



Toute une banque pour vous

RÉSULTATS 2017

DU TROISIÈME TRIMESTRE
ET DES 9 PREMIERS MOIS

AVERTISSEMENT

- L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2017 est constituée de cette présentation, du communiqué de presse et du rapport financier trimestriel attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>.
- 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 2017 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.
- Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis l'enregistrement auprès de l'AMF du Document de Référence 2016 de Crédit Agricole S.A. en date du 21 mars 2017 sous le numéro D.17-0197 et de l'actualisation A.01 de ce Document de Référence 2016 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.
- La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.
- Contrairement aux publications jusqu'au quatrième trimestre 2016 inclus mais comme aux deux premiers trimestres 2017, les tableaux de comptes de résultat de ce communiqué font apparaître les intérêts minoritaires (« participations ne donnant pas le contrôle » dans les états financiers) avec un signe négatif, de sorte que la ligne « résultat net part du Groupe » s'obtient en additionnant algébriquement la ligne « résultat net » et la ligne « intérêts minoritaires ».
- Depuis le 1er janvier 2017, la société Calit a été transférée du pôle Services financiers spécialisés (Crédit Agricole Leasing & Factoring) vers le pôle Banque de proximité en Italie. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 1er juillet 2017, la société Pioneer a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale d'Amundi. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Les charges d'intégration de Pioneer Investments des premier et deuxième trimestres 2017 ont été reclassées en éléments spécifiques, contrairement au traitement adopté initialement lors de ces deux publications. Le résultat net part du Groupe sous-jacent pour ces deux trimestres a donc été ajusté.

NOTE

Le périmètre de consolidation du 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.

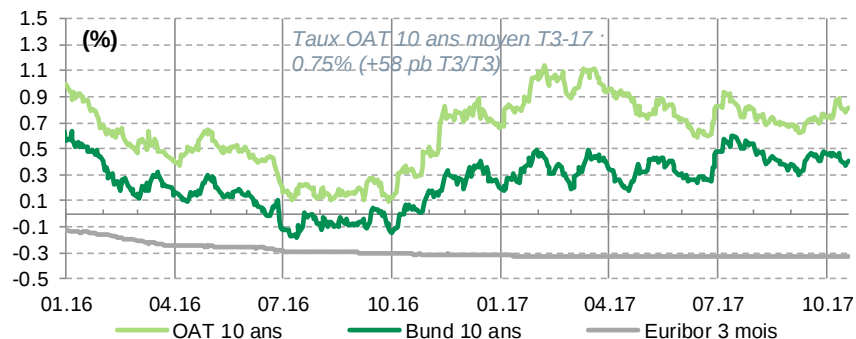
Crédit Agricole S.A.
est l'entité cotée, qui détient notamment les filiales métier (Banque de proximité en France et à l'international, Gestion de l'épargne et Assurances, Services financiers spécialisés, ainsi que pôle Grandes clientèles).

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 30
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 32
5	CONCLUSION	p. 37
6	ANNEXES	p. 39

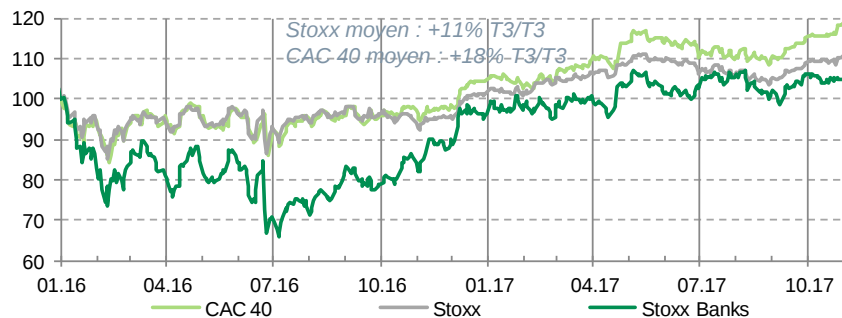
INTRODUCTION

Environnement de marché

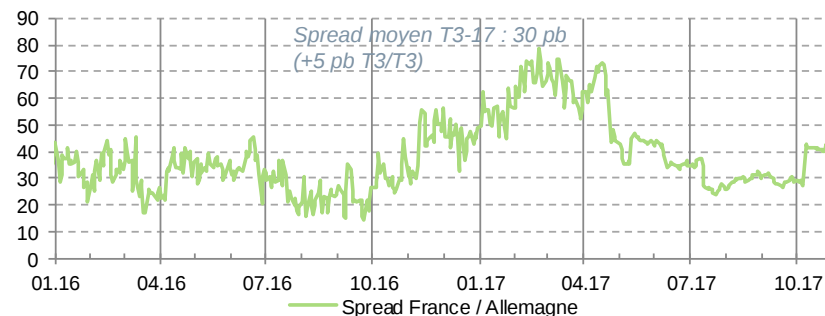
Taux d'intérêt en euro (%)



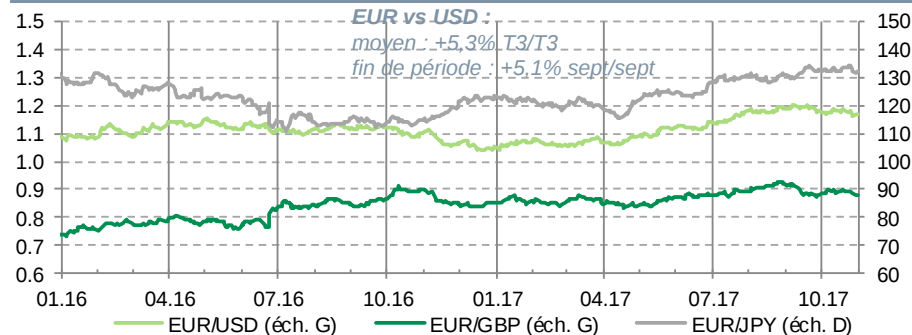
Indices actions (base 100 = 31/12/2015)



Spread France – Allemagne 10 ans (pb)



Devises (cours pour 1 €)



Source : ThomsonReuters

INTRODUCTION

Chiffres clés

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

T3-17

9M-17

Résultat net PdG (RNPG) publié

1 907 m€

5 614 m€

+36,8% T3/T3

+35,1% 9M/9M

Résultat net PdG sous-jacent⁽¹⁾

1 759 m€

5 430 m€

-4,5% T3/T3

+15,3% 9M/9M

Bénéfice par action sous-jacent^{(1) (2)}

14,9%

Ratio CET1 non phasé

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

T3-17

9M-17

1 066 m€

3 262 m€

-42,8% T3/T3

+0,4% 9M/9M

Rappel : plus-value Eureka au T3-16 : 1 272 m€

966 m€

3 048 m€

-5,2% T3/T3

+36,6% 9M/9M

0,31 €

0,96 €

-6,4% T3/T3

+36,9% 9M/9M

12,0%

⁽¹⁾ Cf. slides 40 à 42 (Crédit Agricole S.A.) et 43 à 45 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

⁽²⁾ Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 46

Faits marquants du trimestre

- **Résultats 9 mois à un haut niveau**
 - **Groupe Crédit Agricole** : en forte progression en publié comme en sous-jacent (+35%/+15% 9M/9M)
 - **Crédit Agricole S.A.** : plus-value Eurêka enregistrée en 2016 (1,27 Md€) intégralement compensée par l'amélioration des performances ; RNPG sous-jacent⁽¹⁾ +37% 9M/9M
- **Haut niveau de résultat et de rentabilité au T3 : RNPG sous-jacent⁽¹⁾ proche d'un milliard d'euros pour CASA**
 - **Poursuite de la bonne dynamique d'activité**
 - **Coût du risque de crédit très bas** ; décision de doter 75 m€ en provision juridique non allouée à un dossier spécifique
 - **Maîtrise des coûts** : +2,0%/T3-16 à périmètre constant⁽²⁾, intégrant les investissements de développement
 - **Baisse T3/T3** à cause d'un niveau exceptionnellement élevé de résultat des marchés de capitaux au T3-16
- **Poursuite du recentrage : acquisitions dans les métiers cœur et cessions d'actifs**
 - **Cession** d'une participation de **16,2% dans la BSF** pour 1,3 Md€
 - **Finalisation** de l'acquisition de **Pioneer Investments** pour 3,5 Mds€, première contribution de cette acquisition au résultat du groupe
 - **Acquisition** de **95% du capital de trois banques Italiennes** pour 130 m€ (finalisation attendue au T4)
 - **Acquisition** d'au minimum **67,67% de Banca Leonardo** en Italie pour un impact CET1 **<-5 pb** (finalisation attendue au 1^{er} semestre 2018)
 - **Effet positif sur la génération de cash** : part du RNPG non cash⁽³⁾ de 32% en 2015 à 6% en 2018⁽⁴⁾
- **Nouvelle amélioration de la situation financière**
 - **Groupe Crédit Agricole** : CET1 14,9%, +30 pb par rapport au 30 juin 2017 proforma de Pioneer
 - **Crédit Agricole S.A.** : CET1 12,0%, +30 pb par rapport au 30 juin 2017 proforma de Pioneer, ajustement de la provision de dividende à 0,52 € par action
 - **Effet des opérations annoncées mais non finalisées** (3 banques italiennes et Banca Leonardo) : **<-15 pb** pour CASA et **<-12 pb** pour le Groupe
 - **Notations** : attribution d'une perspective positive par S&P, rehaussement des notes⁽⁵⁾ par DBRS (long terme) et Scope Ratings (court terme)

⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponible slide 40, dont l'impact en RNPG est positif au T3-17 de +100 m€ (+845 m€ au T3-16) et au 9M-17 de +214 m€ (+1 018 m€ au 9M-16) pour Crédit Agricole S.A.

⁽²⁾ En combinant la contribution au résultat sous-jacent d'Amundi et de Pioneer et en tenant compte des amortissements de contrats de distribution en 2017 et 2016

⁽³⁾ Part du RNPG sous-jacent venant de la contribution des sociétés mises en équivalence, net des dividendes reçus de celles-ci

⁽⁴⁾ Sur la base du consensus collecté avant la publication des résultats du T3-17, retraité de la contribution de BSF

⁽⁵⁾ Notes non sollicitées

INTRODUCTION

Activité soutenue dans tous les métiers au T3-17

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

BANQUES DE PROXIMITE

Caisses régionales		LCL		Italie	
Crédits habitat	+8,0%	Crédits habitat	+9,6%	Crédits habitat	+9,9%
Crédits consommation	+8,2%	Crédits entreprises	+11,3%	Crédits grandes entreprises	+2,8%
Dépôts à vue	+17,3%	Dépôts à vue	+16,0%	Collecte hors bilan	+9,4%

Croissance des encours sept/sept

GESTION D'ÉPARGNE & ASSURANCES

- **Assurances : N°1 en France⁽¹⁾**
 - **Épargne/retraite** : part des UC dans la collecte brute à 30,1%, +8,1 pp T3/T3 ; part des UC dans le stock à 21% (+1,9 pp sept/sept)
 - **Dommages** : >158K contrats en net au T3, stock de 12,8 m de contrats, +5,8% sept/sept⁽¹⁾
 - **N°4 en assurance habitation** : gain d'une place dans le classement 2017⁽¹⁾
- **Gestion d'actifs :**
 - **Encours sous gestion** : 1 400 Mds€, +32,8% sept/sept
 - **Forte collecte** : +31 Mds€ au T3, tirée par le *Retail*, +60 Mds€ sur 9M
- **Gestion de fortune :**
 - **Encours sous gestion** : 158 Mds€, +3,4% sept/sept

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- **Crédit à la consommation** : encours gérés +7,1% sept/sept
- **Crédit-bail** : encours +3,6%⁽²⁾ sept/sept
- **Affacturage** : chiffre d'affaires factoré +7,4% T3/T3

GRANDES CLIENTÈLES

- **Banque de marché et d'investissement - parts de marché**
 - **N°4*** mondial sur les émissions obligataires d'institutions financières en euros au 9M-17
 - **N°4**** en France en conseil M&A au 9M-17 avec 30 opérations
- **Banque de financement**
 - **N°2 en financement de projets EMEA** : PdM 5,4%***, +2,7 pp 9M/9M
 - **N°4 en crédits syndiqués EMEA** : PdM 5,8%*, +1,7 pp 9M/9M
 - **Distribute to originate** : taux de redistribution primaire moyen de 38% sur les 12 derniers mois, +5 pp /12 mois finissant au 30/09/2016 et +11 pp /2013
- **Financements verts**
 - **N°1** mondial des émissions de **Green bonds**, 45 opérations réalisées sur 9M-17****
- **Services financiers aux institutionnels (CACEIS)**
 - **Encours conservés** : +7,3% sept/sept ; **encours administrés** : +12,3% sept/sept

⁽¹⁾ Source Argus de l'assurance n°7557 – 20 octobre 2017

⁽²⁾ Retraité de la contribution de Calit

* Teneur de livres (Source Thomson Financial 30/09/2017)

** En parts de marché (Source Thomson Financial 30/09/2017)

*** Teneur de livres mandaté (Source: Thomson Financial at 30/09/17)

**** Teneur de livres toutes devises confondues (Source CACIB 30/09/2017)

INTRODUCTION

Intégration de Pioneer Investments au 3 juillet 2017

Amundi-Pioneer : encours gérés de 1 400 Mds€, 9^{ème} asset manager mondial, n°1 en Europe⁽¹⁾

Leadership conforté
en Europe⁽²⁾ grâce à
4 marchés majeurs

Un mix clientèle
rééquilibré
au profit du *Retail*

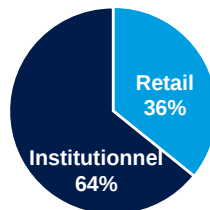
Une gamme complète
d'expertises renforcée en
actions et multi-actifs

Bons premiers résultats
au T3 après intégration

France
N°1

Italie
Top 3

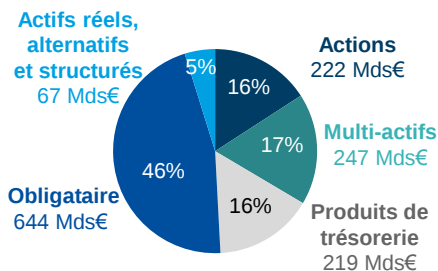
Amundi 



Retail :

de 29% pour Amundi seul (30/06/17)
à 36% pour Amundi + Pioneer (30/09/17)

Amundi 



Actions + multi-actifs :

de 27% pour Amundi seul (30/06/17)
à 33% pour Amundi + Pioneer (30/09/17)

■ Collecte nette >30 Mds€

- Tirée par le *Retail* (42% du total) et les actifs MLT (47% du total)

■ Résultat net à 100% >200 m€

- En progression de +12% T3/T3 à périmètre constant⁽³⁾
- Revenus +4,6%, charges +1,4% T3/T3 à périmètre constant⁽³⁾
- Coefficient d'exploitation 55,8% (-1,8 pp T3/T3)

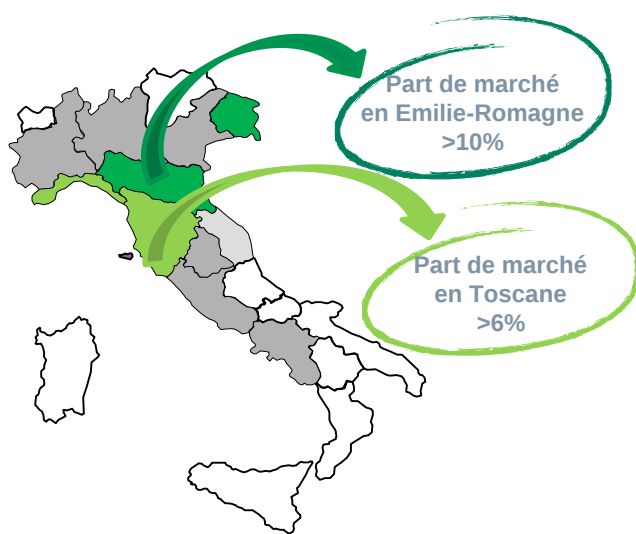
⁽¹⁾ Sources : Amundi, Pioneer, IPE, Top 400, Juin 2017

⁽²⁾ Sources : Amundi, Pioneer, données à fin septembre 2017

⁽³⁾ En combinant la contribution au résultat sous-jacent d'Amundi et de Pioneer et en tenant compte des amortissements de contrats de distribution en 2017 et 2016

Acquisition de 3 banques régionales en Italie accroissant la franchise de 20%

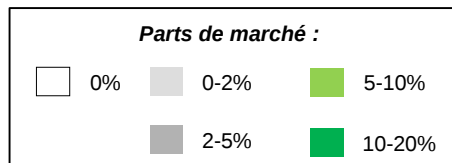
Parts de marché en Italie post opération



+1 pp
part de marché
au niveau national
(de 2,8% à 3,7%)

+430k.
clients

+~220
agences
(post rationalisation)



■ Une opération reposant sur 3 piliers stratégiques (closing prévu au T4-17)

- Augmentation de la taille du Groupe en Italie pour atteindre >2 m de clients
- Augmentation de la part de marché au niveau national, en particulier dans des territoires cœur du Groupe en Italie (Emilie-Romagne et Toscane)
- Création de valeur à moyen-long terme grâce aux synergies qui seront réalisées avec le reste du Groupe, haut degré de confiance dans la capacité à les réaliser rapidement

■ Des critères financiers en ligne avec les objectifs du PMT

- Amélioration du taux de créances douteuses pro forma : cession préalable à l'acquisition de 3 Mds€ d'encours non performants (principalement des *sofferenze*), conformément aux conditions fixées par Crédit Agricole S.A.
- ROI très largement supérieur à 10% à horizon trois ans
- Opération totalement autofinancée
- Impact sur le ratio CET 1 inférieur à 10 points de base pour Crédit Agricole S.A. et pour le Groupe Crédit Agricole

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 30
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 32
5	CONCLUSION	p. 37
6	ANNEXES	p. 39

Éléments spécifiques du trimestre : +100 m€ en RNPG au T3

- **La cession d'une participation de 16,2% dans la BSF : impact RNPG de +114 m€⁽¹⁾**
 - Cession pour un montant total de 1,3 Md€ effective au 20 septembre 2017, déconsolidation du reste de la participation à cette date
 - Réévaluation de la totalité de la participation résiduelle (14,9%) au prix de cession, ajoutée à la plus-value de cession en résultat
- **Les frais d'intégration de Pioneer : impact RNPG de -14 m€**
 - -27 m€ avant IS au T3, soit -59 m€ avant IS sur 9M-17 (-28 m€ en RNPG), sur un total de 190 m€ annoncés
 - Reclassement des frais du T1 et T2 en éléments spécifiques : -6 m€ au T1 (-3 m€ en RNPG), -26 m€ au T2 (-12 m€ en RNPG)
- **Les frais d'acquisition de trois banques italiennes: impact RNPG de -3 m€**
 - -5 m€ sur le trimestre avant IS
- **Éléments spécifiques récurrents : impact RNPG de +3 m€**
 - Spread émetteur (-14 m€), DVA (0 m€), couverture du portefeuille de prêts⁽²⁾ (-9 m€), variation de la provision épargne logement (+5 m€ pour LCL et +21 m€ en AHM)

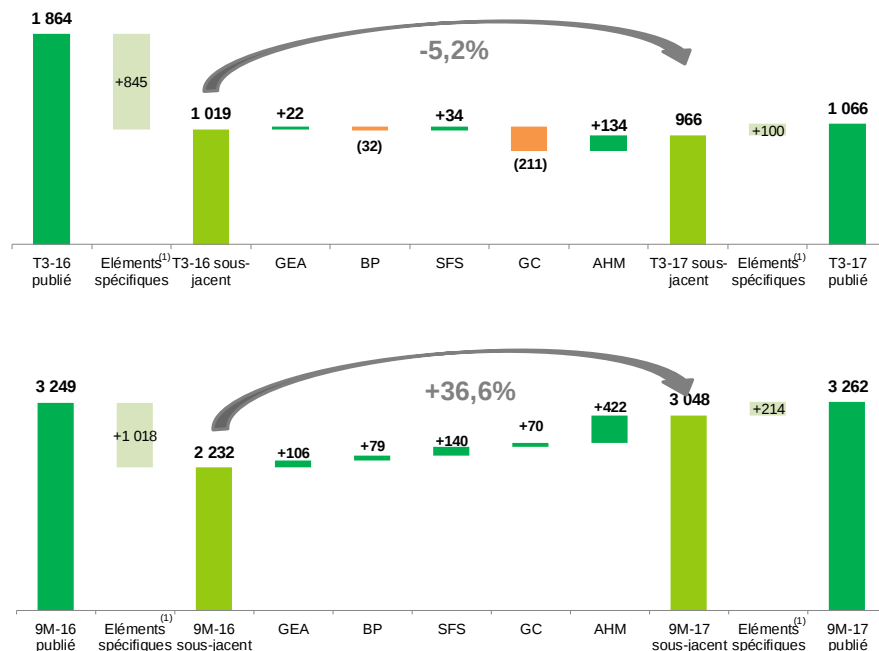
Détail des éléments spécifiques disponible slide 40, dont l'impact en RNPG est positif au T3-17 de +100m€ (+845 m€ au T3-16) et au 9M-17 de +214 m€ (+1 018 m€ au 9M-16) pour Crédit Agricole S.A.

⁽¹⁾Hors frais de cession et contribution de BSF au RNPG jusqu'à sa date de déconsolidation : 46 m€

⁽²⁾ Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB afin de l'adapter aux objectifs d'expositions sectorielle, géographique, etc

RNPG sous-jacent en forte hausse sur neuf mois

Evolution T3/T3 et 9M/9M du RNPG sous-jacent⁽¹⁾, par pôle



-5%
baisse du RNPG
sous-jacent⁽¹⁾
T3/T3

+37%
hausse du RNPG
sous-jacent⁽¹⁾
9M/9M

■ Comparaison T3/T3 défavorable, très bonne croissance 9M/9M

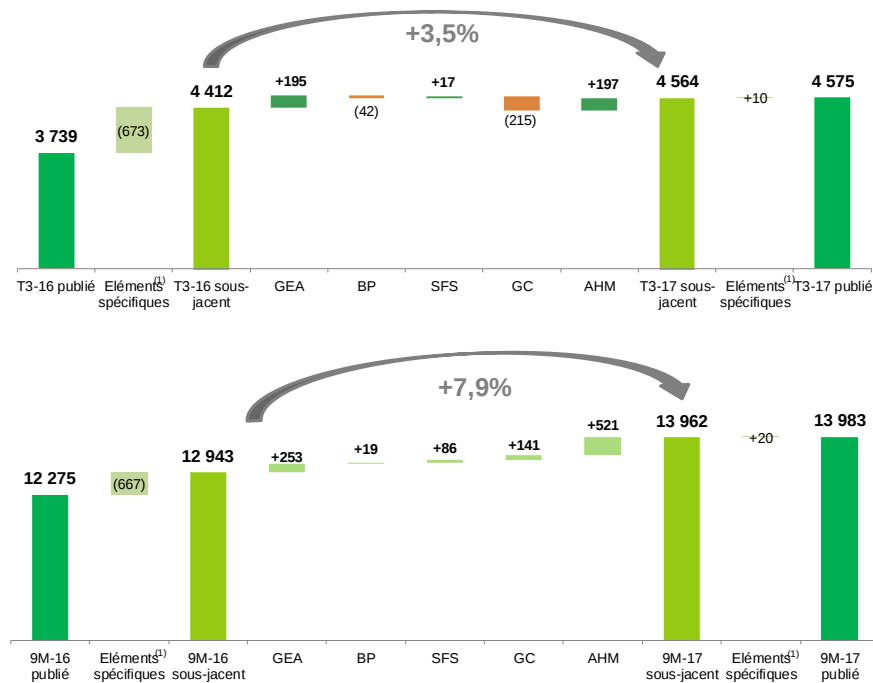
- **T3/T3 : effet de base défavorable** à cause de la performance exceptionnellement élevée des marchés de capitaux au T3-16 (profil trimestriel atypique en 2016)
- **9M/9M : contribution équilibrée** de tous les métiers à la croissance
- **GEA** : 1^{ère} contribution de Pioneer au T3-17, bonne progression 9M/9M
- **BP** : hausse sensible 9M/9M en France comme en Italie (hors Calit) grâce aux gains de productivité et à la modération du coût du risque
- **SFS** : poursuite de la croissance grâce au développement
- **GC** : croissance 9M/9M
- **AHM** : nouvelle amélioration de la contribution T3/T3 et 9M/9M grâce à l'effet d'Eurêka et à la baisse du coût de financement

⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponible slide 40, dont l'impact en RNPG est positif au T3-17 de +100 m€ (+845 m€ au T3-16) et au 9M-17 de +214 m€ (+1 018 m€ au 9M-16) pour Crédit Agricole S.A.

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

Revenus en progression soutenue sur neuf mois

Evolution T3/T3 et 9M/9M des revenus sous-jacents⁽¹⁾, par pôle



+3%
hausse du PNB
sous-jacent⁽¹⁾
T3/T3

+8%
hausse du PNB
sous-jacent⁽¹⁾
9M/9M

■ T3 : Pioneer compense l'effet de base élevé sur les marchés au T3-16

- Revenus sous-jacents⁽¹⁾ des métiers (hors AHM) : -1,0%
- **GEA** : 1^{ère} contribution de Pioneer, baisse en assurance en lien avec la politique financière prudente
- **BP** : impact sur la marge d'intérêt des renégociations passées et baisse des commissions de renégociation
- **SFS** : confirmation du redémarrage des encours consolidés
- **GC** : T3-16 exceptionnellement élevé sur les marchés
- **AHM** : moindre effet Euréka sur la croissance, baisse du coût de refinancement

■ 9M : tendances favorables dans tous les métiers

- Revenus sous-jacents⁽¹⁾ des métiers (hors AHM) : +3,6%
- Tous les métiers et AHM en forte amélioration 9M/9M
- Forte contribution à la croissance d'**AHM** (effets d'Euréka) et **GEA** (Pioneer et croissance organique)
- **BP** : bonne résistance de LCL (+1,9%) et BPI Italie (+2,7%) à la compression de la marge d'intérêt
- **GC** : profil atypique de génération de revenus trimestrielle en 2016, mais croissance sous-jacente soutenue 9M/9M
- **SFS** : bonne progression 9M/9M (+4,4%)

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ;

SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponible slide 40

Poursuite de l'excellente maîtrise des charges

T3/T3 et 9M/9M des charges sous-jacentes⁽¹⁾, par pôle



+2%
hausse des charges
sous-jacentes⁽¹⁾
hors FRU et à
périmètre constant⁽⁴⁾
T3/T3

+1%
hausse des charges
sous-jacentes⁽¹⁾
hors FRU et à
périmètre constant⁽⁴⁾
9M/9M

■ T3 : charges stables sur l'ensemble des métiers, hors GEA

- Charges stables T3/T3 pour SFS, GC, BP et AHM
- GEA : hausse des charges principalement liée à Pioneer, effet de base dans la gestion de fortune et poursuite des investissements liés au développement de nouvelles activités dans l'assurance
- Coefficient d'exploitation⁽²⁾ : 63,0%

■ 9M : effet de ciseaux⁽³⁾ positif dans la plupart des métiers

- Coefficient d'exploitation⁽²⁾ : amélioration de 3,3 pp 9M/9M à 61,8%
- Coefficient d'exploitation inférieur à 50% pour SFS (49,8% hors FRU) et pour les Assurances (33,9%)
- Forts effets de ciseaux pour GC (+2 pp), LCL (+5 pp) et SFS (+3 pp)
- Poursuite des investissements pour le développement et le digital dans les différents métiers

⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponible slide 40

⁽²⁾ Sous-jacent, hors FRU, mais y compris l'effet d'IFRIC 21 sur les autres charges

⁽³⁾ Différence entre le taux de croissance des revenus sous-jacents et des charges d'exploitation sous-jacentes, hors FRU

⁽⁴⁾ Résultats sous-jacents combinés d'Amundi et Pioneer retraités de l'amortissement des contrats de distribution en 2017 et 2016

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ;

SFS : Services financiers spécialisés ;

GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

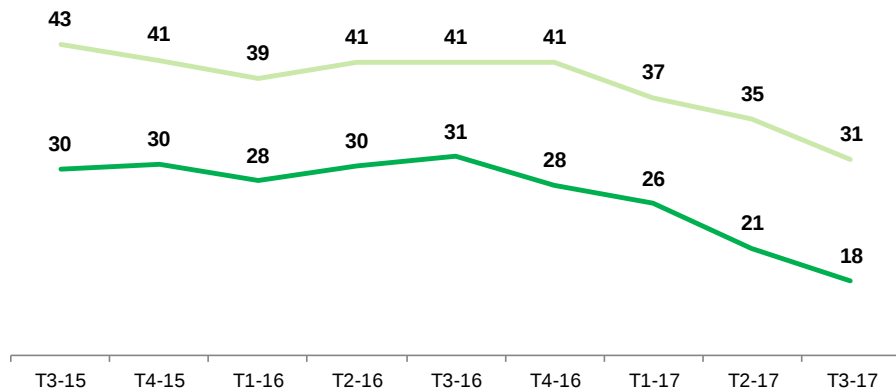
RÉSULTATS

Coût du risque de crédit : niveau bas, nouvelle baisse

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Coût du risque / encours (en points de base sur quatre trimestres glissants)



31 pb

coût du risque de crédit /
encours au T3-17

18 pb

coût du risque de crédit /
encours au T3-17

■ Crédit Agricole S.A.⁽¹⁾

- Niveau bas, à nouveau en baisse par rapport au T3-16 comme au T2-17
- Inférieur à l'hypothèse de 50 pb du PMT

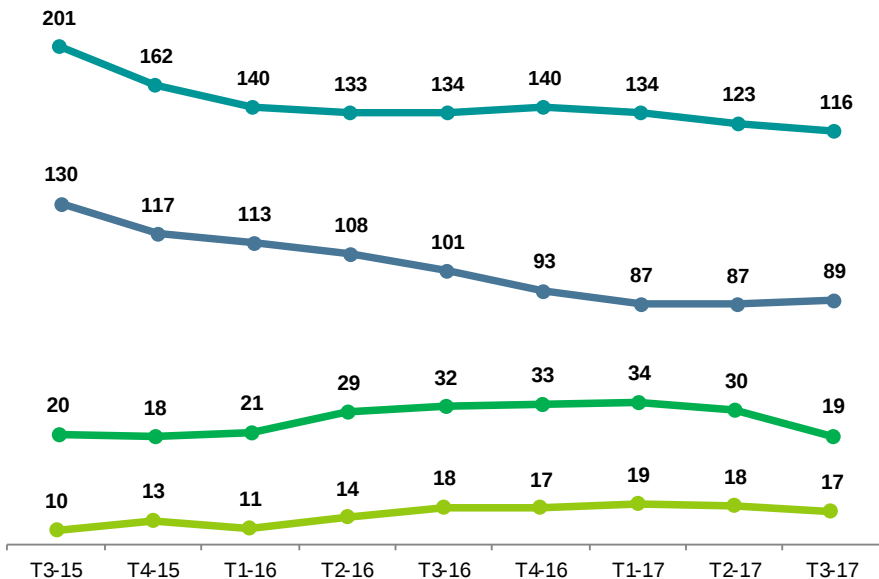
■ Groupe Crédit Agricole⁽¹⁾

- Niveau bas, à nouveau en baisse par rapport au T3-16 comme au T2-17
- Inférieur à l'hypothèse de 35 pb du PMT
- Nette baisse pour les Caisses régionales : -14 pb T3/T3 à 5 pb au T3-17

⁽¹⁾ Hors impact du retour à meilleure fortune des garanties Switch (Crédit Agricole S.A. seulement) 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 provisions pour risque juridique non allouées aux T2-16, T3-16, T1-17 et T3-17

Des risques bien maîtrisés dans tous les métiers

Coût du risque de crédit / encours (en points de base sur quatre trimestres glissants)



■ CACF : 114 m€ au T3, -18 pb T3/T3

➤ Poursuite de la décrue, atteinte d'un nouveau point bas

■ Banque de proximité en Italie : 80 m€ au T3, -12 pb T3/T3

➤ Baisse continue liée à l'amélioration de la qualité du portefeuille, hausse T3/T2 liée à des cessions de créances en crédit bail

■ Banque de financement⁽¹⁾ : -21 m€, -13 pb T3/T3

➤ Reprises nettes de provisions collectives au T3

■ LCL : 45 m€, -1 pb T3/T3

➤ Stable, toujours à un bas niveau

■ Autres entités⁽²⁾ : 44 m€ (51 m€ au T3-16)

➤ Essentiellement Banque de proximité à l'international hors Italie (33 m€) et Crédit-bail et affacturage (13 m€)

⁽¹⁾ Hors impact des provisions pour risque juridique aux T2-16 pour 25 m€, T3-16 pour 50 m€, T1-17 pour 40 m€ et T3-17 pour 37,5 m€

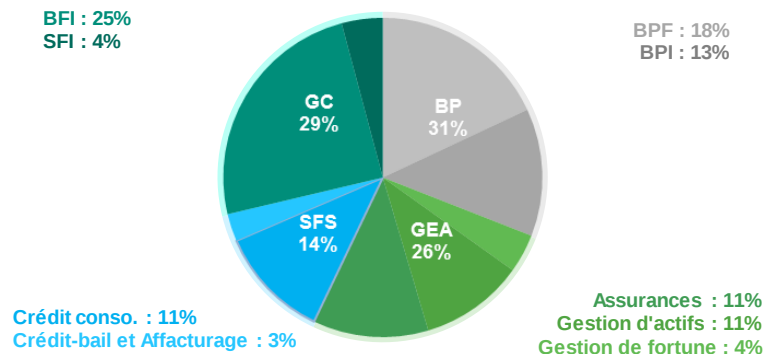
⁽²⁾ Métiers de la Gestion d'épargne et Assurances, Banque de proximité à l'international hors Italie, Crédit-bail et affacturage, Banque de marché et d'investissement, Services financiers aux institutionnels, Activités hors métiers

Un modèle économique stable, diversifié et rentable

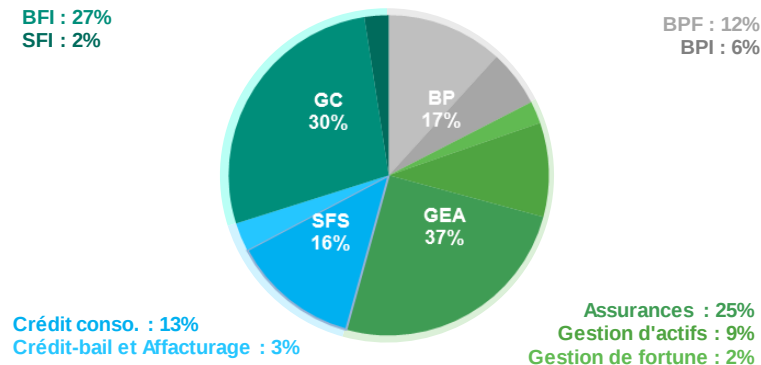
■ Croissance des résultats 9M/9M dans tous les métiers

- Bonne **diversification** de la contribution des métiers au résultat net part du Groupe, aucun métier supérieur à 30% du RNPG (hors AHM), gage de stabilité dans le futur
- **Prépondérance des métiers liés à la Banque de proximité**, et notamment la **Gestion de l'épargne et Assurances** (26% des revenus, 37% du RNPG)
- **Près de 95% du RNPG en cash⁽¹⁾ contrôlé**, contre seulement les deux tiers en 2015

Revenus 9M-17 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



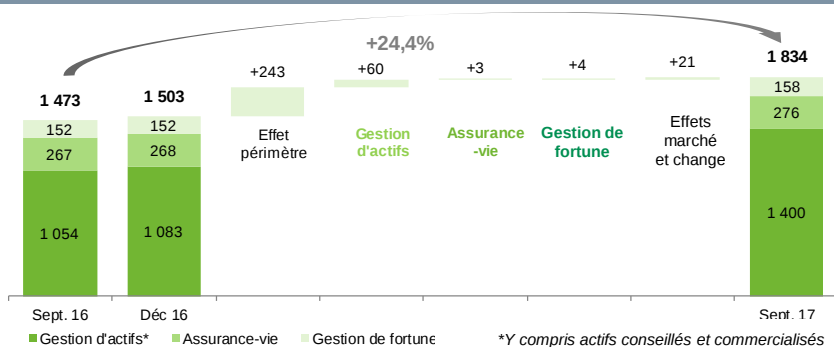
RNPG 9M-17 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



⁽¹⁾ Hors contribution au RNPG des sociétés mises en équivalence, net des dividendes reçus de celles-ci

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

Encours gérés⁽¹⁾ (Mds€)



■ Forte progression des encours gérés au T3-17, grâce à la collecte, l'effet marché et l'intégration de Pioneer

- **Gestion d'actifs** : bonne dynamique d'activité, en particulier dans le Retail et pour les actifs MLT
- **Assurances** : collecte en unités de comptes (UC) toujours en forte croissance, performance à nouveau supérieure à celle du marché français en dommages
- **Gestion de fortune** : encours +3% sept/sept⁽²⁾, collecte nette positive sur le T3-17 ; effet négatif du recentrage compensé par le transfert des clients de HSBC Monaco

⁽¹⁾ Les encours gérés mentionnés comprennent l'effet périmètre lié à l'intégration de Pioneer Investments le 3 juillet 2017,

⁽²⁾ Les encours gérés mentionnés ici reprennent uniquement ceux du groupe Indosuez Wealth Management

Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A.

en m€	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Gestion d'actifs	137	+37,9%	348	+15,6%
Assurances	308	+0,7%	917	+6,0%
Gestion de fortune	24	(44,7%)	82	+7,5%
RNPG Total	469	+4,6%	1 347	+8,4%

■ RNPG : +4,6% T3/T3, +8,4% 9M/9M

- **Gestion d'actifs** : intégration de Pioneer, activité toujours dynamique au T3
- **Assurances** : résultats solides et récurrents, en progression T3/T3 et 9M/9M
- **Gestion de fortune** : bon niveau de RNPG, comparaison T3/T3 non pertinente du fait d'un effet de base (reprise de provisions retraites au T3-16 : +21 m€)

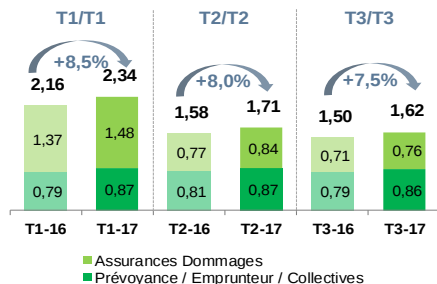
■ Gestion de fortune : développement discipliné

- **HSBC Monaco** : accord de transfert de clientèle
- **Actifs de banque privée du CIC en Asie** : encours gérés en Asie proforma portés à 14 MdsUS\$ (closing avant la fin de l'année)
- **Banca Leonardo** : encours gérés 5,9 Mds€ (closing 1^{er} semestre 2018)

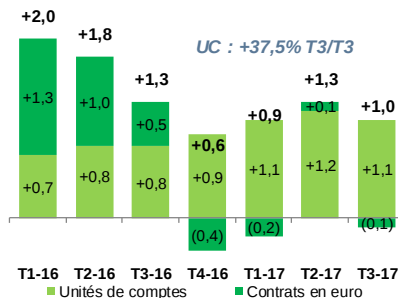
Sous-jacent : Les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : -14 m€ au T3-17 et -28 m€ sur 9M-17

Indicateurs d'activité

Protection des personnes et des biens Chiffre d'affaires (Mds€)



Epargne/retraite Collecte nette (Mds€)



■ Activité toujours en hausse en protection et en UC

- **Epargne / Retraite**: chiffre d'affaires de 5,0 Mds€ au T3 ; forte progression du taux d'UC dans la collecte brute à 30,1% (+8,1 pts T3/T3) ; encours⁽¹⁾ à 276 Mds€, dont 21% d'UC (+1,9 pt sept/sept)
- **Dommages** : chiffre d'affaires +7,1% T3/T3⁽²⁾ ; >158K contrats nets au T3 et près de 700K sur 1 an, soit +5,8% sept/sept (croissance soutenue des affaires nouvelles et baisse du taux de résiliation)
- **Prévoyance / Emprunteur / Assurances collectives** : chiffre d'affaires +8,0% T3/T3⁽²⁾, en hausse dans l'ensemble des métiers (prévoyance +5,2%, emprunteur +6,9% et assurances collectives x1,6)

⁽¹⁾ Encours en épargne, retraite et prévoyance

⁽²⁾ Hors effet périmètre

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	507	(4,8%)	1 614	(4,2%)
Charges d'exploitation	(153)	+4,6%	(547)	+3,1%
Résultat avant impôt	354	(8,4%)	1 067	(7,6%)
Impôts	(45)	(44,2%)	(177)	(38,7%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours	(1)	ns	30	ns
Résultat net part du Groupe	308	+0,7%	917	+6,0%
Coefficient d'exploitation (%)	30,2%	+2,7 pts	33,9%	+2,4 pts

■ Maintien du RNPG au niveau élevé du T3-16, +6,0% 9M/9M

- **PNB** : bon niveau de revenus des placements, décision d'effectuer à ce stade un prélèvement modeste de marge financière en assurance vie, permettant un renforcement supplémentaire des réserves ; ratio combiné⁽³⁾ en assurance-dommages maîtrisé à 96,6% malgré les évènements climatiques du S1-17
- **Charges** : évolution en lien avec le développement de nouvelles activités (assurances collectives et reprise de l'assurance emprunteur CNP à partir de septembre 2017)
- **Impôt** : faible charge liée à l'imposition à taux réduit de titres de participation cédés

■ Renforcement des réserves

- PPE⁽⁴⁾ à 9 Mds€ à fin septembre 2017, soit 4,5% de l'encours épargne euros

⁽³⁾ Ratio (Sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica

⁽⁴⁾ Provision pour participation aux excédents non encore allouée aux assurés

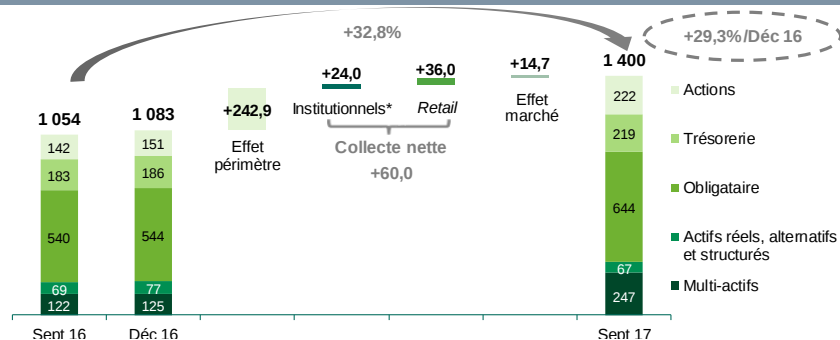
Sous-jacent : pas d'élément spécifique pour ce métier, donc sous-jacent = publié

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion d'actifs - Amundi

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Actifs sous gestion⁽¹⁾ (Mds€)



* Institutionnels, souverains et entreprises

■ Encours sous gestion⁽¹⁾ : 1 400 Mds€, +33% sept/sept

➢ Intégration des actifs de Pioneer : 242,9 Mds€

■ Collecte nette⁽¹⁾ élevée tirée par le Retail

- +60,0 Mds€ sur 9M (dont +31,2 Mds€ au T3 y compris Pioneer)
- Bon niveau d'activité à la fois pour **Retail** et **Institutionnels** (T3 : +13,1 Mds€ et +18 Mds€ respectivement)
- **Collecte soutenue en actifs MLT⁽²⁾** : +25,8 Mds€ (dont T3 : +14,7 Mds€), retour de la collecte en Trésorerie au T3 (+16,5 Mds€), venant uniquement des Institutionnels
- **Bonne dynamique à l'international** : +31,2 Mds€, 52% de la collecte 9M

⁽¹⁾ Encours gérés, conseillés et commercialisés y compris 100% des encours et collecte des JV asiatiques, sauf Wafa au Maroc (pour laquelle les encours sont repris pour leur quote-part)

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

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.⁽³⁾

En m€	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	613	+54,8%	1 521	+23,3%
Charges d'exploitation*	(342)	+61,9%	(808)	+23,4%
Résultat brut d'exploitation	271	+46,6%	713	+23,1%
Coût du risque	(2)	x 3,4	(5)	x 12,7
Sociétés mises en équivalence	9	+11,1%	24	+17,4%
Impôts	(77)	+32,6%	(231)	+20,4%
Résultat net	202	+49,6%	500	+22,6%
Résultat net part du Groupe	137	+37,9%	347	+15,6%
Coefficient d'exploitation (%)	55,8%	+2,5 pts	53,1%	+0,1 pts

* dont -1 m€ au titre du FRU au T1-16, T2-16 et T1-17, 0 au T2-17

■ Intégration de Pioneer Investments à partir du 3 juillet 2017

- **Revenus** : +4,6%⁽³⁾ T3/T3, +6,0%⁽³⁾ 9M/9M
- **Bonne maîtrise des charges** : +1,4%⁽³⁾ T3/T3 et +2,1%⁽³⁾ 9M/9M hors coûts d'intégration Pioneer (-27 m€ au T3 avant impôt, -59 m€ sur 9M-17)

■ Résultat net à 100% : +12%⁽³⁾ T3/T3 à 202 m€, +11% 9M/9M

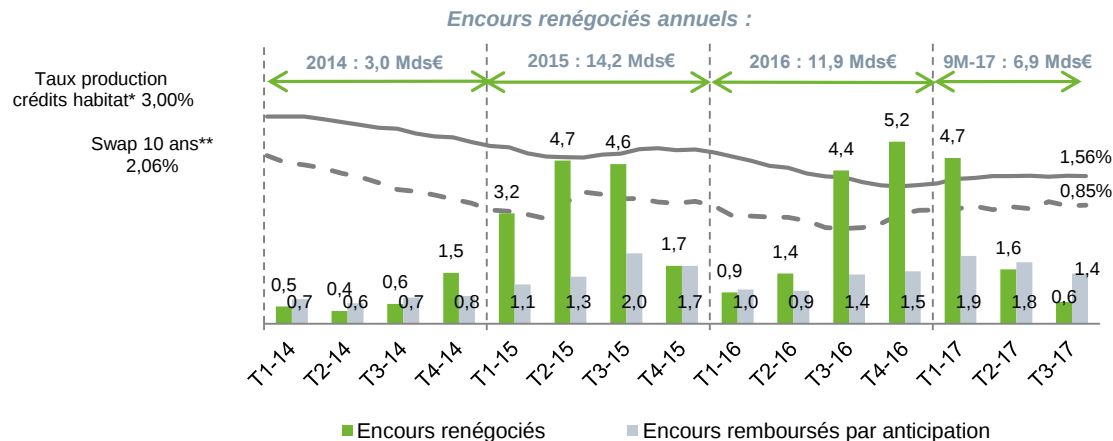
- Coefficient d'exploitation : 55,8%⁽³⁾, amélioration de 1,8 pp T3/T3
- Effet en RNPG de la baisse de participation de Crédit Agricole S.A., de 74,1% à 68,5%

⁽³⁾ En combinant les contributions au résultat sous-jacent d'Amundi et de Pioneer et en tenant compte des amortissements de contrats de distribution en 2017 et 2016

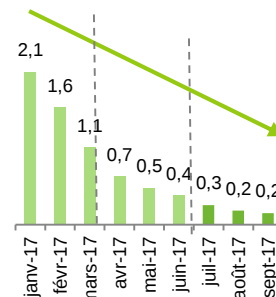
Sous-jacent : Les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : -14 m€ au T3 et -28 m€ sur 9M

Banque de proximité en France – LCL (1/2)

Renégociations et remboursements anticipés de crédits immobiliers (Mds€)



Encours mensuels renégociés depuis le 01/01/2017



-86%

baisse du volume
des renégociations
T3/T3

- **Renégociations : confirmation du ralentissement sur le T3-17 et retour progressif à un niveau structurel**
 - T3-17 : 0,6 Md€, -86% T3/T3 et -60% T3/T2
 - Commissions : 4 m€ au T3-17 (vs 19 m€ au T3-16 et 9 m€ au T2-17)
- **Remboursements anticipés : tassement des volumes au T3-17**
 - 1,4 Md€ au T3-17, stable T3/T3 et -18%/-0,4 Md€ T3/T2
 - Commissions : 10 m€ au T3-17 (vs 12 m€ au T3-16 et 18 m€ au T2-17)

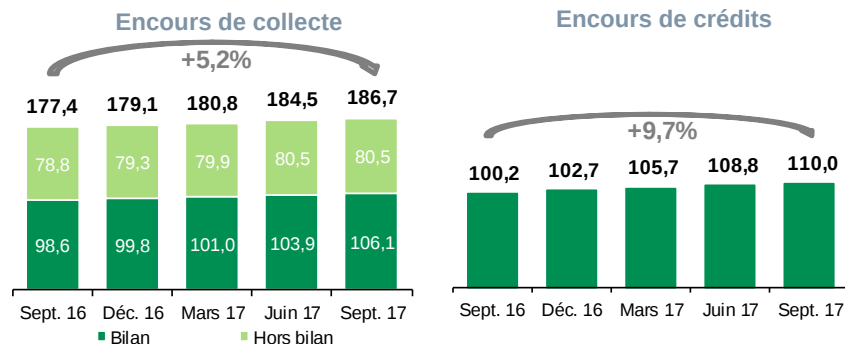
* Source : Crédit Logement ; ** Source : Thomson Reuters / Datastream

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité en France – LCL (2/2)

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Indicateurs d'activité (Mds€)



■ Dynamisme de l'activité commerciale

- **Crédits** : +9,7% sept/sept, ralentissement de l'habitat (encours +9,6%, production au T3 +3,7 Mds€ vs +5,7 Mds€ au T2), poursuite du développement des crédits aux professionnels et entreprises (encours +11,3% sept/sept)
- **Collecte** : +5,2% sept/sept, grâce aux DAV (+16%) et bonne dynamique des livrets (+6,6%) ; progression des encours d'assurance vie de +2,7% avec un poids des UC qui atteint 24,5% (+2,6 pts sept/sept)
- Poursuite de la dynamique sur l'équipement : stock de contrats d'**assurances dommages IARD** en progression +16 000 au T3 (+7,4% sept/sept) ; croissance du parc de **cartes haut de gamme** +10 000 cartes au T3 (+6,1% sept/sept)

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	841	(3,4%)	2 602	+1,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(595)	(0,7%)	(1 814)	(3,3%)
FRU	-	-	(15)	(21,5%)
Résultat brut d'exploitation	245	(9,4%)	772	+17,1%
Coût du risque	(45)	(18,4%)	(149)	+14,4%
Impôt	(56)	+10,7%	(172)	+6,6%
Résultat net part du Groupe	137	(12,3%)	429	+22,8%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	70,8%	+1,9 pp	69,7%	-3,7 pp

■ Bon niveau de résultat du T3, confirmation de la baisse des renégociations

- **Bonne résistance du PNB** : -1,5% T3/T3⁽¹⁾, baisse des revenus d'intérêts mais accélération des commissions à +6,4% T3/T3 grâce au développement de l'équipement clientèle (commissions = 47% du PNB)
- **Charges d'exploitation** maîtrisées : -0,7% T3/T3 (-3,3% 9M/9M)
- **Coût du risque** sur encours à un niveau très bas : 17 pb, intégrant une provision de 25 m€ sur le trimestre liée à l'ouragan Irma

Sous-jacent : retraitement de la charge au titre de l'optimisation du réseau au T2-16, de l'optimisation du coût de financement au T3-16 et de la reprise de la provision épargne logement (EL) au T2-17 et T3-17 (cf. détails des éléments spécifiques p.40)

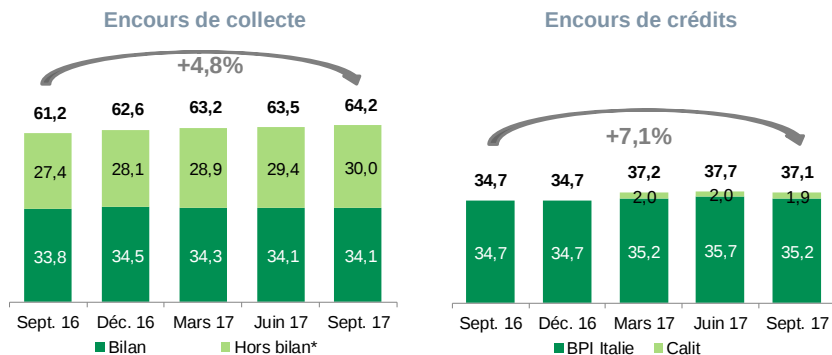
⁽¹⁾ Hors indemnités de renégociations et de remboursements anticipés: 14 m€ au T3-17 vs 31 m€ au T3-16

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – Italie

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Indicateurs d'activité (Mds€)



■ Activité commerciale toujours dynamique

- **Crédits** : +1,7%⁽¹⁾ sept/sept, poursuite de l'activité soutenue sur l'habitat (+9,9%), toujours au-dessus du marché (+2,4% sept/sept)
- **Collecte** : forte progression de la collecte gérée (+9,4% sept/sept)

■ Rachat de trois caisses d'épargne: augmentation d'environ 20% de la franchise

- Cassa di Risparmio (CR) di Cesena, CR di Rimini et CR di San Miniato
- Finalisation attendue d'ici la fin de l'année

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	412	+1,7%	1 249	+2,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(243)	+4,7%	(716)	+3,3%
FRU et sauvetage des banques italiennes	-	-	(18)	+80,0%
Résultat brut d'exploitation	170	(2,3%)	515	+0,2%
Coût du risque	(80)	+13,1%	(239)	+0,4%
Gains ou pertes sur autres actifs	(3)	ns	(3)	ns
Résultat avant impôts	87	(15,4%)	273	(0,9%)
Impôt	(30)	(19,8%)	(92)	(7,4%)
Résultat net part du Groupe	41	(15,1%)	131	+1,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	58,9%	+1,7 pp	57,3%	+0,4 pp

■ RNPG⁽¹⁾ T3-17 : 51 m€, +6% T3/T3

- **PNB⁽¹⁾** : stable T3/T3 hors Calit ; bonne performance des commissions (+3% T3/T3) notamment sur la collecte hors bilan
- **Charges d'exploitation⁽¹⁾** : +4% T3/T3 (hors Calit) du fait du plan d'investissements (réseau de *Conseillers financiers spécialisés*, digital, dépenses informatiques)
- **Coût du risque⁽¹⁾** : -17% T3/T3 hors Calit, baisse des entrées en défaut de -47% T3/T3 ; augmentation sur le périmètre de Calit due à une cession de créances douteuses (-18 m€).
- **Forte amélioration du taux de créances dépréciées hors Calit à 12,4%** (vs 13,4% fin sept 2016), et du taux de couverture à 48% (vs 45,6% fin sept 2016)

⁽¹⁾ Hors la contribution de Calit (intégrée dans le métier BPI à compter du 1^{er} janvier 2017)

Sous-jacent : retraitement des frais d'acquisition des 3 banques italiennes, soit 5 m€ avant IS, 3 m€ en RNPG

Agrégation des résultats sous-jacents⁽¹⁾ des entités de Crédit Agricole S.A. en Italie⁽²⁾

12%

du RNPG sous-jacent⁽¹⁾
des métiers (hors AHM)

En m€	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	847	+13,7%	2 395	+6,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(415)	+20,6%	(1 156)	+8,6%
FRU	-	-	(10)	+0,0%
Résultat brut d'exploitation	432	+7,7%	1 229	+4,6%
Coût du risque	(128)	(14,7%)	(371)	(21,6%)
Résultat net	196	+19,5%	588	+22,5%
Résultat net part du Groupe	145	+16,2%	436	+20,5%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	49,0%	+2,8 pts	48,3%	+1,0 pts

■ L'Italie, second marché domestique du Groupe

- **Modèle de Banque universelle de proximité** : présence en banque de proximité et de tous les métiers spécialisés de Crédit Agricole S.A.
- Large base de **clientèle** : 4,0 m de clients, dont 2,1 m en banque de proximité (en incluant les 3 banques en cours d'acquisition)
- Une **activité** dynamique : 133,8 Mds€ de dépôts, actifs sous gestion et encours sous conservation (+3,6%) ; 58,6 Mds€ de crédits

■ Accélération du plan de développement du modèle de Banque universelle de proximité basé sur la relation client

- **Plan d'investissement** ambitieux pour la Banque de proximité en Italie : plus de 600 m€ en ligne avec le PMT (réseau de *Conseillers financiers spécialisés*, digital, etc.)
- **Acquisition de Pioneer Investments** (*première intégration au T3*)
- **Acquisition de trois caisses d'épargne** : Cesena, Rimini et San Miniato, expansion d'environ 20% de la base de clientèle de banque de proximité (*closing attendu au T4 2017*)
- **Acquisition d'au minimum 67,67% de Banca Leonardo** : 5,9 Mds€ d'encours sous gestion (*closing attendu 1^{er} semestre 2018*)

⁽¹⁾ Détails des éléments spécifiques disponible slide 40

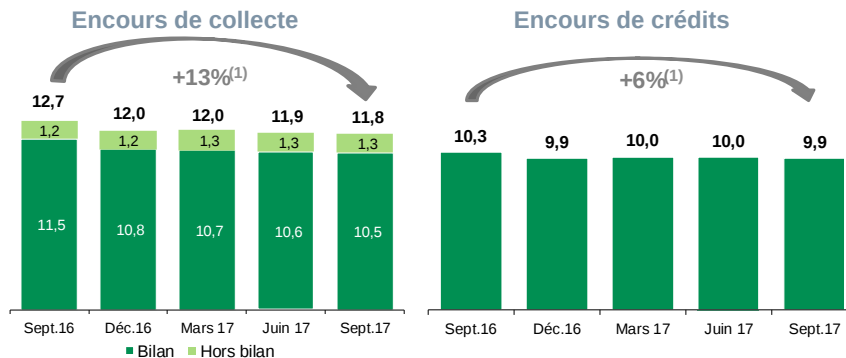
⁽²⁾ Agrégation des entités du Groupe en Italie, notamment BPI Italie, CACIB, CA Vita, Amundi, Agos, Calit, Pioneer Investments Sgr, FCA Bank (hypothèse : la moitié du résultat est réalisée en Italie)

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – hors Italie

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Indicateurs d'activité (Mds€)



Forte activité commerciale en devise locale

- **Collecte bilan** : +8% T3/T3⁽¹⁾, tiré par de fortes hausses en Pologne (+10%), Ukraine (+4%) et Égypte (+2% en monnaie locale, -6% en USD)
- **Crédits** : +6% T3/T3⁽¹⁾, progression en Pologne (+4%), Ukraine (+3%), Maroc (+4%), Serbie (10%) et Égypte (+27% en monnaie locale, -46% en USD)
- **Excédent net de collecte** : +1,3 Md€⁽²⁾ au 30/09/17

⁽¹⁾ Variation hors effet change

⁽²⁾ Sur la base des encours nets des provisions

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	206	(9,0%)	615	(9,1%)
Charges d'exploitation	(121)	(5,8%)	(374)	(6,9%)
Résultat brut d'exploitation	85	(13,2%)	241	(12,3%)
Coût du risque	(33)	(12,3%)	(86)	(22,1%)
Intérêts minoritaires	(12)	(18,2%)	(35)	(15,6%)
Résultat net part du Groupe	26	(16,4%)	78	(3,2%)
Coefficient d'exploitation (%)	58,8%	+2,0 pp	60,8%	+1,4 pp

RNPG sous-jacent : 26 m€, +28% T3/T3 à change constant

- **Égypte** : PNB dynamique (+51%)⁽¹⁾, des charges contenues sous le niveau de l'inflation et un coût du risque maîtrisé malgré les effets de la dévaluation sur les encours de crédit en dollar US
- **Pologne** : redémarrage du PNB, mais légère détérioration du coût du risque
- **Ukraine** : résultat en devise locale toujours à un haut niveau et en forte croissance grâce notamment à une forte amélioration du coût du risque
- **Crédit du Maroc** : résultat en hausse de +13%⁽¹⁾, grâce à la hausse du PNB et à la poursuite de la baisse du coût du risque

Effet change fortement négatif T3/T3 en Égypte

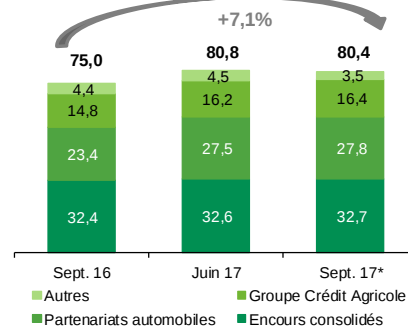
ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Services financiers spécialisés

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

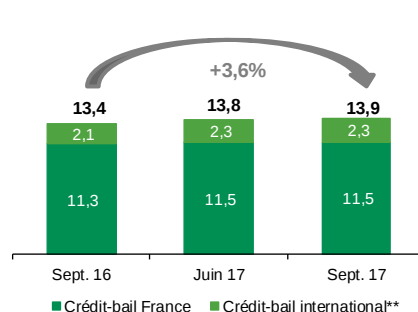
CACF – Crédit à la consommation

Encours bruts gérés (Mds€)



CAL&F – Crédit bail

Encours bruts consolidés (Mds€)



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

(**) Retraité de la contribution de Calit (transférée de SFS/CAL&F à BPI Italie à partir du 01/01/2017)

■ CACF : production toujours en croissance

- **Production** : 9,4 Mds€ ce trimestre (+1,7% T3/T3), grâce aux partenariats automobiles (+6,2%)
- **Encours gérés** : +7,1% sept/sept, tirés par l'activité soutenue des banques du Groupe et des partenariats automobiles

■ CAL&F : très bon niveau d'activité

- **Crédit-bail** : encours +3,6%(**) sept/sept, tiré par l'international (+13,4%(**))
- **Affacturage** : chiffre d'affaires factoré toujours en hausse de +7,4% T3/T3 ; production de 2,1 Mds€ sur le trimestre (+16,3% T3/T3)

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

€m	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	675	+2,8%	2 050	+4,4%
dont CACF	540	+2,6%	1 648	+5,3%
dont CAL&F	135	+3,5%	402	+1,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(337)	+2,3%	(1 021)	+1,5%
FRU	-	ns	(14)	+9,3%
Résultat brut d'exploitation	338	+3,3%	1 015	+7,4%
Coût du risque	(128)	(18,4%)	(338)	(22,1%)
Sociétés mises en équivalence	68	+23,2%	183	+20,5%
Impôt	(60)	+25,7%	(205)	+33,7%
Rés. net des activités abandonnées	(2)	ns	13	ns
Résultat net part du Groupe	191	+21,6%	580	+31,8%
dont CACF	152	+22,1%	474	+36,8%
dont CAL&F	39	+19,6%	105	+13,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	49,9%	-0,2 pp	49,8%	-1,4 pp

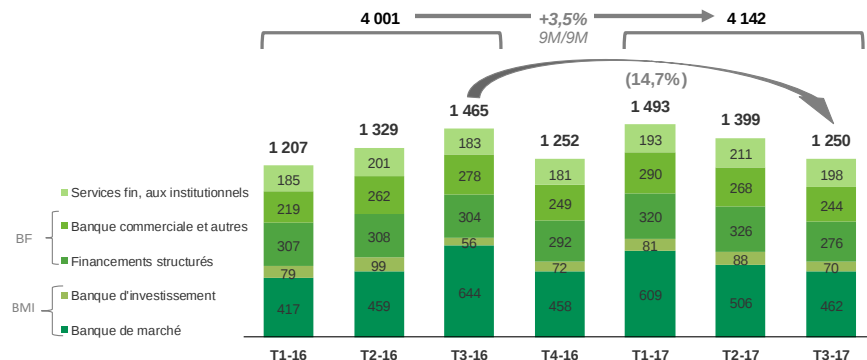
■ RNPG en forte hausse : +22% T3/T3

- **PNB** : +2,8% T3/T3 grâce aux très bonnes performances de CAL&F (+10,3%⁽¹⁾ T3/T3, hors Calit) et au bon niveau d'activité de CACF
- **Charges d'exploitation** : +2,3% T3/T3 du fait des investissements commerciaux (nouvelle signature CACF) et digitaux (Digi Conso 3.0, signatures électroniques pour CACF et Cash in time pour CAL&F)
- **Coût du risque** : -18,4% T3/T3
- **Très bonnes performances des partenariats** : +23,2% T3/T3 ; décision d'arrêter Forso (partenariat avec Ford dans les pays nordiques)

⁽¹⁾ Retraité de la contribution de CALIT au T3-16

Sous-jacent : pas d'élément spécifique pour ce métier, donc sous-jacent = publié

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



Revenus sous-jacents : -14,7% T3/T3 ; +3,5% 9M/9M

- **Banque de marché (-28% T3/T3, mais +4% 9M/9M)** : faible volatilité impactant le Taux et le Change, à comparer à un T3-16 atypique post-Brexit ; bonne tenue des activités de Crédit et de Titrisation
- **Banque d'investissement (+27% T3/T3)** : très bonne performance portée par des opérations significatives pour l'ensemble des lignes métiers
- **Financements structurés (-9% T3/T3)** : faible demande de crédit correspondant aux critères d'octroi ; résistance des activités aéronautique et ferroviaire
- **Banque commerciale (-12% T3/T3)** : marché de la syndication atone, revenus en hausse dans le financement de fonds d'investissement et d'export
- **Services financiers aux institutionnels : +8% T3/T3**

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-17	Δ T3/T3	9M-17	Δ 9M/9M
	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent
Produit net bancaire	1 250	(14,7%)	4 142	+3,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(741)	+0,4%	(2 284)	+1,4%
FRU	-	-	(138)	-6,9%
Résultat brut d'exploitation	509	(30,0%)	1 719	+7,5%
Coût du risque de crédit	21	ns	(166)	(53,0%)
Coût du risque juridique	(75)	+50,0%	(115)	+15,0%
Sociétés mises en équivalence	46	(21,8%)	175	(3,9%)
Impôts	(201)	x 2,1	(487)	+72,8%
Résultat net part du Groupe	292	(41,9%)	1 091	+6,8%
dont BFI	263	(45,3%)	1 001	+5,2%
dont SFI	29	+32,3%	90	+29,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	59,3%	+8,9 pts	55,1%	-1,2 pp

RNPG⁽¹⁾ en baisse T3/T3, mais en hausse 9M/9M

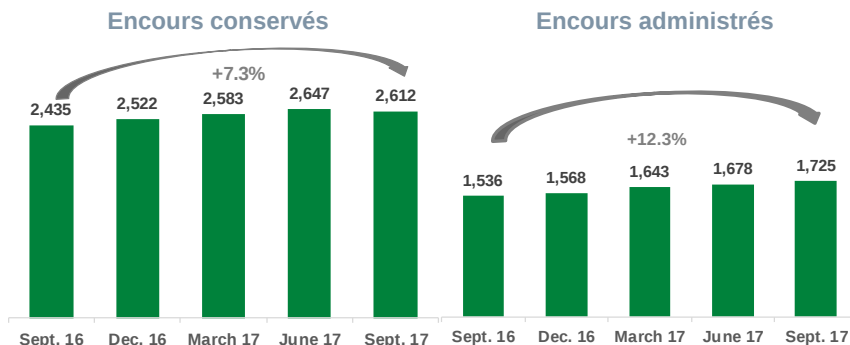
- **Charges d'exploitation** : stables T3/T3
- **Coût du risque** : risque de crédit en reprise nette grâce à la libération de provisions collectives, provision pour risque juridique non allouée de 75 m€
- **Sociétés mises en équivalence** : baisse T3/T3 en lien avec la cession partielle de BSF en cours de trimestre et effet change défavorable
- **Impôts** : augmentation T3/T3 expliquée par un faible taux d'impôt effectif au T3-16 et plusieurs ajustements à la hausse au T3-17

Emplois pondérés : 110,4 Mds€, -12,9% sept/sept, -5,9% sept/juin

⁽¹⁾ Retraité des impacts comptables (couverture du portefeuille de prêts, DVA) en PNB et du résultat de la cession d'une participation de 16,2% dans la BSF, cf. slide 40

Grandes clientèles – Services financiers aux institutionnels

Encours conservés & administrés (Mds€)



■ Hausse des marchés actions et développement clientèles

- **Encours conservés** : hausse /déc. 16 (+89 Mds€) équilibrée entre effet marché (+44 Mds€) et effet volume (+45 Mds€)
- **Encours administrés** : bonne progression /déc. 16 de l'activité en fonds (+117 Mds€) et en mandats (+40 Mds€)
- **Dérivés listés (+24% T3/T3)** : bon niveau de flux en compensation de dérivés (+7,8 m de lots) ; doublement en exécution (+2,1 m de lots dont 30% issus de l'exécution de Indosuez Wealth Management Suisse reprise en 2016)
- **Services au capital investissement, immobilier & titrisation (+25% T3/T3)** : croissance soutenue des encours dépositaires (+30 Mds€) et développement du Bridge Financing (synergies Groupe)

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	198	+8,0%	601	+5,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(152)	+3,4%	(457)	+0,7%
FRU	-	-	(0)	-95,6%
Résultat brut d'exploitation	46	+26,4%	144	+25,2%
Coût du risque	(0)	ns	(0)	x 4,5
Impôts	(12)	+12,2%	(37)	+16,1%
Intérêts minoritaires	(5)	+29,8%	(17)	+26,8%
Résultat net part du Groupe	29	+32,3%	90	+29,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	76,8%	-3,4 pp	76,0%	-3,8 pp

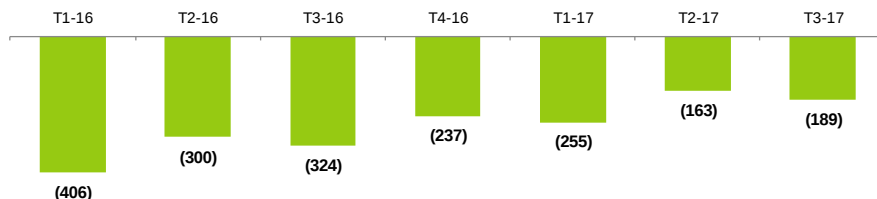
■ RNPG en hausse de +32,3% T3/T3

- **Commissions** : +4% grâce au développement commercial et au dynamisme des marchés (encours et flux)
- **Poursuite du rebond des revenus de trésorerie (+6,1 m€ T3/T3)**, impact positif de la refacturation des taux d'intérêts négatifs aux clients
- **Charges d'exploitation** : hausse expliquée par les investissements de développement (+5 m€ T3/T3), effet de ciseaux positif de 3,3 pts

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Activités Hors Métiers

Evolution trimestrielle du RNPG sous-jacent⁽¹⁾ (m€)



■ RNPG sous-jacent⁽¹⁾ : -189 m€, nette amélioration T3/T3

- **PNB sous-jacent⁽¹⁾** : -123 m€, en amélioration de +198 m€ T3/T3 grâce aux résultats positifs de l'ensemble des actions menées suite à l'opération de simplification de la structure du Groupe et à la réduction du coût d'endettement
- Bonne tenue des **charges**
- Résultat des **sociétés mises en équivalence** impacté par la cession des titres Eurazeo

■ Eléments spécifiques récurrents au T3-17 : +6 m€ en RNPG

- Spread émetteur : -14 m€ (T3-16 : -178 m€)
- Provision épargne logement : +21 m€ (T3-16 : 0)
- **Rappel** : plus-value Eurêka de +1 254 m€ au T3-16 (net des frais de transaction en PNB)

⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponible slide 40

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

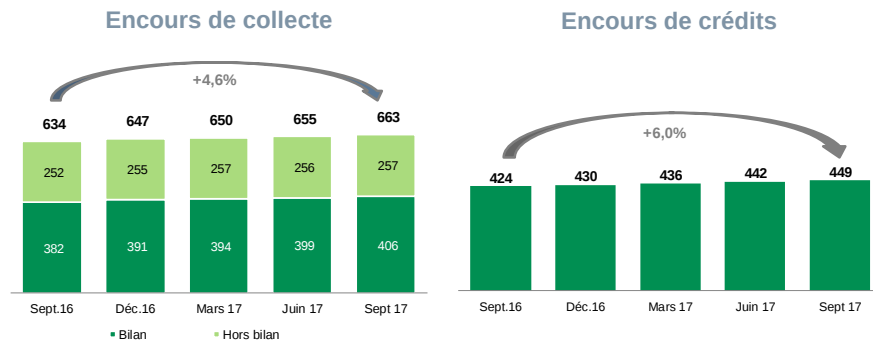
En m€	T3-17	T3-16	Δ T3/T3 (m€)	9M-17	9M-16	Δ 9M/9M (m€)
Produit net bancaire	(106)	(624)	518	(326)	(1 228)	902
Charges d'exploitation hors FRU	(184)	(187)	2	(601)	(604)	3
FRU	-	5	(5)	(61)	(47)	(14)
Résultat brut d'exploitation	(291)	(806)	515	(988)	(1 879)	891
Coût du risque	3	(6)	9	7	(18)	25
Sociétés mises en équivalence	(1)	27	(28)	178	38	140
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(50)	49	(1)	(47)	46
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	(289)	(835)	546	(805)	(1 906)	1 101
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	1 272	(1 272)	-	1 272	(1 272)
Résultat net part du Groupe publié	(183)	753	(936)	(443)	238	(681)
Spread émetteurs	(14)	(178)	163	(69)	(151)	82
Souties de Liability Management	-	-	-	26	(448)	474
Provision Epargne Logement	21	-	21	101	-	101
Plus-value VISA EUROPE	-	-	-	-	327	(327)
Dividendes des CR	-	-	-	-	285	(285)
Cession Eurazeo	-	-	-	107	-	107
Eurêka	-	1 254	(1 254)	-	1 254	(1 254)
Résultat net part du Groupe ss-jacent	(189)	(324)	134	(607)	(1 029)	422

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 30
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 32
5	CONCLUSION	p. 37
6	ANNEXES	p. 39

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Caisses régionales

Indicateurs d'activité (Mds€)



■ Activité soutenue portant le développement des métiers de Crédit Agricole S.A.

- Encours de **collecte** : +4,6%, dont dépôts à vue +17,3% sept/sept
- Forte croissance sept/sept des encours de **crédits** notamment sur les particuliers : habitat +8,0% et crédit consommation : +8,2%, associée à des gains de parts de marché (+0,7 pp juin/juin en crédits à habitat) et la conquête de nouveaux clients
- Réussite du modèle de Banque universelle de proximité : hausse de +14,3% sept/sept des encours de crédit à la consommation distribués par les Caisses et gérés par CACF (58% du total à fin sept. 17) ; nombre de contrats d'assurance de biens et personnes : +6,0% (dont multi-risques habitation +8,7%)

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

Contribution aux résultats du Groupe Crédit Agricole

En m€	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	3 209	(2,0%)	9 948	(4,0%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 035)	+2,8%	(6 334)	+2,5%
Contribution au FRU	-	-	(43)	+13,9%
Résultat brut d'exploitation	1 174	(9,2%)	3 571	(13,9%)
Coût du risque	(51)	(66,2%)	(132)	(76,4%)
Sociétés mises en équivalence	(0)	(70,4%)	4	(9,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	+55,6%	4	(87,1%)
Résultat avant impôt	1 127	(1,5%)	3 447	(4,9%)
Impôts	(353)	(3,8%)	(1 136)	(7,9%)
Résultat net part du Groupe	774	(0,4%)	2 310	(3,3%)

■ RNPG sous-jacent⁽¹⁾ stable T3/T3

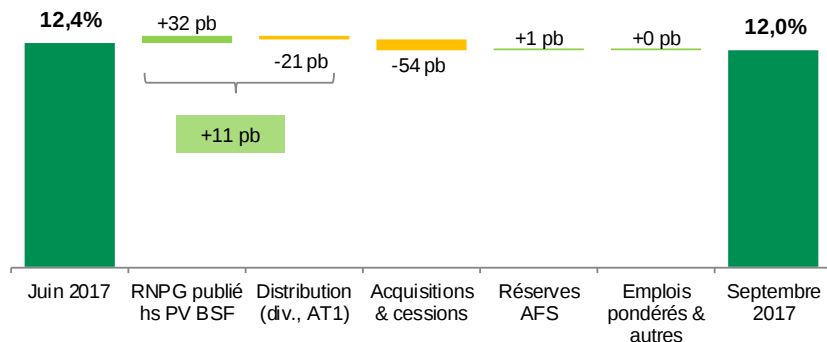
- **PNB sous-jacent⁽¹⁾** -2,0% : bon niveau de commissions (+2,1% T3/T3), mais impact sur la marge d'intérêt des renégociations passées et baisse des commissions de renégociation
- **Charges** : +2,8% T3/T3 principalement liées aux développements informatiques prévus dans le PMT (besoins réglementaires et digital) et au programme de rénovation d'agences
- **Coût du risque** : -66,2% T3/T3, reprise de provisions collectives

⁽¹⁾ Retraité des éléments spécifiques (reprise de la provision Epargne Logement pour +80 m€ au T3-17 versus dotation de -1 m€ au T3-16)

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 30
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 32
5	CONCLUSION	p. 37
6	ANNEXES	p. 39

Ratio CET1 non phasé de 12,0% au 30 septembre 2017

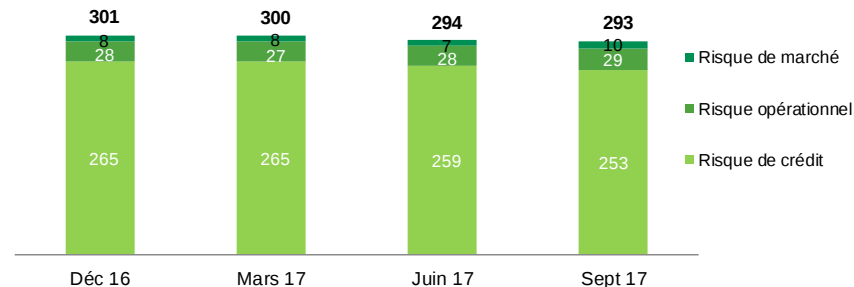
Evolution du ratio CET 1 non phasé (pb)



Ratio CET1 non phasé : 12,0%

- Bon niveau de résultat conservé : +11 pb au T3 (y compris provisionnement d'un dividende de 0,52 € sur 9M-17, soit 0,18 € au T3)
- Transactions stratégiques : intégration de Pioneer (-71 pb) et cession partielle de BSF (+17 pb)
- Niveau stable des réserves AFS⁽¹⁾ (+1 pb au T3) et légère baisse des emplois pondérés
- Effet des opérations annoncées, non finalisées : <-15 pb (3 banques italiennes et Banca Leonardo)
- *Rappel* : objectif de ratio CET1 de 11% dans le PMT

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



Ratio Tier 1 phasé : 14,5%

Ratio global phasé : 18,9%

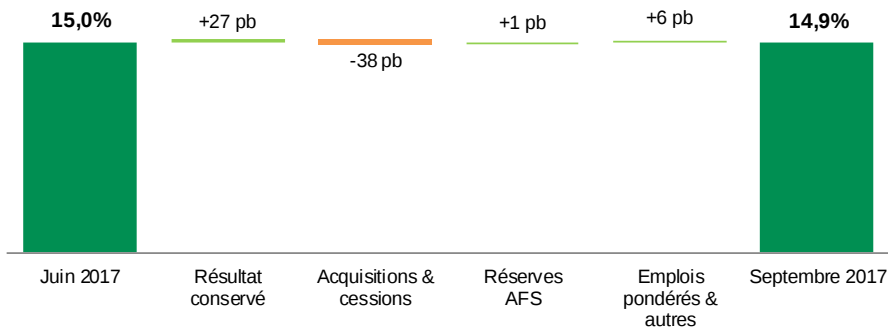
Ratio de levier phasé⁽²⁾ : 4,4%

⁽¹⁾ Montant des plus-values latentes AFS en capital CET1 après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance

⁽²⁾ 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 +120 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

Ratio CET1 non phasé de 14,9% au 30 septembre 2017

Evolution du ratio CET 1 non phasé (pb)



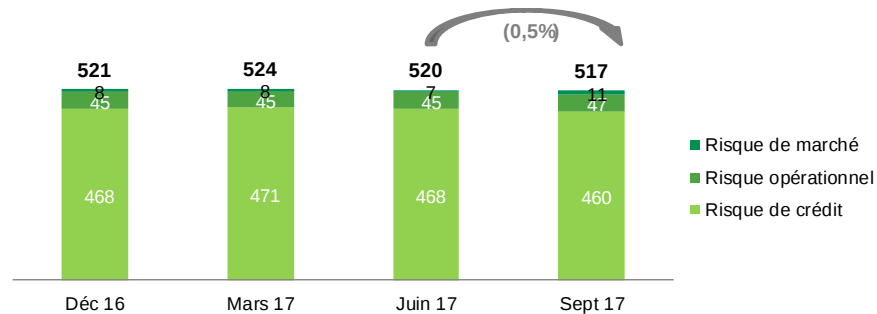
Ratio CET1 non phasé : 14,9%

- Bon niveau de résultat conservé : +27 pb au T3
- Transactions stratégiques : intégration de Pioneer (-43 pb) et cession partielle de BSF (+5 pb)
- Niveau stable des réserves AFS⁽¹⁾ : +1 pb au T3
- Ratio CET1 très supérieur au niveau du seuil de restriction de distribution applicable au 1^{er} janvier 2019 à 9,5%⁽²⁾
- Effet des opérations annoncées, non finalisées : <-12 pb (3 banques italiennes et Banca Leonardo)

⁽¹⁾ Montant des plus values latentes AFS en capital CET1 après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance

⁽²⁾ Selon Exigence P2R proforma 2019 notifiée par la BCE

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



Ratio Tier 1 phasé : 16,2%

Ratio global phasé : 18,8%

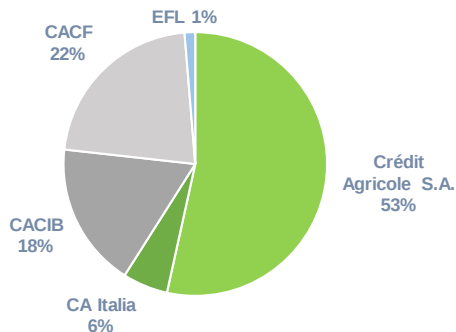
Ratio TLAC : 20,6%, hors dette senior préférée éligible

Ratio de levier phasé⁽³⁾ : 5,5%

⁽³⁾ 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

Programme de financement MLT de Crédit Agricole S.A. réalisé à 104% à fin octobre

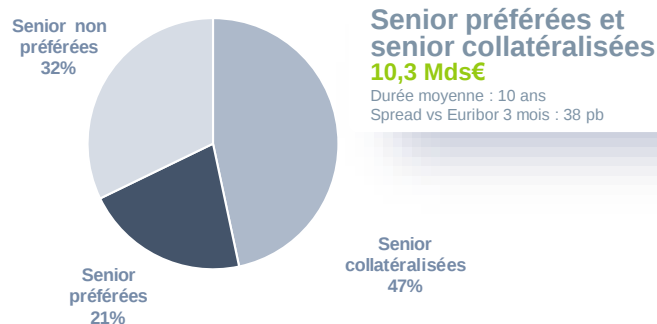
Levées MLT senior de marché 2017 - Groupe Crédit Agricole
Ventilation par émetteur : 28,4 Mds€ au 30/09/17



■ Groupe Crédit Agricole

- A fin septembre, 28,4 Mds€ équivalent émis dans le marché par les émetteurs du Groupe
- **Funding mix** très diversifié par type d'instrument, base investisseur et zone géographique visée
- Par ailleurs, 2,6 Mds€ également émis par les réseaux de banque de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL et CA Italia)

Levées MLT senior de marché 2017 - Crédit Agricole S.A.
Ventilation par segment : 15,2 Mds€ au 30/09/17

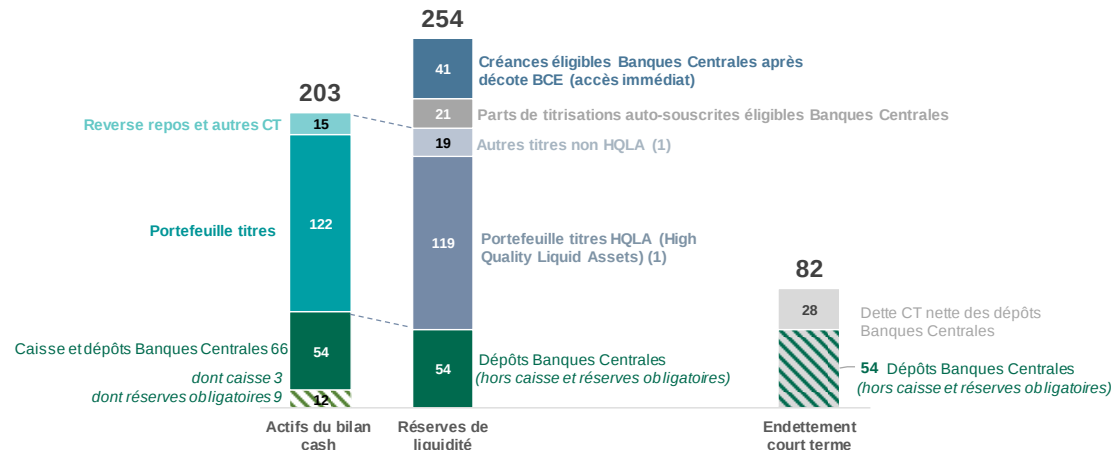


■ Crédit Agricole S.A.

- A fin octobre, réalisation à hauteur de **104% du programme 2017 de financement MLT** de 16 Mds€ (dette senior collatéralisée, senior préférée et senior non préférée) sur les marchés, soit **16,6 Mds€ éq.**, dont :
- **Dette senior préférée et senior collatéralisée** : 10,4 Mds€ éq. à fin octobre dont (a) EMTN et Samouraï : 3,4 Mds€ éq. en EUR et JPY ; (b) *Covered bonds* : 6,1 Mds€ éq. en EUR et CHF ; (c) Titrisation *True Sale* : 1 Md€
- **Dette senior non préférée** : 6,2 Mds€ éq. incluant 3,8 MdsUSD, 1 Md€, 135 MdsJPY, 500 mAUD, 275 mCHF

Réserves de liquidité au 30/09/17 (Mds€)

254 Mds€
réserves de liquidité
au 30/09/17



- Endettement court terme (net des dépôts Banques Centrales) couvert à plus de 4 fois par les titres HQLA
- LCR : Groupe Crédit Agricole 132%⁽³⁾, Crédit Agricole S.A. 137%⁽³⁾, en ligne avec l'objectif du PMT >110%
- Excédent de ressources stables >100 Mds€ au 30/09/17, conformément à l'objectif du PMT
 - Ratio ressources stables⁽²⁾ / Emplois stables inchangé à 113%

⁽¹⁾ Titres disponibles, liquifiables sur le marché, en valeur de marché et après décotes

⁽²⁾ Les ressources de marché LT intègrent les tirages sur le T-LTRO

⁽³⁾ Ratios LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyens sur 12 mois

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 30
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 32
5	CONCLUSION	p. 37
6	ANNEXES	p. 39

Performance d'ensemble en ligne avec les objectifs du Plan à moyen terme (PMT)

- **Activité dynamique dans tous les métiers**
- **Résultat à un haut niveau, intégrant les investissements de développement prévus au PMT**
- **Arbitrage sur le portefeuille d'activités permettant un développement externe discipliné et rentable**
- **Situation financière renforcée, absorbant les acquisitions réalisées**

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 30
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 32
5	CONCLUSION	p. 37
6	ANNEXES	p. 39

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T3-17 et 9M-17

En m€	T3-17		T3-16		9M-17		9M-16	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	(16)	(14)	(281)	(178)	(121)	(69)	(243)	(151)
DVA (GC)	(0)	(0)	(44)	(28)	(61)	(39)	(35)	(22)
Macro-couverture de portefeuilles de prêts (GC)	(13)	(9)	(25)	(16)	(53)	(34)	(24)	(15)
Provision Epargne Logement (BPF)	8	5	-	-	63	39	-	-
Provision Epargne Logement (AHM)	32	21	-	-	154	101	-	-
Opération Euréka (AHM)	-	-	(23)	(18)	-	-	(23)	(18)
Liability Management (BPF)	-	-	(300)	(187)	-	-	(300)	(187)
Soutles Liability Management (AHM)	-	-	-	-	39	26	(683)	(448)
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	-	-	-	-	-	-	355	327
Dividendes des CR (AHM)	-	-	-	-	-	-	286	285
Total impacts en PNB	10	3	(673)	(427)	20	23	(667)	(229)
Provisions réseau LCL (BPF)	-	-	-	-	-	-	(41)	(26)
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	(27)	(14)	-	-	(59)	(28)	-	-
Total impacts en Charges	(27)	(14)	-	-	(59)	(28)	(41)	(26)
Cession Eurazeo (AHM)	-	-	-	-	107	107	-	-
Cession BSF (GC)	117	114	-	-	117	114	-	-
Total impacts en Mises en équivalence	117	114	-	-	224	221	-	-
Coûts d'acquisition CA Italie (BPI)	(5)	(3)	-	-	(5)	(3)	-	-
Total impacts en Gains ou pertes nets sur autres actifs	(5)	(3)	-	-	(5)	(3)	-	-
Opération Euréka (AHM)	-	-	-	1 272	-	-	-	1 272
Total impacts en Activités en cours de cession	-	-	-	1 272	-	-	-	1 272
Impact total des retraitements	95	100	(673)	845	181	214	(708)	1 018
Gestion de l'épargne et Assurances	(27)	(14)	-	-	(59)	(28)	-	-
Banque de proximité	3	2	(300)	(187)	58	36	(341)	(213)
Services financiers spécialisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Grandes Clientèles	103	106	(69)	(44)	3	41	(59)	(37)
Activités hors métiers	16	6	(304)	1 077	179	165	(308)	1 267

* Impacts avant impôts (sauf ligne "impacts en impôts") et avant intérêts minoritaires

+100 m€

impact des éléments spécifiques
en RNPG au T3-17

+214 m€

impact des éléments spécifiques
en RNPG sur 9M-17

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T3-17

En m€	T3-17 publié	Eléments spécifiques	T3-17 sous-jacent	T3-16 publié	Eléments spécifiques	T3-16 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent
Produit net bancaire	4 575	10	4 564	3 739	(673)	4 412	+3,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 902)	(27)	(2 875)	(2 693)	-	(2 693)	+6,8%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	-	-	-	5	-	5	(100,0%)
Résultat brut d'exploitation	1 672	(17)	1 689	1 051	(673)	1 724	(2,0%)
Coût du risque de crédit	(262)	-	(262)	(443)	-	(443)	(41,0%)
Coût du risque juridique	(75)	-	(75)	(50)	-	(50)	+50,0%
Sociétés mises en équivalence	239	117	122	149	-	149	(18,3%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	(5)	(2)	(50)	-	(50)	(95,4%)
Résultat avant impôt	1 567	95	1 472	657	(673)	1 330	+10,7%
Impôts	(367)	(2)	(364)	33	229	(196)	+85,7%
Rés. net des activités abandonnées	(2)	-	(2)	1 272	1 272	(0)	ns
Résultat net	1 198	93	1 105	1 962	828	1 134	(2,5%)
Intérêts minoritaires	(132)	7	(139)	(98)	17	(115)	+21,3%
Résultat net part du Groupe	1 066	100	966	1 864	845	1 019	(5,2%)
Résultat net part du Groupe par action (€)	0,34	0,03	0,31	0,63	0,30	0,33	(6,4%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,4%		63,0%	72,0%		61,0%	+2,0 pp

966 m€

RNPG sous-jacent
au T3-17

0,31 €

RNPG sous-jacent attribuable par action
au T3-17

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 9M-17

En m€	9M-17 publié	Eléments spécifiques	9M-17 sous-jacent	9M-16 publié	Eléments spécifiques	9M-16 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	13 983	20	13 962	12 275	(667)	12 943	+7,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(8 693)	(59)	(8 635)	(8 474)	(41)	(8 433)	+2,4%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	(242)	-	(242)	(240)	-	(240)	+1,1%
Résultat brut d'exploitation	5 047	(38)	5 086	3 562	(708)	4 270	+19,1%
Coût du risque de crédit	(972)	-	(972)	(1 292)	-	(1 292)	(24,8%)
Coût du risque juridique	(115)	-	(115)	(100)	-	(100)	+15,0%
Sociétés mises en équivalence	678	224	454	393	-	393	+15,4%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(8)	(5)	(3)	(46)	-	(46)	(94,1%)
Résultat avant impôt	4 630	181	4 449	2 516	(708)	3 225	+38,0%
Impôts	(1 030)	16	(1 046)	(234)	444	(678)	+54,2%
Rés. net des activités abandonnées	43	-	43	1 283	1 272	11	ns
Résultat net	3 643	196	3 447	3 566	1 007	2 558	+34,7%
Intérêts minoritaires	(381)	18	(399)	(316)	10	(326)	+22,2%
Résultat net part du Groupe	3 262	214	3 048	3 249	1 018	2 232	+36,6%
Résultat net part du Groupe par action (€)	1,03	0,07	0,96	1,07	0,37	0,70	+36,9%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	62,2%		61,8%	69,0%		65,2%	-3,3 pp

3 048 m€

RNPG sous-jacent
9M-17

0,96 €

RNPG sous-jacent attribuable par action
9M-17

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T3-17 et 9M-17

En m€	T3-17		T3-16		9M-17		9M-16	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	(28)	(23)	(281)	(182)	(145)	(91)	(243)	(154)
DVA (GC)	(0)	(0)	(44)	(29)	(61)	(40)	(35)	(23)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(13)	(9)	(25)	(16)	(53)	(35)	(24)	(16)
Provision Epargne Logement (BPF/LCL)	8	5	-	-	63	41	-	-
Provision Epargne Logement (BPF/CR)	80	52	(1)	(0)	205	134	(9)	(6)
Provision Epargne Logement (AHM)	32	21	-	-	154	101	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	-	-	-	-	-	-	355	337
Ajustement du coût des passifs (BPF/CR)	-	-	-	-	(218)	(148)	-	-
Soultés Liability management (AHM)	-	-	-	-	39	26	(683)	(448)
Opération Euréka (AHM)	-	-	(28)	(23)	-	-	(28)	(23)
Liability Management (LCL)	-	-	(300)	(197)	-	-	(300)	(197)
Total impacts en PNB	78	46	(679)	(447)	(17)	(11)	(967)	(529)
Provisions réseau LCL (BPF)	-	-	-	-	-	-	(41)	(27)
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	(27)	(11)	-	-	(59)	(26)	-	-
Total impacts en Charges	(27)	(11)	-	-	(59)	(26)	(41)	(27)
Cession Eurazeo (AHM)	-	-	-	-	107	107	-	-
Cession BSF (GC)	117	117	-	-	117	117	-	-
Total impacts en Mises en équivalence	117	117	-	-	224	224	-	-
Coûts d'acquisition CA Italie (BPI)	(5)	(3)	-	-	(5)	(3)	-	-
Total impacts Gains ou pertes sur autres actifs	(5)	(3)	-	-	(5)	(3)	-	-
Impact total des retraitements	163	149	(679)	(447)	143	184	(1 008)	(556)
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	(27)	(11)	-	-	(59)	(26)	-	-
<i>Banque de proximité</i>	82	55	(301)	(197)	44	24	(350)	(230)
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	103	108	(69)	(45)	3	42	(59)	(38)
<i>Activités hors métiers</i>	4	(3)	(309)	(205)	155	143	(599)	(288)

* Impacts avant impôts (sauf ligne "impacts en impôts") et avant intérêts minoritaires

+149 m€impact des éléments spécifiques
en RNPG au T3-17**+184 m€**impact des éléments spécifiques
en RNPG sur 9M-17

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T3-17

En m€	T3-17 publié	Éléments spécifiques	T3-17 sous-jacent	T3-16 publié	Éléments spécifiques	T3-16 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent
Produit net bancaire	7 885	78	7 807	7 099	(679)	7 777	+0,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(4 974)	(27)	(4 947)	(4 710)	-	(4 710)	+5,0%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	-	-	-	-	-	-	-
Résultat brut d'exploitation	2 911	51	2 860	2 389	(679)	3 067	(6,8%)
Coût du risque de crédit	(317)	-	(317)	(597)	-	(597)	(46,8%)
Coût du risque juridique	(75)	-	(75)	(50)	-	(50)	+50,0%
Sociétés mises en équivalence	240	117	123	138	-	138	(10,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(5)	6	(47)	-	(47)	ns
Résultat avant impôt	2 760	163	2 597	1 833	(679)	2 512	+3,4%
Impôts	(743)	(24)	(719)	(348)	229	(577)	+24,5%
Résultat net des activités abandonnées	(2)	-	(2)	(0)	-	(0)	ns
Résultat net	2 015	139	1 876	1 485	(450)	1 934	(3,0%)
Intérêts minoritaires	(108)	10	(117)	(91)	2	(93)	+25,7%
Résultat net part du Groupe	1 907	149	1 759	1 394	(447)	1 841	(4,5%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,1%		63,4%	66,4%		60,6%	+2,8 pp

1 759 m€

RNPG sous-jacent
au T3-17

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 9M-17

En m€	9M-17 publié	Eléments spécifiques	9M-17 sous-jacent	9M-16 publié	Eléments spécifiques	9M-16 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	24 062	(17)	24 080	22 524	(967)	23 491	+2,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(15 167)	(59)	(15 108)	(14 757)	(41)	(14 716)	+2,7%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	(285)	-	(285)	(282)	-	(282)	+1,2%
Résultat brut d'exploitation	8 610	(76)	8 686	7 485	(1 008)	8 493	+2,3%
Coût du risque de crédit	(1 113)	-	(1 113)	(1 855)	-	(1 855)	(40,0%)
Coût du risque juridique	(115)	-	(115)	(100)	-	(100)	+15,0%
Sociétés mises en équivalence	683	224	459	388	-	388	+18,4%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(5)	5	(19)	-	(19)	ns
Résultat avant impôt	8 065	143	7 922	5 899	(1 008)	6 907	+14,7%
Impôts	(2 185)	23	(2 208)	(1 491)	448	(1 939)	+13,9%
Résultat net des activités abandonnées	43	-	43	11	-	11	ns
Résultat net	5 923	166	5 757	4 420	(560)	4 980	+15,6%
Intérêts minoritaires	(310)	18	(327)	(265)	4	(269)	+21,5%
Résultat net part du Groupe	5 614	184	5 430	4 154	(556)	4 710	+15,3%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,0%		62,7%	65,5%		62,6%	+0,1 pp

5 430 m€

RNPG sous-jacent
9M-17

Données par action

0,31 €

bénéfice par action sous-jacent⁽¹⁾
T3-17, -6,4% T3/T3

0,96 €

bénéfice par action sous-jacent⁽¹⁾
9M-17, +36,9% 9M/9M

11,1 €

actif net tangible par action,
au 30/09/17

(en m€)	T3-17	T3-16	9M-17	9M-16
Résultat net part du Groupe	1 066	1 864	3 262	3 249
- Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission	(92)	(97)	(329)	(338)
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires [A]	974	1 767	2 933	2 911
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (en millions) [B]	2 844,0	2 803,7	2 843,4	2 709,4
Résultat net par action [A]/[B]	0,34 €	0,63 €	1,03 €	1,07 €
Résultat net sous-jacent part du Groupe	966	1 019	3 048	2 232
Résultat net sous-jacent part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires [C]	874	922	2 719	1 894
Résultat net sous-jacent par action [C]/[B]	0,31 €	0,33 €	0,96 €	0,70 €

(m€)	30/09/2017	31/12/2016
Capitaux propres - part du Groupe	57 974	58 277
- Emissions AT1	(5 011)	(5 011)
- Réserves latentes AFS - part du Groupe	(3 385)	(3 779)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		(1 716)
Actif net comptable non réévalué attribuable aux actions ordinaires [D]	49 578	47 771
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(17 872)	(15 479)
Actif net tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires [E]	31 706	32 292
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période) [F]	2 844,3	2 843,3
Actif net par action, après déduction du dividende à verser (€) [D]/[F]	17,4 €	16,8 €
+ Dividende à verser au titre de l'exercice (€) [H]		0,60 €
Actif net par action, dividende inclus (€)	17,4 €	17,4 €
Actif net tangible par action, après déduction du dividende à verser (€) [G] = [E]/[F]	11,1 €	11,4 €
Actif net tangible par action, dividende à verser inclus (€) [G]+[H]	11,1 €	12,0 €

* dividende proposé par le Conseil d'administration et en attente de versement

** y compris les écarts d'acquisition dans les participations ne donnant pas le contrôle

■ Augmentation des écarts d'acquisition liée à l'intégration de Pioneer Investments

➤ Goodwill de Pioneer : 2 522 m€

⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponibles slide 40

Cette page est laissée blanche intentionnellement

**GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**



CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

Charlotte de Chavagnac	+ 33 1 57 72 11 17	charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr
Alexandre Barat	+ 33 1 43 23 07 31	alexandre.barat@credit-agricole-sa.fr
Caroline de Cassagne	+ 33 1 49 53 39 72	Caroline.decassagne@ca-fnca.fr

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

Investisseurs institutionnels	+ 33 1 43 23 04 31	investor.relations@credit-agricole-sa.fr
Actionnaires individuels	+ 33 800 000 777	credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com
(numéro vert France uniquement)		

Cyril Meilland, CFA	+ 33 1 43 23 53 82	cyril.meilland@credit-agricole-sa.fr
Céline de Beaumont	+ 33 1 57 72 41 87	celine.debeaumont@credit-agricole-sa.fr
Letteria Barbaro-Bour	+ 33 1 43 23 48 33	letteria.barbaro-bour@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Emilie Gasnier	+ 33 1 43 23 15 67	emilie.gasnier@credit-agricole-sa.fr
Fabienne Heureux	+ 33 1 43 23 06 38	fabienne.heureux@credit-agricole-sa.fr
Vincent Liscia	+ 33 1 57 72 38 48	vincent.liscia@credit-agricole-sa.fr

Tous nos communiqués de presse sur : www.credit-agricole.com - www.creditagricole.info



Crédit_Agricole



Groupe Crédit Agricole



créditagricole_sa

**GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**

