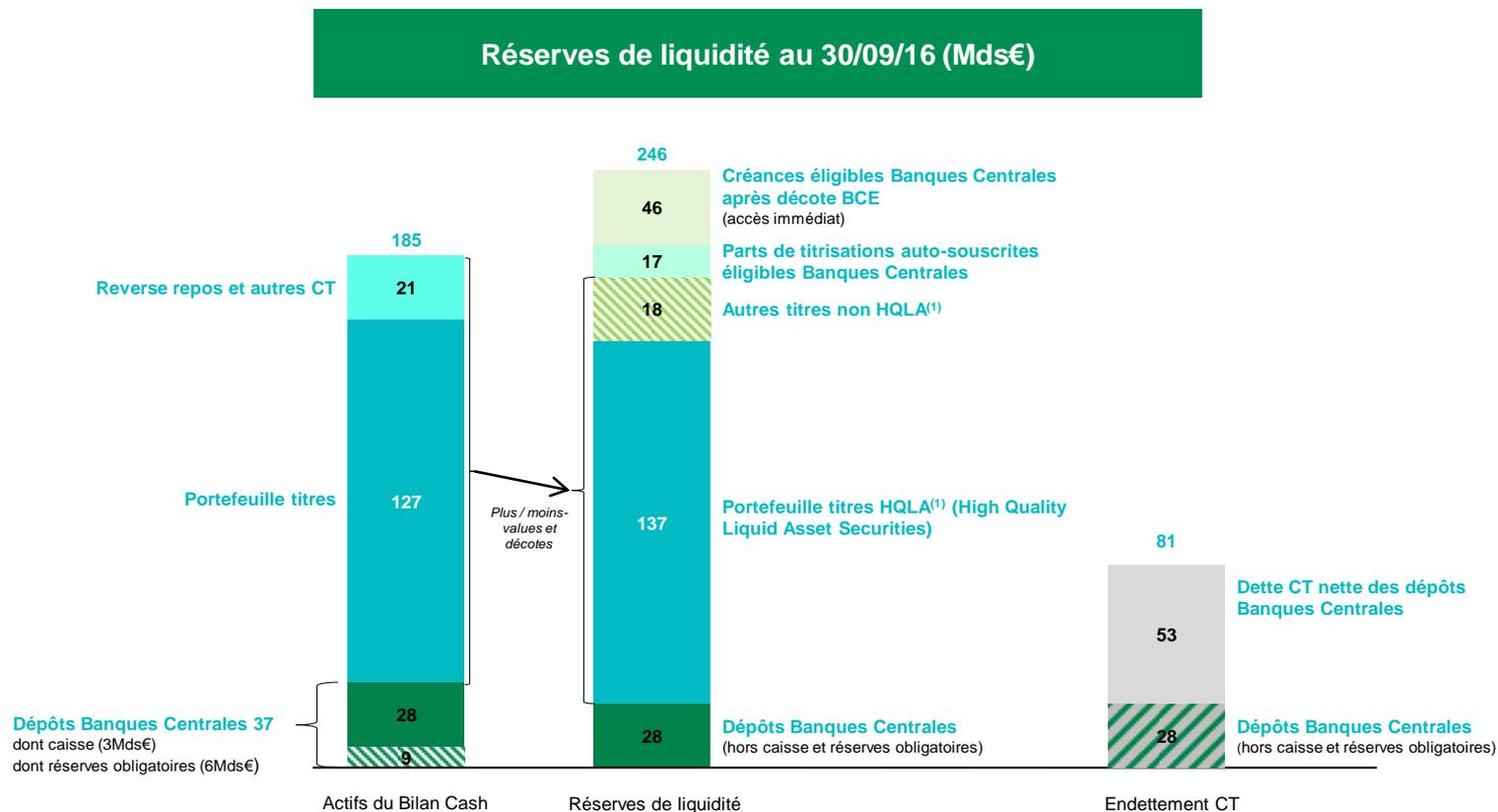
(3) Estimation basée sur la compréhension des textes par Crédit Agricole S.A., recours au FRU sous réserve de la décision de l'Autorité de Résolution

■ **Stabilité de l'excédent de ressources stables au 30/09/16, à 104 Mds€**

➡ Ratio passifs stables / actifs durables également stable à 111,9%



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



- Un endettement CT net des dépôts Banques Centrales couvert à 258,5% par les titres HQLA
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) au 30/09/16 supérieur à 110% sur le groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.

⁽¹⁾ Titres disponibles, liquéfiables sur le marché, valorisés après décote de liquéfaction

Groupe Crédit Agricole - des ressources de marché diversifiées



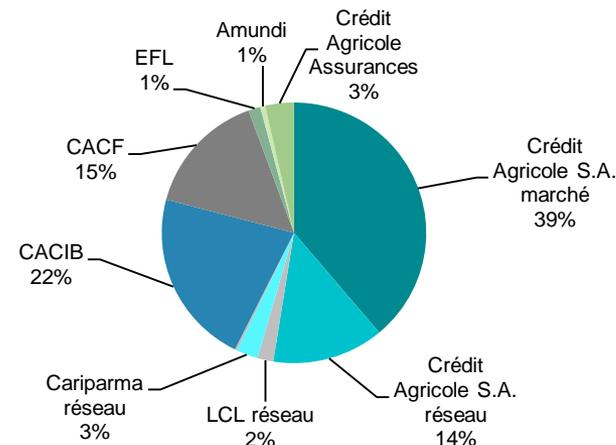
■ Groupe Crédit Agricole

- ➔ **Funding mix très diversifié** par instrument utilisé, base investisseur et zone géographique visée
 - Au 30/09/2016 : 23,5 Mds€ de dette senior⁽¹⁾ émise par l'ensemble des émetteurs du Groupe (33,6 Mds€ sur l'année 2015)
 - Post 30/09/2016 : 1,5 Md€ de *Covered Bonds* à 7 et 15 ans émis par Cariparma

■ Crédit Agricole S.A.

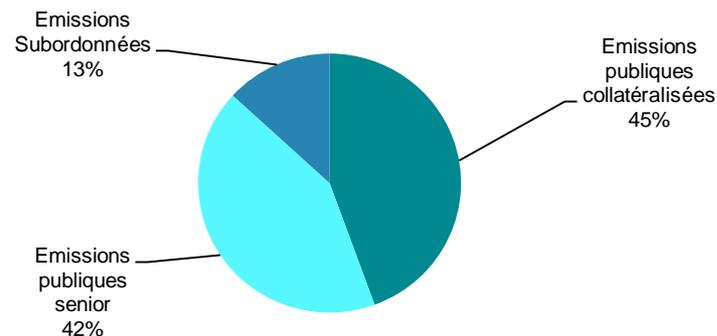
- ➔ **Réalisation à hauteur de 79% du programme 2016 de financement MLT (senior + sub.)** sur les marchés au 30 septembre (*pour rappel, programme 2016 de 14 Mds€*)
- ➔ En attente de l'adoption de la loi française sur la dette senior non préférée pour optimiser le coût de la structure du bilan
 - **Dette senior** : 9,6 Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF, AUD)
 - EMTN : 2,7 Mds€ éq. à 6 et 10 ans
 - USMTN : 1,4 MdUS\$ (1,2 Md€ éq.) à 5 ans
 - *Covered Bonds* : 4,9 Mds€ éq. à 5, 7, 10 et 15 ans (+0,5 Md€ post 30/09/2016)
 - Samouraï : 92,4 MdsJPY (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.)

Levées MLT senior + sub. 2016 - Groupe Crédit Agricole
Ventilation par principaux émetteurs : 28,6 Mds€ au 30/09/2016



Levées MLT senior + sub. de marché 2016 - Crédit Agricole S.A.
Ventilation levées par segment : 11,1 Mds€ au 30/09/2016

Senior : 9,6 Mds€ (durée moyenne : 8,2 ans ; spread vs. mid-swap : 42,5 pb)



⁽¹⁾ Hors les tirages sur le T-LTRO qui sont cependant classés en ressources de marché LT



1	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 8
2	Groupe Crédit Agricole	p. 26
3	Solidité financière	p. 29
4	Conclusion	p. 36
5	Annexes	p. 38



Conclusion

- Finalisation de l'opération de **simplification de la structure du Groupe**
- **Fort dynamisme commercial** dans tous les métiers
- **RNPG** sous-jacent en **forte hausse** (+27% T3/T3) et à un **haut niveau** : >1 Md€
- RNPG métiers⁽¹⁾ en hausse de +33% T3/T3, **contribution de tous les métiers** à la croissance
- **Solidité financière encore renforcée** : ratio CET1 non phasé⁽²⁾ de **14,4%** pour le groupe Crédit Agricole, **12,0%** pour Crédit Agricole S.A. après déduction de la totalité du dividende proposé pour 2016⁽³⁾
- **Politique de dividende précisée**, s'appuyant sur une forte base de capital et une bonne visibilité sur la future génération de résultats : **0,60 €** par action proposé à l'AG en mai 2017, intention de **ne pas baisser le dividende** à partir de 2017

⁽¹⁾ Hors AHM

⁽²⁾ Y compris résultat du T3-16 non audité

⁽³⁾ 0,60 € par action



1	Crédit Agricole S.A. : activités et résultats	p. 8
2	Groupe Crédit Agricole	p. 26
3	Solidité financière	p. 29
4	Conclusion	p. 36
5	Annexes	p. 38



Compte de résultat, résultat sous-jacent et éléments spécifiques Crédit Agricole S.A. et Groupe Crédit Agricole

Résultat du pôle AHM	40
Indicateurs alternatifs de performance– éléments spécifiques	41
Compte de résultat consolidé détaillé trimestriel – CAsa	42
Passage du résultat publié/sous-jacent neuf mois– CAsa	43
Compte de résultat consolidé détaillé neuf mois– CAsa	44
Passage du résultat publié/sous-jacent neuf mois– Groupe CA	45
Répartition du capital et données par action	46-47

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

LCL : encours de collecte et de crédit	48
LCL : détail du produit net bancaire	49
LCL : passage du résultat publié/sous-jacent	50
BPI : indicateurs d'activité en Italie	51
BPI : indicateurs d'activité et PNB (hors Italie)	52
Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés	53
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite	54
Gestion de l'épargne et Assurances : passage du résultat publié/sous-jacent	55
Services financiers spécialisés : indicateurs d'activité	56
Grandes clientèles : secteur <i>Oil & Gas</i>	57
Grandes clientèles : passage du résultat publié/sous-jacent trimestriel	58
Grandes clientèles : passage du résultat publié/sous-jacent 9 mois	59
Grandes clientèles : mandats significatifs	60
Caisses régionales : encours de collecte et de crédit	61
Caisses régionales : données du compte de résultat	62
Caisses régionales : passage du résultat publié/sous-jacent 9 mois	63

Evolution du risque

Evolution des encours de risque de crédit	64
Risques par zone géographique et par secteur d'activité	65
Exposition aux risques de marché	66
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier	67
Fonds propres alloués par métier	68

Structure financière

Ratios et fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole	69
Ratios et fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A.	70
Liquidité : construction du bilan cash du groupe Crédit Agricole	71

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées de Crédit Agricole S.A.	72
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole	73
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A.	74

Activités Hors Métiers : compte de résultat

■ Effets positifs de l'opération de simplification de la structure du Groupe

- ➔ Impact net de la cession des CCI/CCA à SACAM Mutualisation : +1 254 m€ au T3-16
 - Résultat de cession le 3 août 2016 des CCI/CCA détenus par Crédit Agricole S.A. à SACAM Mutualisation : +1 272 m€ en résultat net sur activités cédées
 - Autres charges : -23 m€ en PNB, -18 m€ en RNPG
- ➔ Premiers revenus d'intérêts sur le prêt octroyé le 3 août 2016 aux Caisses régionales (11 Mds€ au taux de 2,15%) : +38 m€ en PNB T3/T3
- ➔ Débouclage du Switch 1 au 1^{er} juillet 2016, élimination du coût correspondant : +115 m€ en PNB T3/T3
- ➔ Optimisation de bilan réalisée début 2016 : +53 m€ en PNB T3/T3

■ PNB sous-jacent⁽²⁾ en amélioration de 24,4% à -320 m€

- ➔ Effets positifs des éléments récurrents de l'opération de simplification de la structure du Groupe

■ Evolution de la contribution des Sociétés mises en équivalence affectée par le résultat exceptionnel d'Eurazeo au T3-15

■ RNPG sous-jacent⁽²⁾ : -323 m€ au T3-16

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

En m€	T3-16	Δ T3/T3	9M-16	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	(624)	+24,9%	(1 228)	(3,2%)
<i>dont gestion du capital et de la liquidité⁽¹⁾</i>	(309)	(38,8%)	(1 040)	(33,5%)
<i>dont coût de portage des participations et coûts nets de subordination</i>	(188)	(19,7%)	(762)	(14,7%)
<i>dont Switch</i>	-	ns	(230)	ns
<i>dont VISA Europe</i>	-	ns	355	ns
<i>dont spreads émetteurs</i>	(281)	ns	(243)	ns
<i>dont autres</i>	(34)	ns	55	ns
Produit net bancaire sous-jacent⁽²⁾	(320)	(24,4%)	(919)	(33,9%)
Charges d'exploitation	(182)	(16,2%)	(651)	(7,9%)
Résultat brut d'exploitation	(806)	+12,4%	(1 879)	(4,9%)
Coût du risque	(6)	(95,9%)	(18)	(58,4%)
Résultat d'exploitation	(812)	(4,8%)	(1 897)	(6,0%)
Sociétés mises en équivalence	27	(85,9%)	38	(79,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(50)	ns	(47)	ns
Résultat avant impôts	(835)	+26,0%	(1 906)	+3,8%
Impôts	303	(12,0%)	867	+1,3%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	1 272	ns	1 272	ns
Résultat net part du Groupe	753	ns	238	ns
RNPG sous-jacent⁽²⁾	(323)	+58,5%	(1 029)	(7,2%)

(1) coûts de gestion du capital, de taux, de la liquidité et de la dette en tant qu'Organe Central et Trésorier

(2) hors éléments spécifiques détaillés slide 41

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques

En m€	Eléments spécifiques du T3-16		Eléments spécifiques du T3-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(44)	(28)	14	9
DVA Running (AHM)	-	-	(50)	(31)
Couverture de prêts (GC)	(25)	(16)	36	22
Spreads émetteurs (AHM)	(281)	(178)	(26)	(17)
Ajustement du coût de refinancement (LCL)	(300)	(187)	-	-
Eurêka (AHM)	(23)	(18)	-	-
Total impacts en PNB	(673)	(427)	(26)	(17)
Switch (AHM)	-	-	(107)	(66)
Switch (GEA)	-	-	(66)	(41)
Total impacts en Coût du risque	-	-	(173)	(107)
Eurêka (AHM)	-	1 272	252	252
Total impacts en Activités en cours de cession	-	1 272	252	252
Impact total des retraitements		845		128

En m€	Eléments spécifiques du 9M-16		Eléments spécifiques du 9M-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(36)	(23)	81	52
DVA Running (AHM)	-	-	(50)	(31)
Couverture de prêts (GC)	(24)	(15)	57	35
Spreads émetteurs (AHM)	(244)	(152)	173	111
Soultes Liability Management (AHM)	(683)	(448)	-	-
Ajustement du coût de refinancement (LCL)	(300)	(187)	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	327	-	-
Dividendes des CR (AHM)	286	285	-	-
Eurêka (AHM)	(23)	(18)	-	-
Total impacts en PNB	(669)	(231)	261	167
Provisions réseau LCL (BPF)	(41)	(26)	-	-
Total impacts en Charges	(41)	(26)	-	-
Complément de provision pour litiges (GC)	-	-	(350)	(342)
Total impacts en Coût du risque	-	-	(350)	(342)
Eurêka (AHM)	-	1 272	847	847
Total impacts en Activités en cours de cession	-	1 272	847	847
Impact total des retraitements		1 016		672

Crédit Agricole S.A. : compte de résultat consolidé détaillé – T3-16



En m€	Banque de proximité - Caisses régionales		Banque de proximité en France - LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne (Gestion d'actifs, assurance et gestion de fortune)		Services financiers spécialisés		Grandes Clientèles (BFI et services financiers aux institutionnels)		Activités hors métiers		Total	
	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16
	Produit net bancaire	-		891	570	636	631	1 121	1 107	661	658	1 109	1 396	(500)	(624)	3 918
Charges d'exploitation	-		(634)	(600)	(354)	(361)	(501)	(477)	(318)	(330)	(713)	(738)	(218)	(182)	(2 738)	(2 688)
Résultat brut d'exploitation	-		257	(30)	282	270	620	630	343	328	396	658	(718)	(806)	1 180	1 050
Coût du risque	-		(19)	(55)	(146)	(108)	(66)	(2)	(156)	(157)	(78)	(166)	(135)	(6)	(600)	(494)
Sociétés mises en équivalence	-		-	-	-	-	7	8	44	55	59	59	190	27	300	149
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-		-	-	2	1	-	-	-	-	-	-	(1)	(50)	1	(49)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	-		238	(85)	138	163	561	636	231	226	377	551	(664)	(835)	881	656
Impôts	-		(82)	53	(40)	(52)	(203)	(149)	(60)	(48)	(53)	(74)	345	303	(93)	33
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	250		-	-	(2)	-	-	-	-	-	(1)	-	-	1 272	247	1 272
Résultat net	250		156	(32)	96	111	358	487	171	178	323	477	(319)	740	1 035	1 961
Participations ne donnant pas le contrôle	-		7	(2)	27	32	31	40	28	21	11	19	1	(13)	105	97
Résultat net part du Groupe	250		149	(30)	69	79	327	447	143	157	312	458	(320)	753	930	1 864

Crédit Agricole S.A. : compte de résultat – 9M-16



En m€	9M-16 publié	Impact des éléments spécifiques du 9M-16	9M-16 sous-jacent	9M-15 publié ⁽¹⁾	Impact des éléments spécifiques du 9M-15	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M du sous-jacent
Produit net bancaire	12 275	(669)	12 944	12 905	261	12 644	+2,4%
Charges d'exploitation	(8 713)	(41)	(8 672)	(8 677)	-	(8 677)	(0,1%)
Résultat brut d'exploitation	3 562	(710)	4 272	4 228	261	3 967	+7,7%
Coût du risque de crédit	(1 293)	-	(1 293)	(1 328)	-	(1 328)	(2,6%)
Coût du risque juridique	(100)	-	(100)	(350)	(350)	-	ns
Sociétés mises en équivalence	393	-	393	418	-	418	(6,0%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(46)	-	(46)	2	-	2	ns
Résultat avant impôt	2 516	(710)	3 226	2 970	(89)	3 059	+5,5%
Impôts	(234)	444	(678)	(810)	(89)	(721)	(6,0%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	1 283	1 272	11	825	847	(22)	ns
Résultat net	3 565	1 006	2 559	2 985	668	2 317	+10,5%
Intérêts minoritaires	316	(10)	326	351	(4)	355	(7,9%)
Résultat net part du Groupe	3 249	1 016	2 233	2 634	672	1 962	+13,8%

⁽¹⁾ Proforma de la reclassification de la contribution des Caisses régionales en IFRS 5



En m€	Banque de proximité - Caisses régionales		Banque de proximité en France – LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne (Gestion d'actifs, assurance et gestion de fortune)		Services financiers spécialisés		Grandes Clientèles (BFI et services financiers aux institutionnels)		Activités hors métiers		Total	
	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16
Produit net bancaire	-		2 757	2 254	1 973	1 893	3 468	3 450	1 972	1 964	4 004	3 942	(1 269)	(1 228)	12 905	12 275
Charges d'exploitation	-		(1 936)	(1 936)	(1 102)	(1 105)	(1 622)	(1 601)	(1 004)	(1 019)	(2 306)	(2 401)	(707)	(651)	(8 677)	(8 713)
Résultat brut d'exploitation	-		821	318	871	788	1 846	1 849	968	945	1 698	1 541	(1 976)	(1 879)	4 228	3 562
Coût du risque	-		(83)	(130)	(444)	(348)	(22)	(9)	(544)	(434)	(543)	(454)	(42)	(18)	(1 678)	(1 393)
Sociétés mises en équivalence	-		-	-	-	-	19	21	132	152	78	182	189	38	418	393
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-		(1)	-	2	1	7	1	-	(2)	1	1	(7)	(47)	2	(46)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	-		737	188	429	441	1 850	1 862	556	661	1 234	1 270	(1 836)	(1 906)	2 970	2 516
Impôts	-		(267)	(44)	(143)	(143)	(655)	(500)	(150)	(153)	(451)	(261)	856	867	(810)	(234)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	843		-	-	(16)	-	1	-	(1)	-	(2)	11	-	1 272	825	1 283
Résultat net	843		470	144	270	298	1 196	1 362	405	508	781	1 020	(980)	233	2 985	3 565
Participations ne donnant pas le contrôle	-		23	7	83	89	99	121	69	68	27	36	50	(5)	351	316
Résultat net part du Groupe	843		447	137	187	209	1 097	1 241	336	440	754	984	(1 030)	238	2 634	3 249

Groupe Crédit Agricole : compte de résultat – 9M-16

En m€	9M-16 publié	Impact des éléments spécifiques du 9M-16	9M-16 sous-jacent	9M -15 publié	Impact des éléments spécifiques du 9M-15	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M du sous-jacent
Produit net bancaire	22 524	(958)	23 482	23 805	261	23 544	(0,3%)
Charges d'exploitation	(15 039)	(41)	(14 998)	(14 864)	-	(14 864)	+0,9%
Résultat brut d'exploitation	7 485	(999)	8 484	8 941	261	8 680	(2,2%)
Coût du risque de crédit	(1 855)	-	(1 855)	(1 838)	-	(1 838)	+0,9%
Coût du risque juridique	(100)	-	(100)	(350)	(350)	-	ns
Sociétés mises en équivalence	388	-	388	416	-	416	(6,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(19)	-	(19)	1	-	1	ns
Résultat avant impôt	5 899	(999)	6 898	7 170	(89)	7 259	(5,0%)
Impôts	(1 491)	445	(1 936)	(2 376)	(90)	(2 286)	(15,4%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	11	(23)	-	(23)	ns
Résultat net	4 419	(555)	4 974	4 771	(180)	4 951	+0,5%
Intérêts minoritaires	265	(4)	269	292	-	292	(7,7%)
Résultat net part du Groupe	4 154	(551)	4 705	4 479	(180)	4 659	+1,0%

En m€	Eléments spécifiques du 9M-16		Eléments spécifiques du 9M-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(35)	(23)	81	53
DVA Running (AHM)	-	-	(50)	(31)
Couverture de prêts (GC)	(24)	(16)	57	35
Spreads émetteurs (AHM)	(243)	(154)	173	113
Soultès Liability Management (AHM)	(683)	(448)	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	337	-	-
Ajustement du coût de refinancement (LCL)	(300)	(197)	-	-
Eureka (AHM)	(28)	(23)	-	-
Total impacts en PNB	(958)	(524)	261	170
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		(551)		(180)



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

Répartition du capital	Septembre 2015	Décembre 2015	Septembre 2016
SAS Rue La Boétie	1 496 459 967	1 496 459 967	1 611 969 963
Titres d'auto-contrôle*	5 047 798	4 027 798	5 095 736
Employés (FCPE, PEE)	96 471 821	96 687 650	105 124 065
Public	1 040 764 291	1 042 151 542	1 087 101 051
Nombre d'actions (fin de période)	2 638 743 877	2 639 326 957	2 809 290 815
Résultat net et dividende par action	Septembre 2015	Décembre 2015	Septembre 2016
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 600 501 956	2 609 187 553	2 709 417 574
Résultat net part du Groupe (m€)	2 634	3 516	3 249
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	(240)	(353)	(338)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	2 394	3 163	2 911
Résultat net par action	0,92 €	1,21 €	1,07 €
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

Répartition du capital et données par action avant distribution (2/2)

Actif net par action	Décembre 2015	Septembre 2016	Δ Sept. 16/ Déc. 15
Nombre d'actions (fin de période)	2 639 326 957	2 809 290 815	
Actif net comptable (m€)	53 813	58 041	
- AT1 (m€)	3 861	5 011	
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	49 952	53 030	
- Écarts d'acquisition & incorporels* (m€)	(16 354)	(16 321)	
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	33 598	36 709	
Actif net par action	18,9 €	18,9 €	-0,3%
Actif net tangible par action	12,7 €	13,1 €	2,6%

*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⁾	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Δ Sept/Sept ⁽¹⁾	Δ Sept./Déc. ⁽¹⁾
Titres	8,9	8,8	9,7	9,3	9,1	9,2	8,9	8,6	9,0	(1,3%)	(1,8%)
OPCVM	14,4	14,2	15,0	14,3	13,8	13,5	12,2	11,3	11,1	(19,1%)	(17,8%)
Assurance-vie	55,6	56,0	57,2	57,6	57,5	57,6	58,2	58,0	58,6	+2,1%	+1,9%
Collecte Hors bilan	78,9	79,0	81,9	81,2	80,4	80,3	79,3	77,9	78,7	(1,9%)	(1,8%)
Dépôts à vue	29,3	29,9	30,1	31,9	33,2	34,1	33,5	35,7	37,5	+13,1%	+9,9%
Epargne logement	8,1	8,1	8,6	8,7	8,7	8,8	9,1	9,1	9,2	+5,0%	+4,5%
Obligations	2,4	2,4	2,4	2,7	2,4	2,7	2,8	3,6	3,7	+55,9%	+37,9%
Livrets ⁽²⁾	34,5	33,9	35,2	35,3	34,9	36,4	37,9	35,9	35,0	+0,2%	(3,9%)
CAT, PEP	14,1	14,0	12,6	12,3	11,7	12,8	13,6	13,3	13,3	+13,8%	+3,7%
Collecte Bilan	88,4	88,3	88,9	90,9	90,9	94,8	96,8	97,6	98,7	+8,6%	+4,0%
TOTAL	167,3	167,3	170,8	172,1	171,3	175,1	176,1	175,5	177,4	+3,6%	+1,3%

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

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Δ Sept/Sept ⁽¹⁾	Δ Sept./Déc. ⁽¹⁾
Entreprises et professionnels	26,1	26,1	26,0	26,6	27,1	27,7	27,9	28,4	29,2	+7,4%	+5,3%
Consommation	6,5	6,7	6,6	6,7	6,6	6,7	6,6	6,5	6,7	+0,6%	(0,2%)
Habitat	57,8	58,5	59,3	60,8	62,4	62,9	62,9	63,4	64,4	+3,2%	+2,4%
TOTAL	90,4	91,3	91,9	94,1	96,1	97,3	97,4	98,3	100,2	+4,2%	+3,0%

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

⁽²⁾ Y compris épargne liquide entreprise



Détail du produit net bancaire par trimestre

Produit net bancaire (m€)	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15 ⁽¹⁾	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16 ⁽²⁾	Δ T3/T3 ⁽²⁾	Δ T3/T2 ⁽²⁾
Marge d'intérêt	529	520	538	556	520	496	453	467	495	(4,9%)	+6,0%
Commissions	370	367	384	388	372	377	382	381	375	+1,0%	(1,6%)
- <i>Gestion mobilière</i>	40	43	47	46	36	36	32	32	32	(10,7%)	(1,3%)
- <i>Assurance</i>	132	136	151	140	136	143	157	147	141	+3,7%	(3,8%)
- <i>Gestion de comptes services et moyens de paiement</i>	198	188	186	202	200	198	194	202	201	+0,6%	(0,6%)
TOTAL	899	887	922	944	892	873	835	849	870	(2,3%)	+2,5%

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

⁽²⁾ Hors ajustement du coût de refinancement

LCL : passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents, T3 et 9M-16



En m€	T3-16	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	T3-16 sous-jacent	T3-15	Impacts éléments spécifiques	T3-15 sous-jacent	Δ T3/T3	Δ T3/T3 du sous-jacent
Produit net bancaire	570	(300)	870	891	-	891	(36,1%)	(2,4%)
Charges d'exploitation	(600)		(600)	(634)	-	(634)	(5,5%)	(5,4%)
Résultat brut d'exploitation	(30)	(300)	270	257	-	257	ns	+5,1%
Coût du Risque	(55)	-	(55)	(19)	-	(19)	x2,9	x2,9
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	(85)	(300)	215	238	-	238	ns	(9,7%)
Impôt	53	103	(50)	(82)	-	(82)	ns	(38,7%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	(32)	(197)	165	156	-	156	ns	+5,6%
Intérêts minoritaires	(2)	(10)	8	7	-	7	ns	+9,1%
Résultat net part du Groupe	(30)	(187)	157	149	-	149	ns	+5,4%

En m€	9M-16	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	9M-16 sous-jacent	9M-15	Impacts éléments spécifiques	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M du sous-jacent
Produit net bancaire	2 254	(300)	2 554	2 757	-	2 757	(18,2%)	(7,4%)
Charges d'exploitation	(1 936)	(41)	(1 895)	(1 936)	-	(1 936)	0,0%	(2,1%)
Résultat brut d'exploitation	318	(341)	659	821	-	821	(61,2%)	(19,7%)
Coût du Risque	(130)	-	(130)	(83)	-	(83)	57,4%	57,4%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	188	(341)	529	737	-	737	(74,5%)	(28,2%)
Impôt	(44)	117	(161)	(267)	-	(267)	(83,4%)	(39,6%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	144	(224)	368	470	-	470	(69,4%)	(21,8%)
Intérêts minoritaires	7	(11)	18	23	-	23	(68,7%)	(23,3%)
Résultat net part du Groupe	137	(213)	350	447	-	447	(69,4%)	(21,7%)

(1) charge au titre de l'optimisation du réseau au T2-16 et ajustement du coût du refinancement au T3-16

Indicateurs d'activité de la Banque de proximité - Italie



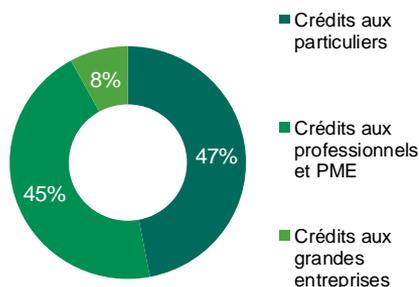
en m€	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept. 16	Δ Sept/Sept	Δ Sept./Déc.
dont Crédits aux particuliers ⁽¹⁾	14 817	15 027	15 054	15 462	15 559	15 619	15 660	15 931	16 154	+3,8%	+3,4%
dont Crédits aux professionnels et PME ⁽¹⁾	15 995 ⁽³⁾	15 819	15 852	16 040	15 829	15 701	15 697	15 871	15 679	(0,9%)	(0,1%)
dont Crédits aux grandes entreprises ⁽¹⁾	2 374 ⁽³⁾	2 279	2 288	2 368	2 243	2 343	2 342	2 556	2 701	+20,4%	+15,3%
Total encours de crédits	33 288	33 328	33 323	34 023	33 761	33 694	33 814	34 486	34 663	+2,7%	+2,9%
Total encours de collecte bilan⁽²⁾	34 090	34 580	33 887	33 811	33 746	35 056	34 327	33 708	33 784	+0,1%	(3,6%)
Total encours de collecte hors bilan	56 171	56 917	60 511	59 215	59 536	60 199	61 902	63 517	65 351	+9,8%	+8,6%
Emplois pondérés (en Mds€)	20,5	20,2	20,1	20,5	20,2	19,8	19,9	20,8	20,4	+1,2%	+3,0%

⁽¹⁾ Y compris Sofferenze

⁽²⁾ Pro forma du reclassement au T3-16 de dépôts de clients financiers de la collecte bilan vers les ressources marché

⁽³⁾ Transfert en sept. 14 de ~1,7 Md€ des crédits aux grandes entreprises vers les crédits aux PME, le seuil ayant été relevé à 250m€ de chiffre d'affaires

Banque de proximité en Italie – répartition des encours de crédits à fin septembre 2016



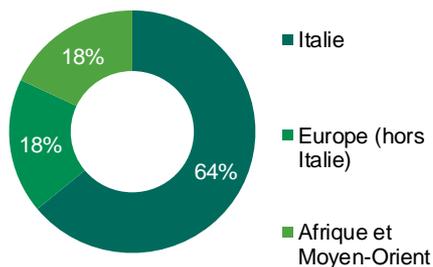
Indicateurs d'activité et produit net bancaire – Entités hors Italie



en m€	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept. 16	Δ Sept/Sept	Δ Sept./Déc.
dont Crédits aux particuliers*	5 205	5 146	5 383	5 318	5 331	5 309	5 236	5 222	5 318	(0,2%)	+0,2%
dont Crédits aux professionnels et PME*	1 109	1 140	1 249	1 255	1 187	1 137	929	995	1 050	(11,5%)	(7,6%)
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 767	3 702	3 772	3 734	3 823	3 756	3 751	3 856	3 906	+2,2%	+4,0%
Total encours de crédits	10 082	9 988	10 405	10 310	10 342	10 203	9 917	10 076	10 276	(0,6%)	+0,7%
Total encours de collecte bilan	10 703	11 181	11 629	11 421	11 412	11 525	10 979	11 127	11 459	+0,4%	(0,6%)
Total encours de collecte hors bilan	1 168	1 180	1 574	1 570	1 741	1 457	1 092	1 142	1 197	(31,3%)	(17,9%)
Emplois pondérés (en Mds€)	15,0	15,5	14,7	14,5	14,5	14,2	13,3	13,4	13,0	(10,1%)	(8,5%)

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

Banque de proximité à l'international – Répartition du produit net bancaire par zone géographique au T3-16



Indicateurs d'activité – Evolution des encours gérés



Encours gérés du Pôle

En M ds€	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Δ Sept. / Sept.	Δ Sept. / Déc.
Gestion d'actifs – Amundi*	854,1	877,5	954,2	954,0	952,0	985,0	987,2	1 003,7	1 054,4	+10,8%	+7,0%
Épargne/retraite	245,1	248,9	254,4	255,5	256,1	259,7	261,3	264,2	266,9	+4,2%	+2,8%
Gestion de fortune	139,7	141,5	151,9	151,2	146,9	151,1	148,3	150,4	152,2	+3,6%	+0,7%
Encours gérés - Total*	1 238,9	1 267,9	1 360,5	1 360,7	1 355,0	1 395,8	1 396,8	1 418,3	1 473,5	+8,7%	+5,6%
Encours gérés hors double comptes*	990,8	1 013,1	1 096,2	1 104,0	1 095,7	1 134,7	1 135,7	1 149,1	1 204,6	+9,9%	+6,2%

* 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€	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Δ Sept. / Sept.	Δ Sept. / Déc.
LCL Private Banking	39,7	39,9	41,2	41,2	41,0	41,4	41,0	41,1	42,0	+2,4%	+1,4%
CAI Wealth Management	100,0	101,6	110,7	110,0	105,9	109,6	107,3	109,3	110,2	+4,1%	+0,5%
<i>dont France</i>	23,9	24,0	26,0	26,2	26,1	27,2	27,1	27,3	28,1	+7,7%	+3,3%
<i>dont International</i>	76,1	77,6	84,7	83,8	79,8	82,4	80,2	82,0	82,1	+2,9%	(0,4%)
Total	139,7	141,4	151,9	151,2	146,9	151,1	148,3	150,4	152,2	+3,6%	+0,7%

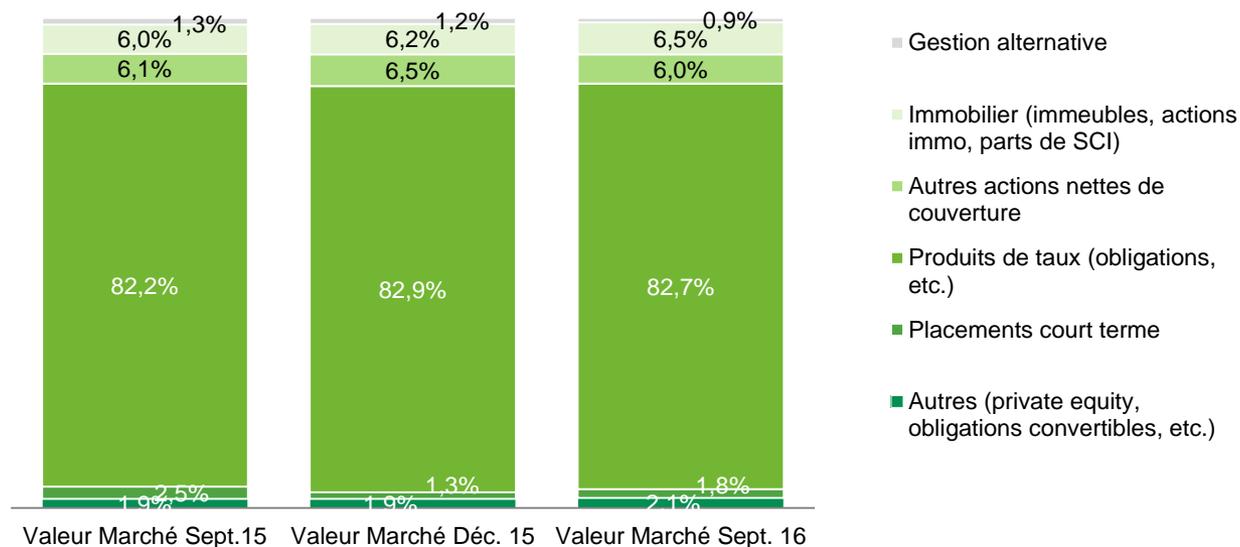
Indicateurs d'activité – Epargne / retraite



Encours gérés en Epargne / retraite

Mds €	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept. 16	Δ Sept. / Sept.	Δ Sept. / Déc.
en UC	46,3	46,5	50,1	49,9	48,6	49,2	48,6	49,8	51,0	+4,9%	+3,6%
en Euros	198,8	202,4	204,3	205,6	207,5	210,5	212,7	214,4	215,9	+4,1%	+2,6%
Total	245,1	248,9	254,4	255,5	256,1	259,7	261,3	264,2	266,9	+4,2%	+2,8%
Taux d'UC	18,9%	18,7%	19,7%	19,5%	19,0%	19,0%	18,6%	18,8%	19,1%	+0,1pp	+0,2pp

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



Pôle Assurances : Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents, T3 et 9M-16

En m€	T3-16	Impacts éléments spécifiques	T3-16 sous-jacent	T3-15	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	T3-15 sous-jacent	Δ T3/T3	Δ T3/T3 du sous-jacent
Produit net bancaire	533	-	533	556	-	556	(4,2%)	(4,2%)
Charges d'exploitation	(146)	-	(146)	(149)	-	(149)	(1,8%)	(1,8%)
Résultat brut d'exploitation	387	-	387	407	-	407	(5,0%)	(5,0%)
Coût du Risque	-	-	-	(66)	(66)	-	-100,0%	ns
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	387	-	387	341	(66)	407	+13,5%	(5,0%)
Impôt sur les bénéfices	(81)	-	(81)	(130)	25	(155)	(38,0%)	(48,1%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net de l'exercice	306	-	306	211	(41)	252	+45,6%	+21,7%
Intérêts minoritaires	1	-	1	1	-	1	-57,1%	ns
Résultat net part du Groupe	305	-	305	210	(41)	251	+45,9%	+21,9%

En m€	9M-16	Impacts éléments spécifiques	9M-16 sous-jacent	9M-15	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M du sous-jacent
Produit net bancaire	1 686	-	1 686	1 663	-	1 663	+1,4%	+1,4%
Charges d'exploitation	(530)	-	(530)	(517)	-	(517)	+2,6%	+2,6%
Résultat brut d'exploitation	769	-	769	1 146	-	1 146	+0,8%	+0,8%
Coût du Risque	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	1 156	-	1 156	1 146	-	1 146	+0,8%	+0,8%
Impôt sur les bénéfices	(289)	-	(289)	(421)	-	(421)	(31,6%)	(31,6%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-	-	-	1	-	1	ns	ns
Résultat net de l'exercice	867	-	867	726	-	726	+19,7%	+19,7%
Intérêts minoritaires	2	-	2	3	-	3	ns	ns
Résultat net part du Groupe	865	-	865	723	-	723	+19,8%	+19,8%

(1) activation au T2 et retour à meilleure fortune au T3-2015 de la garantie Switch allouée au métier Assurances

Indicateurs d'activité

Encours CACF (Mds€)

Mds €	Sept 14	Déc. 14 ⁽¹⁾	Mars 15	Juin 15	Sept 15	Déc. 15 ⁽¹⁾	Mars 16	Juin 16	Sept 16	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Déc
Encours consolidés	34,1	33,2	33,1	33,0	32,8	32,2	32,2	32,4	32,4	(1,3%)	+0,4%
Partenariats automobiles	18,1	18,9	19,3	20,0	19,9	21,1	21,7	23,0	23,4	+17,8%	+11,1%
Groupe Crédit Agricole	12,2	12,5	12,5	13,0	13,2	13,5	13,7	14,4	14,8	+12,5%	+9,8%
Autres	4,3	4,2	4,2	4,2	4,2	4,4	4,3	4,4	4,4	+4,0%	(0,2%)
Total	68,7	68,8	69,1	70,2	70,1	71,2	71,9	74,2	75,0	+7,0%	+5,3%
<i>dont Agos total géré</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>15,3</i>	<i>15,3</i>	<i>(3,2%)</i>	<i>+0,2%</i>

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

■ Expositions du secteur (EAD⁽¹⁾) en baisse de 11% depuis décembre 2015 (8% depuis juin 2016)

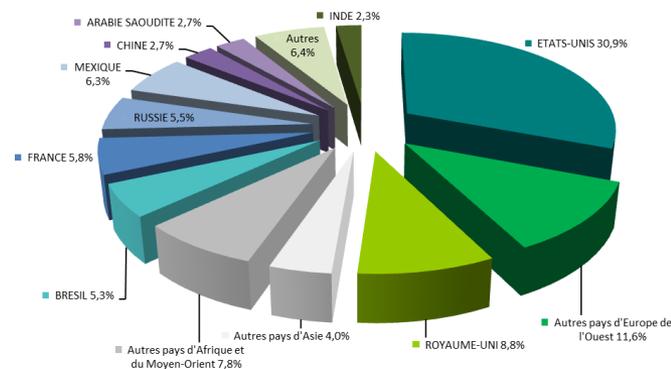
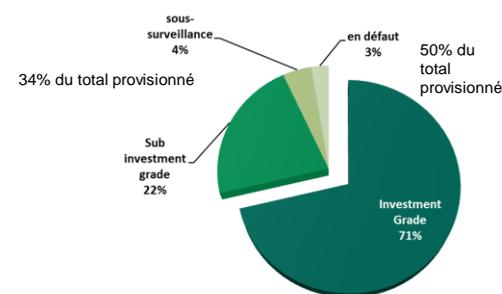
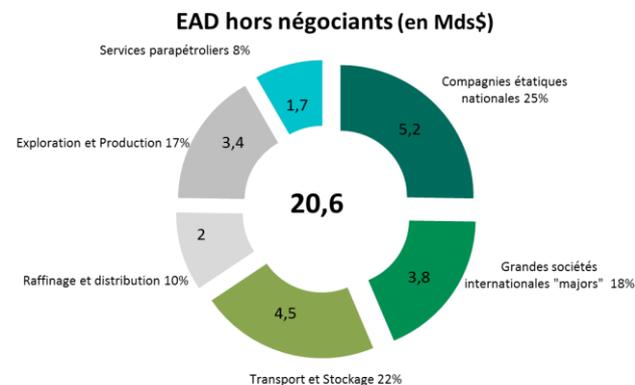
- ➔ EAD⁽¹⁾ : 20,6 Mds\$ à fin septembre 2016, soit 1,7% de l'EAD de Crédit Agricole S.A.
- ➔ EAD⁽¹⁾ sur les segments Exploration & Production et Services parapétroliers en baisse de -10,5% depuis décembre 2015

■ 75% des EAD modérément affectés 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

■ 71% 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



⁽¹⁾ EAD : Exposure at default. L'EAD de 20,6 Mds\$ au 30/09/2016 correspond à une exposition de 26,8 Mds\$ avant application des facteurs de conversion

⁽²⁾ En équivalent notation interne

GRANDES CLIENTÈLES

Grandes clientèles – Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents du T3-16 et encours de CACEIS



En m€	T3-16 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T3-16 sous- jacent	T3-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T3-15 sous- jacent	Variation T3/T3 sous-jacent
Produit net bancaire	1 396	(25)	(44)	1 465	1 109	36	14	1 059	+38,3%
Charges d'exploitation	(738)	-		(738)	(713)	-	-	(713)	+3,4%
Résultat brut d'exploitation	658	(25)	(44)	727	396	36	14	346	+110,1%
Coût du risque de crédit	(116)	-	-	(116)	(78)	-	-	(78)	+48,7%
Coût du risque juridique	(50)			(50)	-	-	-	-	ns
Résultat d'exploitation	492	(25)	(44)	561	318	36	14	268	+109,3%
Sociétés mises en équivalence	59	-	-	59	59	-	-	59	(0,5%)
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	ns
Impôts	(74)	9	15	(98)	(53)	(13)	(5)	(35)	x2,8
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(20,0%)
Résultat net	477	(16)	(29)	522	323	23	9	291	+79,4%
Intérêts minoritaires	19	-	(1)	20	11	1	-	10	+100,0%
Résultat net part du Groupe	458	(16)	(28)	502	312	22	9	281	+78,6%

Activité CACEIS

Mds€	Sept. 15	Déc. 15	Sept. 16	Δ Sept./Sept.	Δ Sept./Déc.
Encours conservés	2 348	2 327	2 435	+3,7%	+4,6%
Encours administrés	1 443	1 477	1 536	+6,4%	+4,0%

Grandes clientèles– Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents 9M-16



En m€	9M-16 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	9M-16 sous- jacent	9M-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Impact provision litiges	9M-15 sous- jacent	Variation 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	3 942	(24)	(35)	4 001	4 004	57	81	-	3 866	+3,5%
Charges générales d'exploitation	(2 401)	-	-	(2 401)	(2 306)	-	-	-	(2 306)	+4,1%
Résultat brut d'exploitation	1 541	(24)	(35)	1 600	1 698	57	81	-	1 560	+2,6%
Coût du risque de crédit	(354)	-	-	(354)	(193)	-	-	-	(193)	+83,4%
Coût du risque juridique	(100)	-	-	(100)	(350)	-	-	(350)	-	ns
Résultat d'exploitation	1 087	(24)	(35)	1 146	1 155	57	81	(350)	1 367	(16,2%)
Sociétés mises en équivalence	182	-	-	182	78	-	-	-	78	x 2,3
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	-	1	1	-	-	-	1	ns
Impôts	(261)	9	12	(282)	(451)	(21)	(28)	-	(402)	(29,9%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	-	11	(2)	-	-	-	(2)	ns
Résultat net	1 020	(15)	(23)	1 058	781	36	53	(350)	1 042	+1,5%
Intérêts minoritaires	36	-	(1)	37	27	1	1	(8)	33	+12,1%
Résultat net part du Groupe	984	(15)	(22)	1 021	754	35	52	(342)	1 009	+1,2%

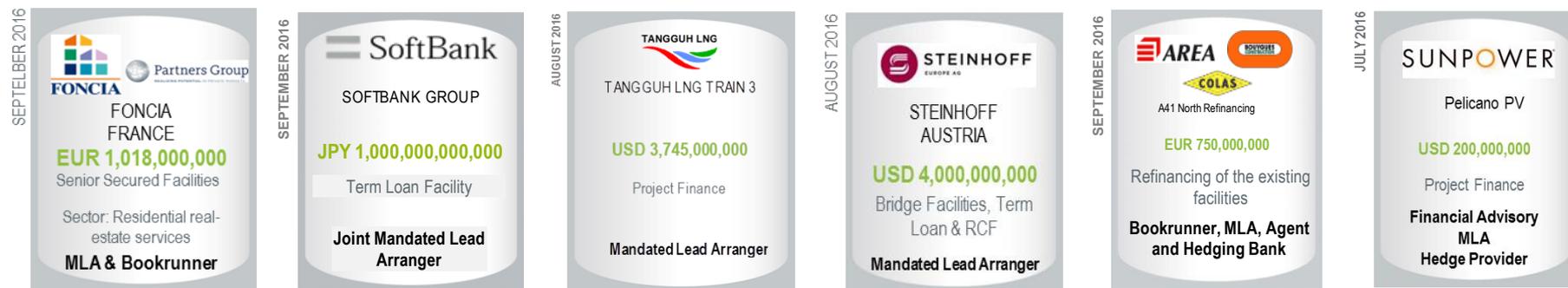
Mandats significatifs

■ Banque de marché et d'investissement



*Estimated Enterprise Value at 100%

■ Métiers de financement



Encours de collecte et de crédit



Encours de collecte (Mds€)*	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Déc.
Titres	44,8	44,4	46,2	42,4	42,0	42,9	42,5	41,6	43,2	+2,8%	+0,7%
OPCVM	32,7	32,1	33,2	32,8	31,5	31,3	28,1	27,7	28,2	(10,4%)	(10,0%)
Assurance-vie	169,1	172,7	174,8	175,1	174,9	178,6	179,0	179,6	180,6	+3,2%	+1,1%
Collecte Hors bilan	246,6	249,2	254,2	250,3	248,4	252,9	249,6	248,9	252,0	+1,4%	(0,4%)
Dépôts à vue	89,1	93,0	93,2	98,3	100,7	104,4	103,5	108,9	112,5	+11,7%	+7,8%
Épargne logement	79,2	81,8	83,8	84,7	85,9	88,6	90,4	91,2	92,2	+7,3%	+4,1%
Livrets	112,1	112,2	112,6	112,5	112,4	112,3	114,1	114,1	114,9	+2,2%	+2,4%
Comptes et dépôts à terme	69,4	68,8	66,1	64,3	64,2	63,9	63,4	63,0	62,3	(3,0%)	(2,5%)
Collecte Bilan	349,8	355,8	355,7	359,8	363,2	369,1	371,4	377,2	381,9	+5,1%	+3,5%
TOTAL	596,4	605,0	609,9	610,1	611,6	622,0	621,0	626,1	633,9	+3,6%	+1,9%

Livrets, dont (Mds€)	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Déc.
Livret A	34,5	34,7	34,7	34,8	34,5	34,8	35,0	35,6	36,0	+4,5%	+3,6%
LEP	12,2	12,3	12,3	12,2	12,1	12,3	12,3	12,1	12,1	(0,4%)	(1,3%)
LDD	30,6	30,5	30,4	30,2	30,0	30,0	29,9	29,8	29,8	(0,8%)	(0,8%)
Livrets sociétaires	6,3	6,6	7,1	7,4	7,7	7,9	8,1	8,3	8,4	+9,8%	+7,1%

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Déc. 15	Mars 16	Juin 16	Sept.16	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Déc.
Habitat	228,1	229,3	230,8	233,4	236,4	239,4	241,3	245,1	249,8	+5,7%	+4,4%
Consommation	14,5	14,9	14,7	15,0	15,1	15,5	15,6	16,1	16,4	+8,4%	+5,4%
Entreprises et professionnels	78,6	78,7	82,2	82,5	82,6	83,5	84,0	84,0	84,5	+2,3%	+1,2%
Agriculture	37,4	36,3	36,7	37,7	38,0	37,0	37,8	38,7	38,9	+2,3%	+4,9%
Collectivités locales	41,2	40,9	37,2	37,0	36,4	36,0	35,2	34,7	34,3	(5,8%)	(4,8%)
TOTAL	399,8	400,1	401,6	405,6	408,5	411,5	413,9	418,6	423,9	+3,7%	+3,0%

Données du compte de résultat et taux de couverture

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

Commissions clientèle par trimestre (en m€)

m€	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16	Δ T3/T3
Services et autres opérations bancaires*	177	171	193	186	190	180	197	173	194	+2,5%
Valeurs mobilières	73	83	88	88	84	86	80	84	77	(9,1%)
Assurances	526	629	724	561	546	658	757	605	557	+2,1%
Gestion de comptes et moyens de paiement	476	478	490	500	496	486	503	514	508	+2,4%
Revenus nets des autres activités clientèle**	82	88	83	81	84	89	80	103	85	+1,4%
TOTAL* **	1 333	1 449	1 578	1 416	1 400	1 499	1 617	1 479	1 421	+1,5%

*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 des Caisses régionales

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)

En m€	Sept. 15	Déc. 15	Sept. 16
Encours bruts de créances clientèle	406 407	399 700	412 096
dont créances dépréciées	10 237	9 938	9 925
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 277	10 196	10 265
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,5%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	64,2%	64,4%	63,8%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	100,4%	102,6%	103,4%

Caisses régionales – Passage des résultats publiés aux sous-jacents, T3 et 9M-16



En m€	T3-16	Impacts éléments spécifiques	T3-16 sous-jacent	T3-15	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	T3-15 sous-jacent	Δ T3/T3	Δ T3/T3 du sous-jacent
Produit net bancaire	3 273	-	3 273	3 548	-	3 548	(7,7%)	(7,7%)
Charges d'exploitation	(1 980)	-	(1 980)	(1 961)	-	(1 961)	+1,0%	+1,0%
Résultat brut d'exploitation	1 293	-	1 293	1 587	-	1 587	(18,5%)	(18,5%)
Coût du Risque	(152)	-	(152)	60	173	(113)	-349,8%	34,2%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	(1)	-	(1)	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	2	-	2	1	-	1	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	1 143	-	1 143	1 647	173	1 474	(30,6%)	(22,4%)
Impôt	(367)	-	(367)	(602)	(66)	(536)	(39,1%)	(31,6%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net	776	-	776	1 045	107	938	(25,6%)	(17,2%)
Intérêts minoritaires	(1)	-	(1)	-	-	-	ns	ns
Résultat net part du Groupe	777	-	777	1 045	107	938	(25,6%)	(17,2%)

En m€	9M-16	Impacts éléments spécifiques	9M-16 sous-jacent	9M-15	Impacts éléments spécifiques	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M du sous-jacent
Produit net bancaire	10 356	-	10 356	10 794	-	10 794	(4,1%)	(4,1%)
Charges d'exploitation	(6 215)	-	(6 215)	(6 090)	-	(6 090)	+2,0%	+2,0%
Résultat brut d'exploitation	4 141	-	4 141	4 704	-	4 704	(12,0%)	(12,0%)
Coût du Risque	(559)	-	(559)	(504)	-	(504)	10,9%	10,9%
Sociétés mises en équivalence	5	-	5	(1)	-	(1)	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	27	-	27	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	3 614	-	3 614	4 198	-	4 198	(13,9%)	(13,9%)
Impôt	(1 231)	-	(1 231)	(1 552)	-	(1 552)	(20,7%)	(20,7%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net	2 383	-	2 383	2 646	-	2 646	(9,9%)	(9,9%)
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	+33,3%	+33,3%
Résultat net part du Groupe	2 383	-	2 383	2 646	-	2 646	(9,9%)	(9,9%)

(1) Effets liés au retraitement à meilleure fortune de la garantie Switch au T3-15

Evolution des encours de risque de crédit



Crédit Agricole S.A.			
En m€	Sept. 15	Déc. 15	Sept. 16
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	416 070	418 985	435 968
dont créances dépréciées	15 461	14 769	15 865
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	11 232	10 561	10 733
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,7%	3,5%	3,6%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	55,4%	53,9%	51,9%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	72,6%	71,5%	67,7%

Groupe Crédit Agricole			
En m€	Sept. 15	Déc. 15	Sept. 16
Encours bruts de créances clientèle	828 232	833 777	864 234
dont créances dépréciées	25 891	24 886	26 008
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	21 555	20 817	21 057
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,1%	3,0%	3,0%
Taux de couverture des créances dépréciées* (hors provisions collectives)	58,7%	58,0%	56,3%
Taux de couverture des créances dépréciées* (y compris provisions collectives)	83,3%	83,6%	81,0%

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

Crédit Agricole S.A. – Exposition au risque de crédit



Par zone géographique	Sept. 16	Déc.15
France (hors banque de détail)	32,4%	33,2%
France (banque de détail)	17,0%	16,5%
Europe de l'Ouest hors Italie	13,8%	14,1%
Italie	11,7%	11,5%
Amérique du Nord	8,9%	9,2%
Asie et Océanie hors Japon	5,0%	4,9%
Afrique et Moyen-Orient	3,9%	3,8%
Japon	3,4%	2,8%
Europe de l'Est	2,2%	2,2%
Amérique centrale et du Sud	1,7%	1,8%
Total	100,0%	100,0%

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



Crédit Agricole S.A. – Exposition aux risques de marché

- La VaR (99% - 1 jour) de Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du Groupe
- VaR (99% - 1 jour) au 30 septembre 2016 : 10 m€ pour Crédit Agricole S.A.

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

En m€	VAR (99% -1 jour)				31 déc. 15
	1 ^{er} janvier au 30 septembre 2016				
	Minimum	Maximum	Moyenne	30 sept. 16	
Taux	5	15	10	9	7
Crédit	3	8	4	4	7
Change	2	5	3	2	3
Actions	0	4	1	1	1
Matières premières	-	-	0	0	0
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	9	17	13	10	15

Crédit Agricole S.A. – Emplois pondérés Bâle 3 non phasés 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

<i>En Mds€</i>	Septembre 16	Juin 16	Décembre 15 retraité ⁽¹⁾
Banque de proximité en France	41,1	51,4	51,4
- Caisses régionales ⁽²⁾	-	10,9	11,0
- LCL	41,1	40,5	40,4
Banque de proximité à l'international	33,6	34,2	34,0
Gestion de l'épargne et Assurances	24,4	20,2	18,4
- Gestion de l'épargne	10,3	8,7	8,9
- Assurances ⁽³⁾	14,1	11,5	9,5
Services financiers spécialisés	55,8	56,4	54,3
Grandes clientèles	126,7	133,0	131,6
- Banque de financement	72,9	76,0	77,3
- Banque de marchés et d'investissement	44,5	45,2	43,0
- Services financiers aux institutionnels	9,3	11,8	11,3
Activités hors métiers	19,4	16,0	15,9
TOTAL	301,0	311,2	305,6
dont risque de crédit	260,3	273,0	267,9
dont risque d'ajustement de l'évaluation de crédit	4,4	4,6	4,0
dont risque de marché	7,9	7,0	7,6
dont risque opérationnel	28,4	26,6	26,1

⁽¹⁾ 31/12/15 pro forma du transfert de CACEIS du pôle Gestion de l'épargne et Assurances au pôle Grandes clientèles et du transfert du Switch Assurances de AHM au métier Assurances

⁽²⁾ 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

⁽³⁾ 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>	Septembre 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	7,2	7,0
- <i>Gestion de l'épargne</i>	2,2	2,0
- <i>Assurances⁽³⁾</i>	5,0	5,0
Services financiers spécialisés	5,3	5,2
Grandes Clientèles	12,0	12,5
- <i>Banque de financement</i>	6,9	7,3
- <i>Banque de marchés et d'investissement</i>	4,2	4,1
- <i>Services financiers aux institutionnels</i>	0,9	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	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	98,1	92,9	98,1	92,9
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,9)	(1,1)	(0,9)	(1,1)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,6)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	-	(1,7)	(2,0)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(5,0)	(3,9)	(5,0)	(3,9)
Autres retraitements prudentiels	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,3)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	91,3	86,9	89,6	85,0
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,2	1,2	1,7	1,9
<i>Prudent valuation</i>	(0,7)	(0,8)	(0,7)	(0,8)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(16,3)	(16,1)	(16,3)	(16,1)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financières > 10% ou MEQ	-	-	-	-
Autres ajustements réglementaires ¹	(0,7)	(1,5)	(0,5)	(1,2)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	74,8	69,7	73,8	68,8
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	5,3	4,4	8,7	8,9
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (Tier 1)	80,1	74,1	82,5	77,7
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (Tier 2)	16,4	18,4	17,4	20,5
FONDS PROPRES GLOBAUX	96,5	92,5	99,9	98,2
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	520,8	509,4	520,8	509,4
Ratio CET1	14,4%	13,7%	14,2%	13,5%
Ratio Tier 1	15,4%	14,5%	15,8%	15,3%
Ratio global	18,5%	18,1%	19,2%	19,3%

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



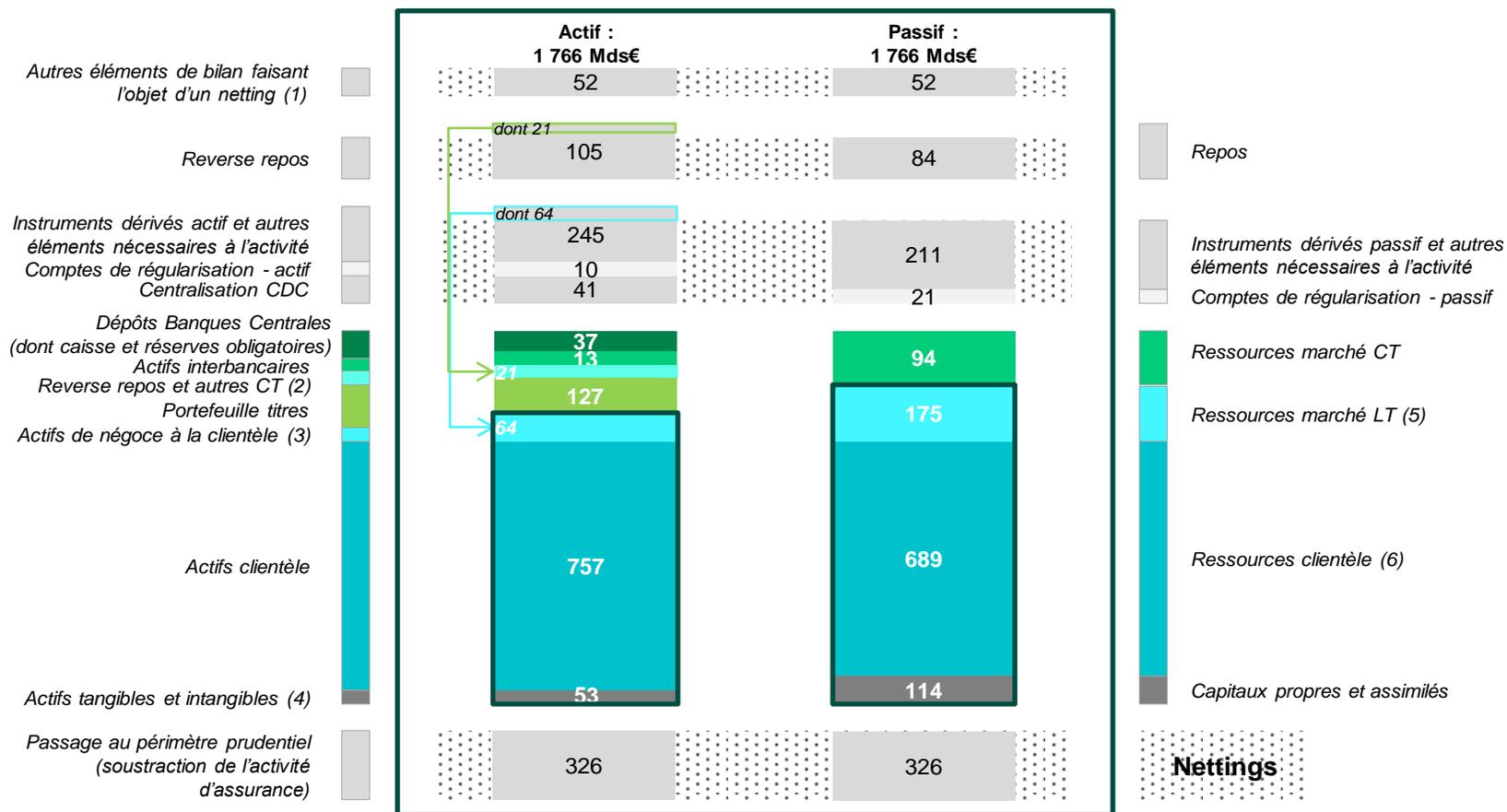
En Mds€	Non phasé		Phasé	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	58,0	53,8	58,0	53,8
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(1,7)	(0,7)	(1,7)	(0,7)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (<i>spread</i> émetteur, <i>cash flow hedge</i>)	(0,8)	(0,6)	(0,8)	(0,6)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	-	(1,2)	(1,3)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(5,0)	(3,9)	(5,0)	(3,9)
Autres retraitements	0,0	(0,2)	0,0	(0,2)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	50,5	48,4	49,3	47,1
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	2,0	1,8	2,6	2,8
<i>Prudent valuation</i>	(0,4)	(0,5)	(0,4)	(0,5)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(15,5)	(15,4)	(15,5)	(15,4)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financière > 10% ou MEQ	(0,3)	(0,5)	(0,2)	(0,2)
Autres ajustements réglementaires ¹	(0,2)	(1,0)	(0,1)	(0,8)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	36,1	32,8	35,7	33,0
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	5,4	4,4	8,8	8,8
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (<i>Tier 1</i>)	41,5	37,2	44,5	41,8
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (<i>Tier 2</i>)	14,5	17,5	15,5	20,2
FONDS PROPRES GLOBAUX	56,0	54,7	60,0	62,0
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	301,0	305,6	301,0	305,6
Ratio CET1	12,0%	10,7%	11,9%	10,8%
Ratio <i>Tier 1</i>	13,8%	12,2%	14,8%	13,7%
Ratio global	18,6%	17,9%	20,0%	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 1 072 Mds€ à fin septembre 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



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	-	1 142	
Rémunération des titres super subordonnés <i>Additional Tier 1</i> à durée indéterminée	(330)	(5)	(335)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(30)	(15)	(45)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	514	(52)	462	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(176)	(3)	(179)	
Résultat de la période	3 249	316	3 565	
Autres	128	41	169	
Au 30 septembre 2016	58 041	5 642	63 683	28 737

Groupe Crédit Agricole



En Mds€

Actif	30/09/16	31/12/15	Passif	30/09/16	31/12/15
Caisse, banques centrales	31,8	39,3	Banques centrales	4,1	3,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	394,1	371,6	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	305,1	280,0
Actifs financiers disponibles à la vente	338,9	322,9	Dettes envers les établissements de crédit	87,3	92,9
Prêts et créances sur les établissements de crédit	96,0	89,4	Dettes envers la clientèle	678,8	663,1
Prêts et créances sur la clientèle	782,6	740,4	Dettes représentées par un titre	170,9	167,8
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	30,9	30,6	Comptes de régularisation et passifs divers	70,3	63,5
Comptes de régularisation et actifs divers	54,7	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	310,2	294,8
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6,8	6,6	Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	35,7	35,1
Valeurs immobilisées	14,9	14,6	Capitaux propres part du Groupe	98,1	92,9
Ecart d'acquisition	14,3	14,2	Participations ne donnant pas le contrôle	4,5	4,5
Total actif	1 765,3	1 698,9	Total passif	1 765,3	1 698,9

- Le total de bilan augmente de 66 Mds€ entre le 31 décembre 2015 et le 30 septembre 2016, principalement en raison de la valorisation des actifs financiers
- Le bilan cash financé (activité bancaire) augmente de 14 Mds€ sur les 9 premiers mois de 2016 (cf. slide 71)



En Mds€

Actif	30/09/16	31/12/15 retraité*
Caisse, banques centrales	29,0	36,2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	392,3	373,1
Actifs financiers disponibles à la vente	315,9	298,1
Prêts et créances sur les établissements de crédit	380,8	367,1
Prêts et créances sur la clientèle	342,0	331,1
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	15,5	16,2
Comptes de régularisation et actifs divers	62,4	58,0
Actifs non courants destinés à être cédés	0,3	17,9
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6,9	7,2
Valeurs immobilisées	10,9	10,9
Ecart d'acquisition	13,7	13,6
Total actif	1 569,7	1 529,3

Passif	30/09/16	31/12/15 retraité*
Banques centrales	3,9	3,7
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	298,3	278,2
Dettes envers les établissements de crédit	120,0	139,5
Dettes envers la clientèle	513,2	505,7
Dettes représentées par un titre	161,8	158,5
Comptes de régularisation et passifs divers	66,8	56,8
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,3	0,4
Provisions techniques des contrats d'assurance	308,8	293,6
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	33,0	33,5
Capitaux propres part du Groupe	58,0	53,8
Participations ne donnant pas le contrôle	5,6	5,6
Total passif	1 569,7	1 529,3

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