



RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2018

AVERTISSEMENT

- L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2018 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 2018 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 2017 de Crédit Agricole S.A. en date du 22 mars 2018 sous le numéro D.18-0164 et de l'actualisation A.01 de ce Document de Référence 2017 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.
- 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 3 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.
- Depuis le 26 septembre 2017, Banque Saudi Fransi (BSF) est sortie du périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole après la cession de la majorité de la participation (16,2% sur les 31,1% détenus avant la cession). Cette filiale était consolidée par mise en équivalence dans le pôle Grandes clientèles. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 21 décembre 2017, Cassa di Risparmio (CR) di Cesena, CR di Rimini et CR di San Miniato ont été intégrées dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiales de Crédit Agricole Italie. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 26 décembre 2017, la participation de Crédit Agricole SA dans CACEIS a augmenté de 85% à 100%, conséquence de l'acquisition de la participation de 15% que détenait Natixis dans cette société avant cette date.
- Depuis le 3 mai 2018, Banca Leonardo a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale de Indosuez Wealth Management. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.

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 et 2018) pour apprécier la situation du Groupe.

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

1

INTRODUCTION

p. 3

2

CREDIT AGRICOLE S.A.

p. 8

3

GROUPE CREDIT AGRICOLE

p. 25

4

SOLIDITE FINANCIERE

p. 27

5

CONCLUSION

p. 32

6

ANNEXES

p. 34

MESSAGES CLÉS

Résultats trimestriels solides dans tous les métiers

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Profitabilité

Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽¹⁾ à nouveau >1 Md€ pour **CASA**, malgré la saisonnalité
ROTE 9M-18 annualisé à un niveau élevé

Dynamisme

Croissance du résultat T3/T3 pour **CASA** et **GCA**

Développement

Forte activité, de bonne qualité, dans tous les métiers

Efficacité

Effet de ciseaux positif T3/T3⁽¹⁾, dans tous les pôles de **CASA**, nouvelle amélioration du CoEx⁽¹⁾

Risques

Baisse du ratio de douteux et du coût du risque, hausse du ratio de couverture

Solvabilité

Relèvement de la note LT de **CASA** et **GCA** par S&P

⁽¹⁾ Sous-jacent, voir détail des éléments spécifiques en p. 38 (Crédit Agricole SA) et 41 (Groupe Crédit Agricole)

INTRODUCTION

Chiffres clés

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

T3-18

1 769 m€

-7,3% T3/T3

9M-18

5 273 m€

-6,1% 9M/9M

1 815 m€

+3,2% T3/T3

5 224 m€

-3,8% 9M/9M

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

T3-18

1 101 m€

+3,2% T3/T3

9M-18

3 393 m€

+4% 9M/9M

Résultat net PdG (RNPG) - publié

Résultat net PdG - sous-jacent (1) (2)

Bénéfice par action - sous-jacent (1) (2)

ROTE sous-jacent (%)

Actif net tangible par action (3)

14,9%

Ratio CET1 non phasé (%)

11,5 €

+0,3 € vs. à fin déc. 2017

11,5%

(1) Cf. slides 38 (Crédit Agricole S.A.) et 41 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

(2) Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 44

(3) Non réévalué (hors réserves OCI) et avant déduction du dividende à payer, voir calcul slide 44

- **ROTE^(1, 2)** à un haut niveau pour **CASA** : 13,1% sur 9M-18 annualisé
- **Croissance solide du résultat** T3/T3 dans des marchés difficiles au T3-18, et 9M/9M malgré la forte hausse du FRU (contribution au Fonds de Résolution Unique)
- **Tous les pôles métiers⁽³⁾** en **hausse T3/T3** (SFS stable) et **9M/9M**
- **Maîtrise** confirmée des **coûts**, nouvelle **amélioration** de l'**efficacité opérationnelle**
 - Fort effet de ciseaux T3/T3 : **CASA** >+2 pp, dans tous les pôles métiers⁽³⁾, **GCA** +0,9 pp ; 9M/9M : **CASA** +1,7 pp
 - Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation⁽¹⁾ T3/T3 : **CASA** 1,4 pp, **GCA** 0,6 pp
- **Solvabilité** : ratios **CET1** à de hauts niveaux, **+0,1 pp** au **T3** pour **CASA** et **GCA**
 - Stabilité des emplois pondérés : **CASA** : +0,5 Mds€ sept./juin
 - Relèvement de la note long terme de S&P à **A+** (perspective stable), relèvement par chacune des agences depuis 3 ans
 - **Stress tests** : CET1 non phasé de **GCA** toujours sensiblement au-dessus du SREP (P2R) même dans le scénario adverse, sans jamais être soumis à des restrictions de distribution
 - **Règlement du litige OFAC** : abandon définitif des poursuites pénales à la fin de la période probatoire de 3 ans

+17,3%

hausse du RNPG sous-jacent
T3/T3

60,8%

coefficient d'exploitation
sous-jacent hors FRU 9M-18
(FRU : +2,1 pp)

A+

note LT chez S&P
au 19/10/18

⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 38, dont l'impact en RNPG est négatif au T3-18 de -32 m€ (+100 m€ au T3-17) pour Crédit Agricole S.A.

⁽²⁾ Voir calcul du ROTE p. 44 ; calcul d'annualisation effectué sans retraitement des charges IFRIC21
⁽³⁾ Hors AHM

INTRODUCTION

Activité soutenue dans tous les métiers au T3-18

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

BANQUES DE PROXIMITÉ

- **Forte activité crédit** : confirmation du dynamisme avec des encours en nette hausse dans tous les réseaux ; accélération du crédit aux entreprises
- **Conquête clientèle** dans les 3 réseaux domestiques



> +10%

hausse sept./sept. des crédits aux entreprises pour les CR et LCL

GESTION D'EPARGNE & ASSURANCES

- **Collecte nette positive** pour chaque métier au T3 dans des marchés difficiles
- **Assurance dommages** : poursuite de la progression des taux d'équipement (35,9% pour les CR et 23,5% pour LCL)



+5,7 Mds€

collecte nette en actifs MLT au T3 en Gestion d'actifs

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- **Forte activité en crédit à la consommation au T3**
- Progression des encours de crédit-bail et poursuite de la croissance du CA factoré



+10,5 Mds€

production de crédit à la consommation au T3

GRANDES CLIENTÈLES

- **Banque de financement** : n°2 sur les crédits syndiqués EMEA⁽¹⁾, n°4 mondial en financement Télécoms⁽¹⁾ (+5 rangs /2017)
- **Banque de marché** : n°5 mondial des émissions obligataires en euros⁽¹⁾ (+2 rangs /2017), n°4 mondial des émissions obligataires Corporates en euros⁽¹⁾ (+6 rangs /2017)



38%

Distribute to originate :
taux de redistribution primaire moyen sur 12 mois

⁽¹⁾ Source : Arrangeur (Source Thomson Financial 30/09/2018)

1

INTRODUCTION

p. 3

2

CREDIT AGRICOLE S.A.

p. 8

3

GROUPE CREDIT AGRICOLE

p. 25

4

SOLIDITE FINANCIERE

p. 27

5

CONCLUSION

p. 32

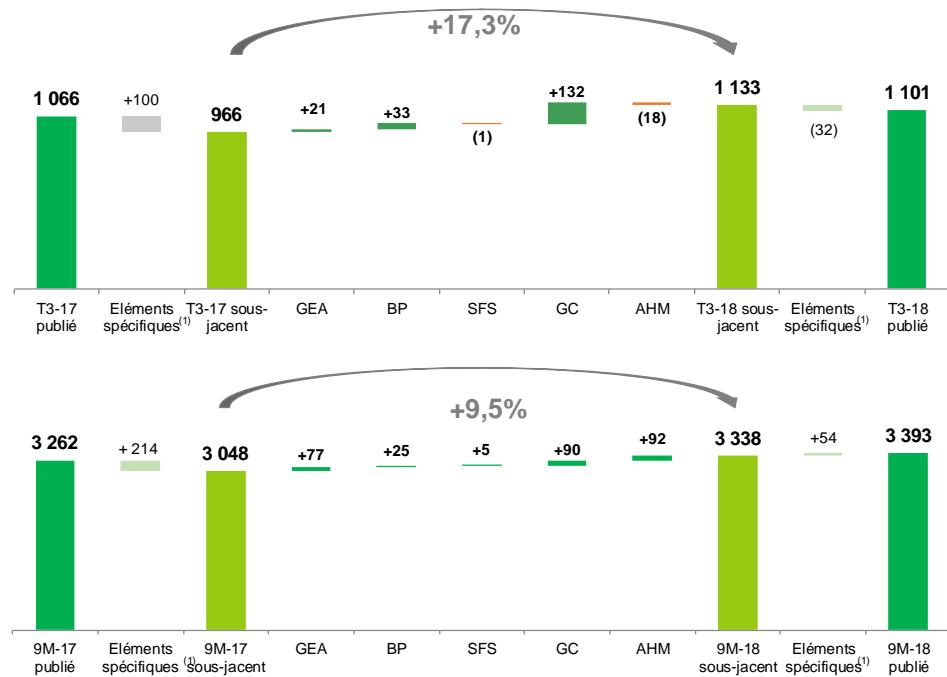
6

ANNEXES

p. 34

Résultat net part du Groupe : hausses⁽¹⁾ T3/T3 et 9M/9M

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



⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 38

⁽²⁾ Hors AHM

T3/T3 : forte croissance

- Tous les pôles métiers⁽²⁾ en hausse ou stable (SFS)
- GC : forte croissance des activités de Financement

9M/9M : contribution de tous les pôles

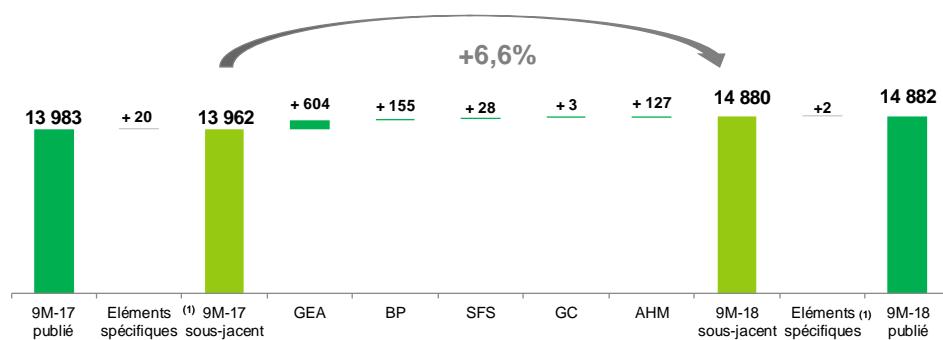
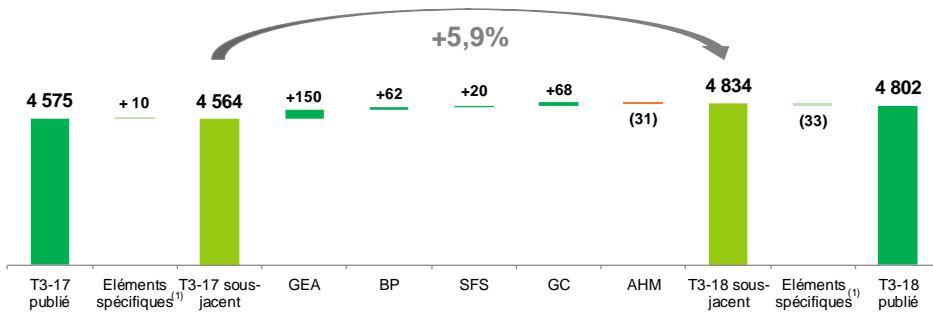
- Hausse significative, malgré la hausse du FRU (-286 M€ au 9M-18 en RNPG, soit +22,6%/-53 M€ 9M/9M)
- GEA : effet périmètre positif, forte croissance organique et amélioration de l'efficacité opérationnelle

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

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

Revenus : en forte hausse⁽¹⁾ T3/T3

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



⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 38

⁽²⁾ Hors AHM

Contribution de tous les pôles métiers⁽²⁾ T3/T3 et 9M/9M

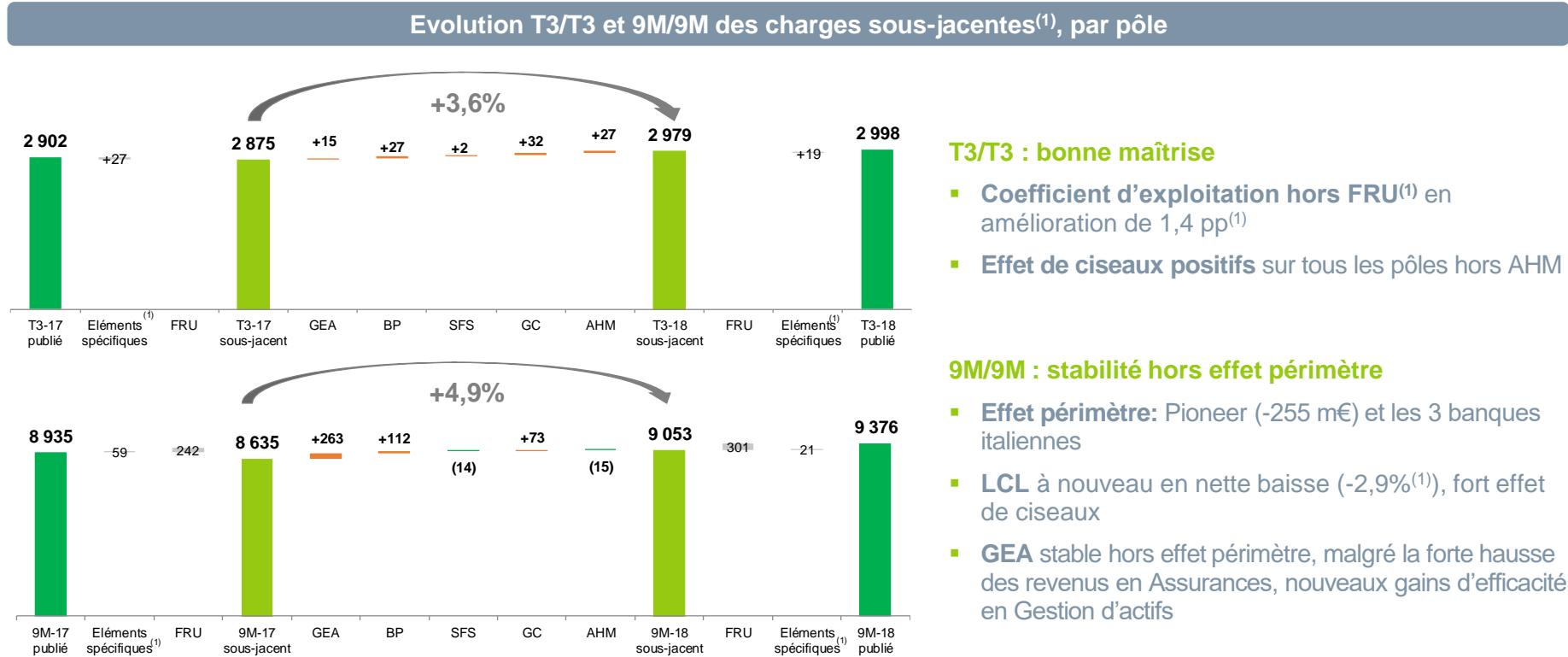
- **GEA** : forte hausse +11,5%⁽¹⁾ T3/T3 (normalisation du prélèvement sur la marge financière en assurance vie)
- **GC** : +5,5%⁽¹⁾ T3/T3, grâce aux bonnes performances commerciales en BFI/Financements
- **BP** : bonne croissance de LCL (+2,3%⁽¹⁾ T3/T3), effet périmètre des 3 banques italiennes

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

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

RÉSULTATS

Coûts : amélioration de 1,4 point du CoEx⁽¹⁾ hors FRU T3/T3 malgré les effets périmètre



⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 38

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

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

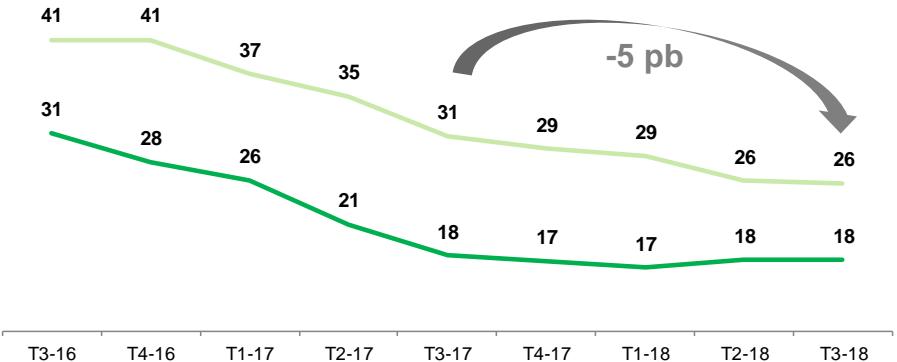
RÉSULTATS

Coût du risque de crédit : niveau toujours très bas

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

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



218 m€

Crédit Agricole S.A.
coût du risque T3-18,
en baisse de -17% T3/T3

323 m€

Groupe Crédit Agricole
coût du risque T3-18,
en hausse de +1,9% T3/T3

26 pb

coût du risque de crédit /
encours au T3-18
(moy. sur 4 trim. glissants)

18 pb

coût du risque de crédit /
encours au T3-18
(moy. sur 4 trim. glissants)

▪ Crédit Agricole S.A.⁽¹⁾

- Baisse sensible T3/T3 : -5 pb
- Inférieur à l'hypothèse du PMT : 50 pb
- Ratio de douteux de 3,0% (-0,3pp sept/sept)
- Taux de couverture de 74,9% (+5,5pp sept/sept)

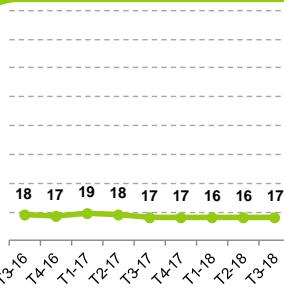
▪ Groupe Crédit Agricole⁽¹⁾

- Stabilité à un niveau toujours bas
- Inférieur à l'hypothèse du PMT : 35 pb
- Caisses régionales : 10 pb au T3-18 (dotations de -104 m€ au T3-18 vs. dotations de -51 m€ au T3-17)
- Ratio de douteux de 2,5% (-0,2pp sept/sept)
- Taux de couverture de 85,8% (+5,0pp sept/sept)

⁽¹⁾ Hors impact des provisions pour risque juridique aux T3-16 pour 50 m€, T1-17 pour 40 m€, T3-17 pour 75 m€ et T2-18 pour 5 m€

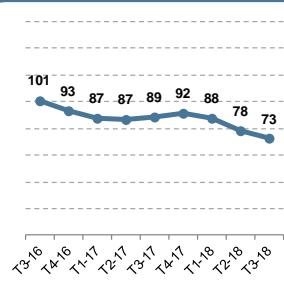
Coût du risque toujours bien maîtrisé dans les métiers

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



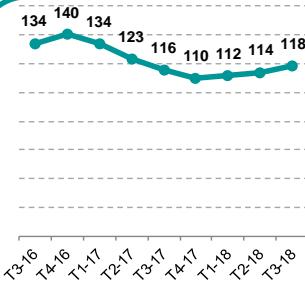
- **LCL : 50 m€ au T3, stable sur un an**

➤ Toujours à un bas niveau



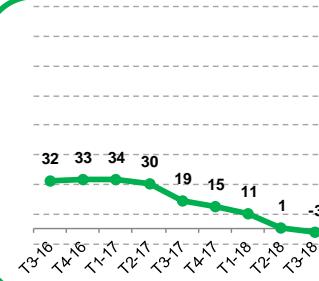
- **CA Italie : 70 m€ au T3, -16 pb sur un an**

➤ En baisse continue depuis le T4-17



- **CACF : 126 m€ au T3**

➤ Légère remontée après l'atteinte d'un point bas au T4-17



- **Banque de financement⁽¹⁾ : -22 pb sur un an**

➤ T3-18 : reprise nette de +68 m€

- **Autres entités⁽²⁾ : 39 m€ au T3 (44 m€ au T3-17)**

218 m€

coût du risque au T3-18,
baisse de -44 m€ T3/T3

755 m€

coût du risque au 9M-18,
baisse de -217 m€ 9M/9M

⁽¹⁾ Hors impact des provisions pour risque juridique aux T3-16 pour 25 m€, T1-17 pour 20 m€, T3-17 pour 38 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

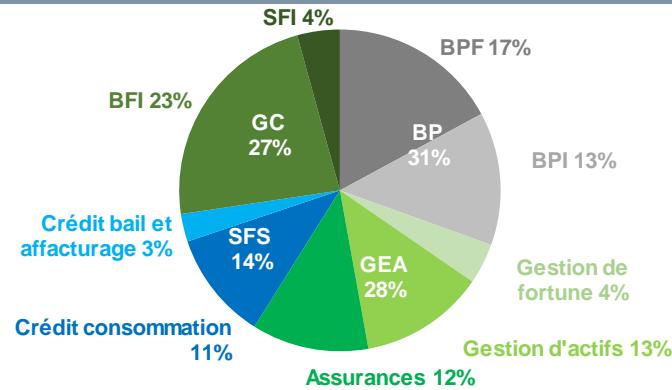
Les synergies entre métiers maximisent le ROTE Groupe

- Bonne diversification de la contribution des métiers au RNPG sous-jacent, aucun métier supérieur à 30% (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 (28% des revenus, 37% du RNPG 9M-18)
- Plus de 92% du RNPG en cash⁽¹⁾ contrôlé, contre seulement les deux tiers en 2015

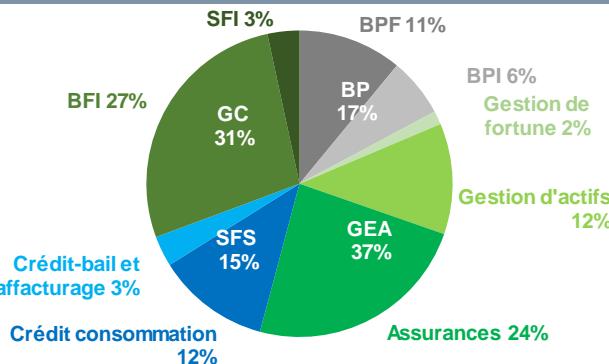
13,1%

ROTE sous-jacent
9M-18 annualisé⁽²⁾

Revenus 9M-18 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



RNPG 9M-18 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



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

⁽²⁾ RONE annualisé calculé sans retraitement des charges IFRIC21

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

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

Gestion de l'épargne et Assurances



* Y compris actifs conseillés et commercialisés

- **Bon niveau d'activité dans des marchés plus difficiles**
 - **Gestion d'actifs** : activité résiliente dans un environnement de marché plus difficile ; collecte nette de bonne qualité au T3 (+6,1 Mds€, dont +5,7 Mds€ en actifs MLT, malgré la fin du mandat Fineco)
 - **Assurances** : très bonne collecte nette en **vie** au T3 (+2,0 Mds€) et forte croissance du chiffre d'affaires en **dommages** (+8,6% T3/T3), poursuite du développement de toutes les activités et du taux d'équipement des clients
 - **Gestion de fortune⁽²⁾** : croissance des encours de +10,2% sept./sept. grâce aux acquisitions (CIC Asie fin 2017, Banca Leonardo en avril 2018)

⁽¹⁾ Les encours gérés mentionnés comprennent l'effet périmètre les activités de gestion de fortune de CM-CIC Asie au T4-17 et l'acquisition de Banca Leonardo au T2-18

⁽²⁾ Périmètre : groupe Indosuez Wealth Management et Banque privée LCL

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

En m€	T3-18 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-18 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Assurances	330	+7,1%	918	+0,1%
Gestion d'actifs	144	+5,0%	451	+29,7%
Gestion de fortune	16	(32,5%)	55	(32,9%)
Résultat net part du Groupe	490	+4,5%	1 424	+5,7%

■ Croissance des revenus tirée par le métier Assurances, maîtrise des charges, mais hausse des impôts

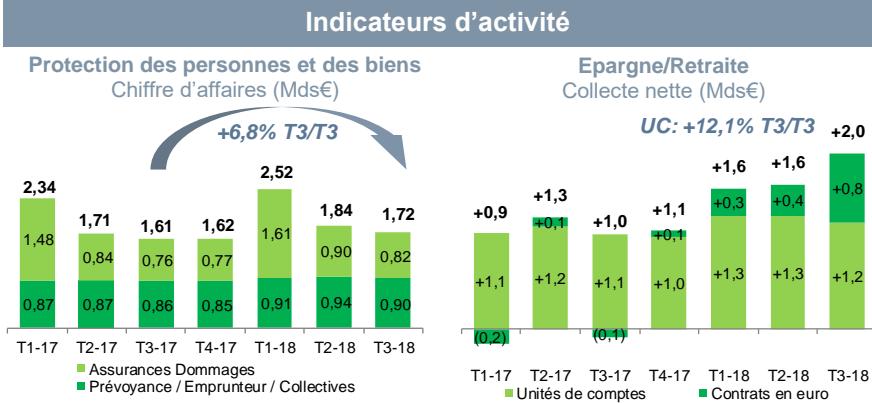
- **Assurances** : nette hausse du RNPG T3/T3 et 9M/9M (+3,5% hors cession de CARE en 2017)
- **Gestion d'actifs** : résultat en hausse T3/T3 à périmètre comparable et croissance 9M/9M liée à l'intégration de Pioneer (RNPG combiné⁽³⁾ : +7,8% 9M/9M)
- **Gestion de fortune** : baisse du résultat à cause de la normalisation du taux d'impôt (crédit d'IS au T3-17) et la hausse des charges liées au développement

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : -12 m€ (-6 m€ en RNPG) au T3-18 contre -27 m€ au T3-17 et -30 m€ (-14 m€ en RNPG) au 9M-18 contre -59 m€ au 9M-17

⁽³⁾ En combinant les contributions au résultat sous-jacent d'Amundi et de Pioneer et en intégrant les amortissements de contrats de distribution aux T1 et T2-17

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Assurances



- **Epargne / retraite : 30,5% d'UC dans la collecte brute du T3**
 - Encours : 284 Mds€, +3,0% sept./sept., part des UC dans le stock : 21,8 %
- **Dommages : toujours en forte croissance**
 - **Primes** : +8,6% T3/T3, progression toujours soutenue en France sur les particuliers (+9,2% T3/T3) et les agri / pro (+5,0% T3/T3)
 - **Portefeuille de contrats** : 13,3 m, en hausse continue (+5,5% sur un an)
 - **Taux d'équipement⁽¹⁾** : 35,9% pour les clients Caisse régionales (+1,3 pp sur 9M), 23,5% pour les clients LCL (+1,1 pp sur 9M)
 - **Renforcement du partenariat non-vie avec Novo Banco** : accord pour l'acquisition de 25% supplémentaires de GNB Seguros, portant la participation à 75%
- **Assurances de personnes : croissance dynamique**
 - **Primes** : +5,2% T3/T3, forte progression des collectives

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-18 sous-jacent	△ T3/T3 sous-jacent	9M-18 sous-jacent	△ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	645	+27,1%	1 784	+10,5%
Charges d'exploitation	(153)	(0,1%)	(522)	(4,5%)
Résultat avant impôt	490	+38,4%	1 260	+18,1%
Impôt	(159)	x 3,5	(332)	+87,5%
Rés. net activ. arrêtées ou en cours de cession	(1)	ns	(1)	ns
Résultat net part du Groupe	330	+7,1%	918	+0,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	23,7%	-6,5 pp	29,3%	-4,6 pp

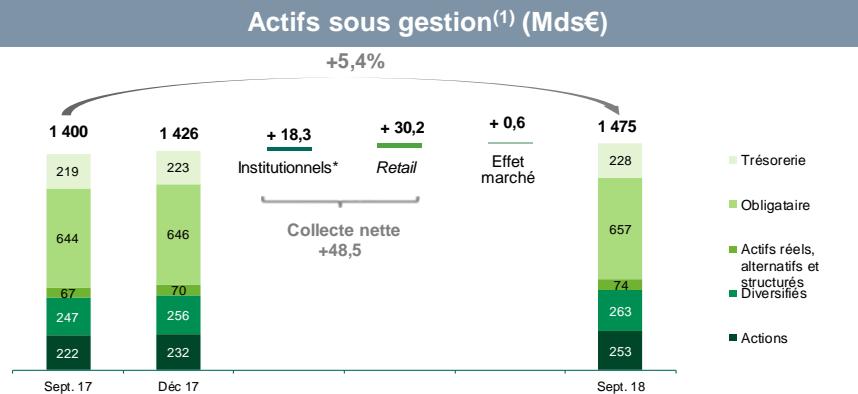
- **Forte hausse des revenus**
 - **Assurance-vie** : normalisation du prélèvement sur la marge financière, par rapport à un niveau très faible au T3-17
 - **Dommages** : ratio combiné⁽²⁾ bien maîtrisé à 95,6%, en amélioration de 1 pp 9M/9M malgré les événements climatiques de 2018 (inondations, grêles)
- **Bonne croissance du RNPG**
 - **RNPG** : +7,1% T3/T3 et +3,5% 9M/9M (hors cession de CARE in 2017)
 - **Charges stables**, coefficient d'exploitation inférieur à 30% sur 9M-18
 - **Hausse du taux d'impôt** par rapport à un niveau très faible au T3-17

⁽¹⁾ Part des clients ayant au moins un contrat en assurances automobile, MRH, santé, juridique ou GAV

⁽²⁾ Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica Sous-jacent = publié

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion d'actifs - Amundi



Activité solide, collecte nette élevée à +48,5 Mds€, dans un environnement plus difficile

- Collecte nette **Retail** : +30,2 Mds€, toujours élevée dans les JVs asiatiques (+23,7 Mds€) et soutenue dans les réseaux à l'international
- Bon niveau d'activité pour la collecte nette **Instits. & Corporates** : +18,3 Mds€
- Collecte nette positive au T3-18 : +6,1 Mds€ dans un environnement plus difficile et en intégrant la fin du mandat Fineco⁽³⁾; haut niveau de collecte sur les Instits. (+10,5 Mds€), principalement sur les actifs MLT⁽²⁾

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

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

⁽³⁾ Ré-internalisation d'un mandat par Fineco (Retail) pour -6,5 Mds€, en actifs moyen-long terme

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.				
En m€	T3-18 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-18 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	605	(1,5%)	1 905	+25,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(336)	(1,7%)	(1 026)	+27,2%
FRU	-	ns	(1)	+12,5%
Résultat brut d'exploitation	269	(1,1%)	877	+23,0%
Coût de risque	12	ns	2	ns
Sociétés mises en équivalence	12	+38,1%	38	+53,8%
Impôt	(80)	+4,3%	(252)	+8,8%
Résultat net	213	+5,5%	665	+33,0%
Intérêts minoritaires	(69)	+6,5%	(214)	+40,5%
Résultat net part du Groupe	144	+5,0%	451	+29,7%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	55,6%	-0,2 pp	53,9%	+0,8 pp

Bonne résistance des commissions de gestion et baisse des charges

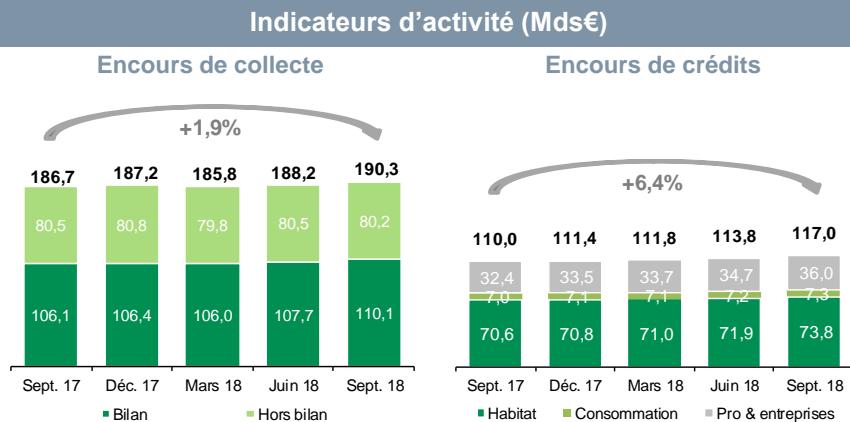
- Revenus** : -1,5% T3/T3, bonne progression des commissions de gestion (+3,6%), qui compense partiellement le niveau très faible des commissions de surperformance
- Baisse des charges** : -1,7% T3/T3, bénéficiant de la matérialisation des synergies de coûts
- Poursuite de la bonne contribution des JV asiatiques** : +38,1% T3/T3
- 9M/9M en combiné⁽⁴⁾** : RNPG +7,8% grâce à une quasi-stabilité des revenus (-0,6%) et une baisse des coûts (-3,3%)

⁽⁴⁾ En combinant les contributions au résultat sous-jacent d'Amundi et de Pioneer et en intégrant les amortissements de contrats de distribution aux T1 et T2-17

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : -12 m€ au T3-18 contre -27 m€ au T3-17 et -30 m€ sur 9M-18 contre -59 m€ sur 9M-17

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité en France – LCL



- Nouvelle identité : « LCL. Ma vie. Ma ville. Ma banque »**
 - Nombre de nouveaux clients en conquête nette : +8K clients particuliers sur le T3
- Crédits: bonne dynamique sur l'ensemble des marchés**
 - Accélération des encours sur les **Entreprises** (+12,5% sept./sept.) et **Professionnels** (+8,1%); crédit à la **consommation** : +5,4%
 - Dynamisme du crédit à l'**habitat** +4,5% sept./sept.
- Hausse continue des taux d'équipement**
 - Forte progression sur les **différents produits d'assurances**
 - Cartes haut de gamme : stock en hausse de **+5,6% sept./sept.**

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

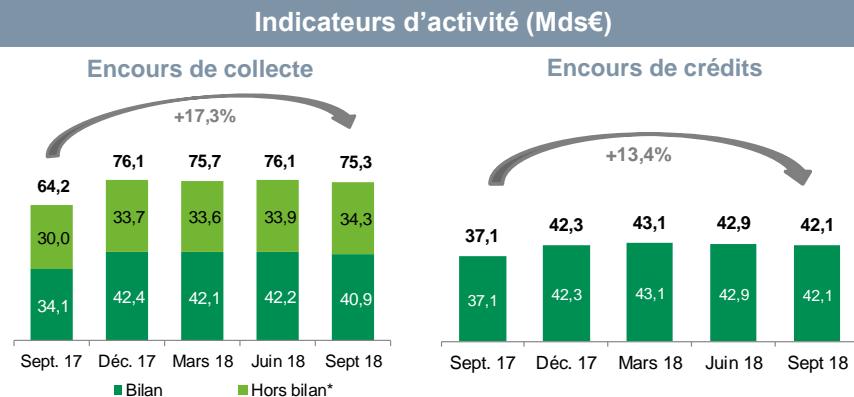
En m€	T3-18 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-18 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	860	+2,3%	2 594	(0,3%)
Charges d'exploitation hors FRU	(578)	(2,9%)	(1 766)	(2,7%)
FRU	-	ns	(28)	+87,7%
Résultat brut d'exploitation	282	+15,1%	800	+3,5%
Coût du risque	(50)	+11,1%	(157)	+5,3%
Résultat avant impôt	232	+16,2%	645	+3,5%
Impôt	(69)	+23,2%	(201)	+17,2%
Résultat net	163	+13,5%	443	(1,9%)
Résultat net part du Groupe	156	+14,1%	423	(1,4%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	67,2%	-3,6 pp	68,1%	-1,6 pp

- RNPG en nette hausse, grâce à un effet de ciseaux positif**
 - PNB à nouveau en hausse** : +3,5% T3/T3 hors commissions de renégociation et remboursement anticipé⁽¹⁾; stabilisation des revenus d'intérêt, l'effet volume compensant l'effet marge négatif
 - Poursuite de la baisse des charges** et **CoEx** en amélioration de 3,6 pp
 - Coût du risque** sur encours : 17 pb, **stable toujours à un niveau bas** ; taux de douteux en baisse de -14 pb sept./sept. à 1,55%

⁽¹⁾ Commissions de renégociation et indemnités de remboursements anticipés : 4 m€ vs. 14 m€ au T3-17, Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les provisions Epargne Logement (PNB) -2 m€ au T3-18 et 9M-18 vs +8 m€ au T3-17 et +63 m€ sur 9M-17 – voir slide 38

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – Italie



* Hors titres en conservation

- Activité commerciale solide dans un contexte difficile**
 - Conquête nette de nouveaux clients : +30K sur neuf mois
 - Crédits : dynamisme du crédit habitat (+6% sept./sept. sur le périmètre actuel vs. un marché à +2,9% sept./sept.)
 - Collecte : baisse des dépôts entreprises (ressource à coût élevé) ; bonne résistance de la collecte hors bilan dans un contexte d'instabilité des marchés
- Succès de la fusion juridique des 3 banques avec CA Italia**
 - Progression de l'activité commerciale des 3 banques: production de crédits à l'habitat : +26% T3/T2, après +61% T2/T1
 - Fin des migrations informatiques

En m€	T3-18 sous-jacent	△ T3/T3 sous-jacent	9M-18 sous-jacent	△ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	453	+9,7%	1 400	+12,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(283)	+16,5% ns	(869)	+20,1% x 2,1
FRU	-		(22)	
Résultat brut d'exploitation	170	+0,1%	509	(1,2%)
Coût du risque	(70)	(12,4%)	(211)	(11,8%)
Résultat avant impôt	100	+14,4%	298	+9,1%
Impôt	(33)	+9,4%	(99)	+7,1%
Résultat net	67	+17,0%	199	+10,0%
Intérêts minoritaires	(18)	+12,0%	(56)	+11,0%
Résultat net part du Groupe	49	+19,0%	144	+9,7%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	62,5%	+3,6 pp	62,1%	+4,2 pp

▪ Amélioration de la qualité des actifs et croissance du RNPG

- PNB : bonne tenue des revenus d'intérêt et des commissions compte tenu du contexte ; baisse de -5% T3/T2 en raison de l'effet saisonnalité
- Charges : fusions juridiques, poursuite du programme de rationalisation de la base de coûts
- Coût du risque en baisse sur l'ensemble du périmètre, grâce à une amélioration de la qualité du portefeuille
- Baisse du taux de créances dépréciées : 9,1% vs 10,3% à fin juin 2018, grâce à une cession de créances douteuses (700 m€ : 15% du portefeuille brut), baisse du taux de couverture à 62,9% (vs 64,6% à fin juin 2018) pour la même raison (baisse du ratio de douteux nets de 4,8% à 4,3%)

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration des 3 banques (charges) -7 m€ au T3-18 et +9m€ sur 9M-18 vs 0 m€ sur 2017 – voir slide 38

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

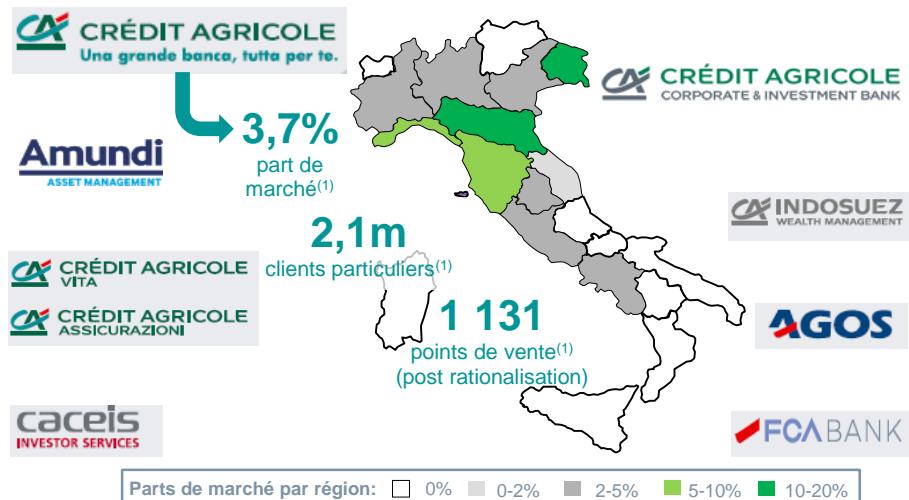
Crédit Agricole en Italie – un ensemble de métiers profitables et en développement

Le Groupe Crédit Agricole en Italie

▪ Un modèle de banque universelle de proximité complet et rentable

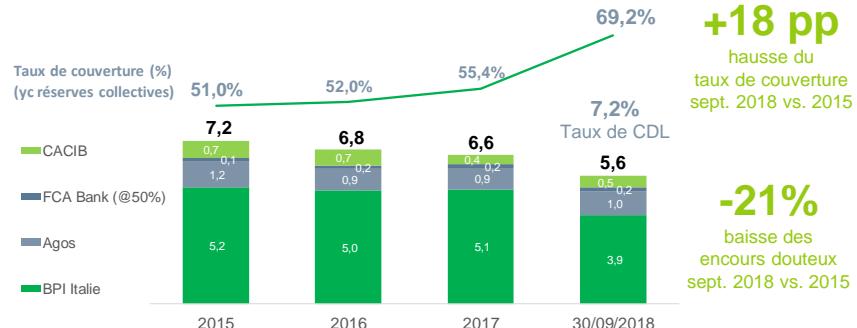
- Une banque de proximité focalisée sur une clientèle de qualité
- Présence de tous les métiers du Groupe, 4 millions de clients
- Synergies de revenus entre les métiers : ~600 m€ au 9M-18, +9% 9M/9M

Résultats du Groupe Crédit Agricole en Italie 422 m€ au 9M-18

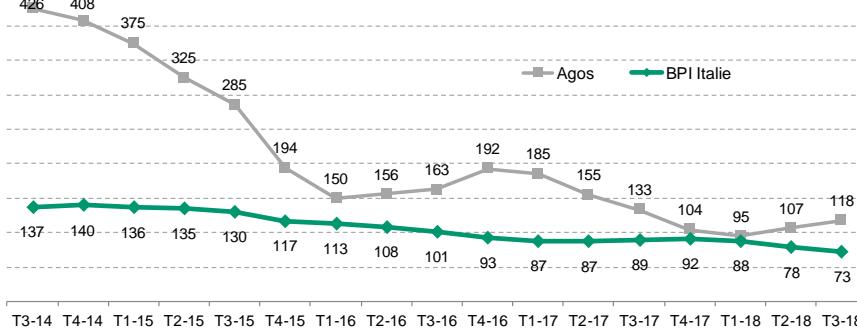


⁽¹⁾ Banque de proximité seulement

Groupe en Italie - encours douteux bruts (Mds€) et taux de couverture

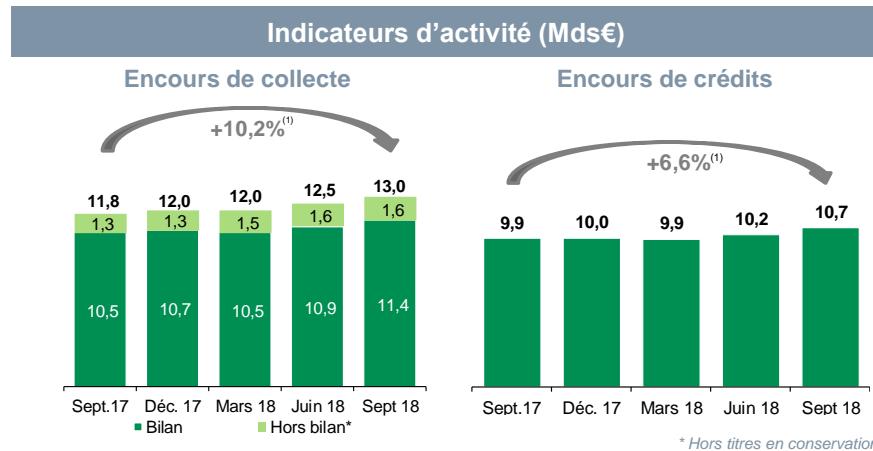


Coût du risque / encours (BPI Italia et Agos) (en pb sur 4 trimestres glissants)



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – hors Italie



▪ Activité commerciale dynamique

- Collecte bilan⁽¹⁾ : +13% T3/T3, tirée par de fortes hausses en Ukraine (+19%), Egypte (+11%), Pologne (+8%) et Serbie (+7%)
- Crédits⁽¹⁾ : +7% T3/T3, progression en Ukraine (+27%), Egypte (+11%) dont crédits en devise locale (+17%), en Serbie (+10%)

▪ Excédent net de collecte : +1,4 Md€⁽¹⁾ au 30/09/2018⁽¹⁾ Variation hors effet change

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-18 sous-jacent	△ T3/T3 sous-jacent	9M-18 sous-jacent	△ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	209	+1,4%	628	+2,0%
Charges d'exploitation	(126)	+4,1%	(388)	+3,8%
Résultat brut d'exploitation	83	(2,5%)	239	(0,8%)
Coût du risque	(25)	(23,6%)	(63)	(26,4%)
Résultat avant impôt	58	+12,0%	176	+13,3%
Impôt	(14)	+4,5%	(44)	+3,0%
Résultat net	43	+14,7%	132	+17,1%
Résultat net part du Groupe	32	+21,3%	97	+24,3%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	60,4%	+1,6 pp	61,9%	+1,1 pp

▪ Forte hausse des résultats grâce à la baisse du coût du risque

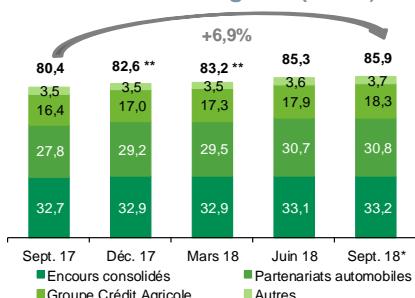
- CA Egypt⁽¹⁾ (RNPG +2% T3/T3) : baisse du PNB (-3% T3/T3) en lien avec un effet de base défavorable, charges contenues sous l'inflation et coût du risque en reprise.
- CA Bank Polska⁽¹⁾ (RNPG +65% T3/T3) : grâce à la forte baisse du coût du risque (-24% T3/T3).
- CA Ukraine⁽¹⁾ (RNPG +41% T3/T3) : rentabilité toujours de haut niveau, grâce à la progression des revenus (+24% T3/T3) et un très faible coût du risque
- Crédit du Maroc⁽¹⁾ (RNPG +7% T3/T3) : PNB +3% et baisse marquée du coût du risque (-15% T3/T3).

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Services financiers spécialisés

CACF – Crédit à la consommation

Encours bruts gérés (Mds€)

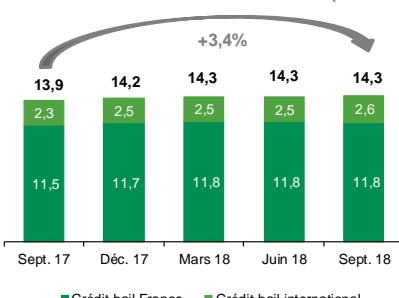


(*) 38% des encours sont localisés en France, 31% en Italie et 31% dans les autres pays

(**) Cession de créances douteuses : 260 m€ au T4-17, 60 m€ au T1-18

CAL&F – Crédit bail

Encours bruts consolidés (Mds€)



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-18 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-18 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	695	+2,9%	2 078	+1,4%
donc CACF	554	+2,5%	1 656	+0,5%
donc CAL&F	141	+4,5%	422	+5,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(339)	+0,6%	(1 007)	(1,4%)
FRU	-	ns	(17)	+19,9%
Résultat brut d'exploitation	356	+5,3%	1 054	+3,9%
Coût du risque	(141)	+10,3%	(368)	+8,8%
Sociétés mises en équivalence	63	(7,5%)	190	+3,6%
Résultat avant impôt	279	+0,5%	877	+2,2%
Impôt	(63)	+5,1%	(204)	(0,3%)
Résultat net	215	(0,2%)	673	+0,8%
Résultat net part du Groupe	190	(0,4%)	585	+0,9%
donc CACF	146	(3,5%)	460	(3,0%)
donc CAL&F	44	+11,4%	24	+6,2%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	48,8%	-1,1 pp	48,5%	-1,3 pp

▪ CACF : très bon niveau de production et hausse des encours

- **Forte activité** : production totale > 10,5 Mds€ au T3-18 (+12,5% T3/T3, moindre effet saisonnier) en crédits gérés ; très bonne dynamique dans les réseaux du Groupe : LCL (+17% T3/T3) et les Caisses régionales (+15% T3/T3)
- **Autofinancement** : 83,8% au 30/09/2018, au-dessus de l'objectif (70%)

▪ CAL&F : activité dynamique

- **Crédit-bail** : progression des encours en France (+2,0% sept./sept.) et à l'international (+10,2%)
- **Affacturage** : croissance du CA factoré dans tous les pays (+3,6% T3/T3)

▪ Effets de ciseaux positifs

- **CACF** : amélioration de l'efficacité opérationnelle grâce à la croissance du PNB (+2,5%, en lien avec la progression des encours) et à la bonne maîtrise des charges
- **CAL&F (RNPG : +11,4% T3/T3)** : hausse du PNB (+4,5%) tirée par les activités à l'international, hausse des charges (+4,0%) liées à la poursuite des investissements informatiques

▪ CACF : hausse modérée du coût du risque

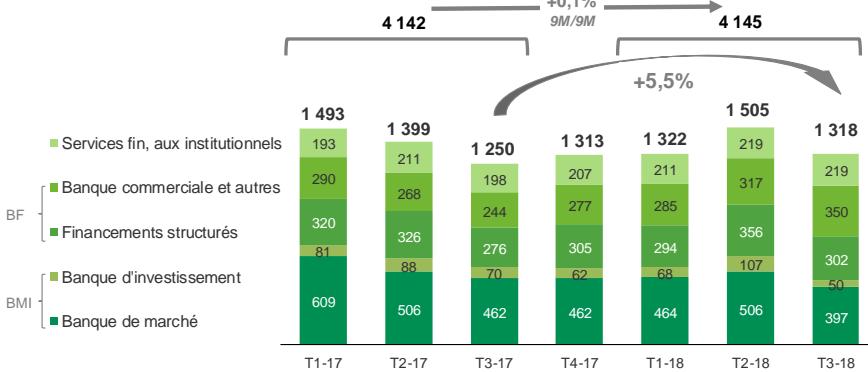
- **Coût du risque sur encours à 118 pb⁽¹⁾**, toujours à un niveau bas

⁽¹⁾ Calculé sur la base de quatre trimestres glissants, cf. slide 13

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Grandes clientèles

Revenus sous-jacents du pôle Grandes clientèles (m€)



Revenus sous-jacents : +5,5%

- **Banque de marché (FICC) et d'investissement -16% T3/T3** : des activités de marchés pénalisées par une compression des marges malgré des volumes en hausse ; marché atone en Banque d'investissement
- **Banque de financement +25% T3/T3** : confirmation des très bonnes performances de la banque commerciale sur toutes les lignes produits et bon niveau de production sur les Financements structurés, notamment Télécoms
- **Services financiers aux institutionnels +11% T3/T3**: bonne progression de la trésorerie (+32%) et des commissions (+5%) sur les activités coeurs et celles de flux

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-18 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-18 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	1 318	+5,5%	4 145	+0,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(773)	+4,3%	(2 356)	+3,2%
FRU	-	ns	(170)	+21,8%
Résultat brut d'exploitation	545	+7,2%	1 619	(5,8%)
Coût du risque	57	ns	38	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	1	(73,2%)	14	x 6
Résultat avant impôt	604	+19,9%	1 673	+3,5%
Résultat net part du Groupe	424	+45,2%	1 181	+8,3%
dont Banque de Financement et d'Investiss.	375	+42,5%	1 051	+5,0%
dont Services Financiers aux Institutionnels	49	+69,3%	130	+45,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	58,6%	-0,7 pp	56,8%	+1,7 pp

Fortes hausses T3/T3 du RNPG sous-jacent

- **BFI : RNPG +43%, PNB +4%, charges +4%, coefficient d'exploitation stable et coût du risque en forte reprise nette (sur tous les Buckets)**
Note: RNPG +5% 9M/9M ; +31% hors BSF et à change constant
- **SFI : RNPG +69%, niveau soutenu des activités et hausse de la participation de 85% à 100% au 26/12/17**

BFI : très bonne rentabilité

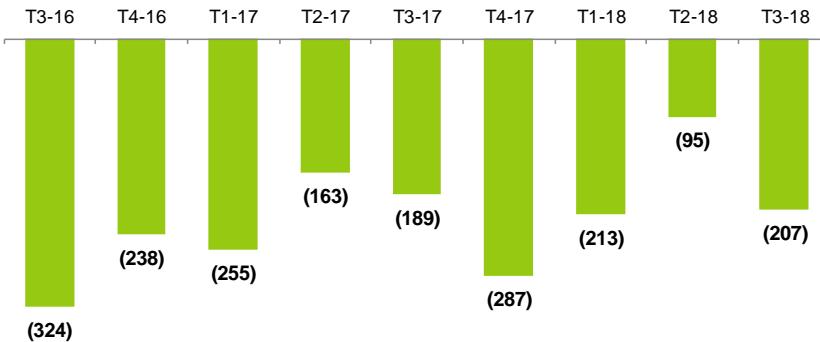
- **RoNE 9M-18 annualisé : 12,8%**
- **Emplois pondérés : 106,9 Mds€ (en baisse de -1,7 % sept./juin)**
- **Activité rentable : ratio Revenus/EP annualisé stable T3/T3, +18 pb 9M/9M**

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent la couverture du portefeuille de prêts -10 m€ et DVA -6m€ en RNPG

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Activités Hors Métiers

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



Normalisation du niveau trimestriel de résultat sous-jacent⁽¹⁾

- PNB sous-jacent : baisse T3/T3 de -30 m€ due à un effet de base défavorable
- Charges sous-jacentes en hausse T3/T3 de +27 m€ liée aux investissements dans les systèmes d'information et les paiements

Eléments spécifiques au T3-18 : -6 m€ en RNPG

- Dotation de la provision épargne logement

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-18	T3-17	Δ T3/T3 (m€)	9M-18	9M-17	Δ 9M/9M (m€)
Produit net bancaire	(162)	(106)	(56)	(281)	(326)	45
Charges d'exploitation hors FRU	(212)	(184)	(27)	(586)	(601)	15
FRU	-	-	-	(62)	(61)	(1)
Résultat brut d'exploitation	(374)	(291)	(83)	(930)	(988)	59
Coût du risque	(2)	3	(5)	1	7	(6)
Coût du risque juridique	-	-	-	(5)	-	(5)
Sociétés mises en équivalence	2	(1)	+3	19	178	(159)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(1)	+1	16	(1)	18
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	86	-	86
Résultat avant impôts	(375)	(289)	(85)	(812)	(805)	(8)
Impôts	151	103	+47	377	353	24
Résultat net part du Groupe publié	(213)	(183)	(30)	(460)	(443)	(17)
Spread émetteurs	-	(14)	+14	-	(69)	69
Provision Epargne Logement	(6)	21	(27)	(6)	101	(107)
Soultes de Liability Management	-	-	-	-	26	(26)
Cession Eurazeo	-	-	-	-	107	(107)
Amende BCE	-	-	-	(5)	-	(5)
Variation des écarts d'acquisition	-	-	-	66	-	66
Résultat net part du Groupe sous-jacent	(207)	(189)	(18)	(515)	(607)	92

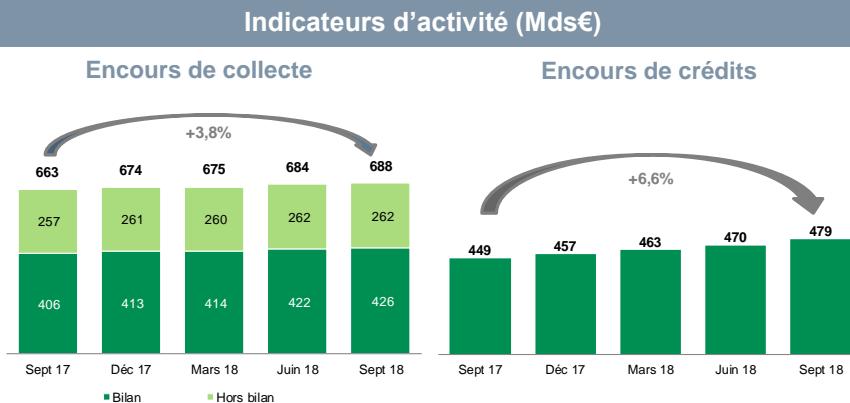
⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponible slide 38

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 8
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 25
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 27
5	CONCLUSION	p. 32
6	ANNEXES	p. 34

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Caisse régionales

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE



- Bon niveau de conquête clientèle**
 - Clients particuliers : **+ 136 000⁽¹⁾ sur 9 mois**
 - Cartes haut de gamme : **+ 9,3% sept./sept.**
 - Contrats d'assurance des biens et des personnes : **+ 2,9% sept./sept.**
- Activité soutenue portant le développement des métiers de Crédit Agricole S.A.**
 - Encours de Collecte:** **+3,8% sept./sept.**, portée par les DAV et les livrets
 - Poursuite de la dynamique des **crédits** : habitat **+8,0% sept./sept.**, entreprises et professionnels **+8,8%**, crédit consommation **+9,8%**

⁽¹⁾ Conquête nette, y compris +22 000 clients pour BforBank

Contribution aux résultats du Groupe Crédit Agricole

En m€	T3-18 sous-jacent	Δ T3/T3 sous-jacent	9M-18 sous-jacent	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	3 242	+1,0%	9 827	(1,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 077)	+2,0%	(6 421)	+1,4%
FRU	-	ns	(87)	x 2
Résultat brut d'exploitation	1 165	(0,8%)	3 319	(7,1%)
Coût du risque	(104)	x 2	(384)	x 2,9
Résultat avant impôt	1 063	(5,7%)	2 949	(14,4%)
Impôt	(393)	+11,2%	(1 083)	(4,6%)
Résultat net	671	(13,3%)	1 866	(19,3%)
Résultat net part du Groupe	671	(13,3%)	1 866	(19,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	64,1%	+0,6 pp	65,3%	+1,7 pp

- Stabilisation confirmée des revenus**
 - PNB sous-jacent⁽¹⁾** : croissance des commissions (+1,5% T3/T3) ; stabilisation des revenus d'intérêt, bénéficiant de la forte croissance des volumes
 - Charges** : en légère hausse (+2%) T3/T3
 - Coût du risque** : toujours très bas vs un T3-17 avec des reprises de provisions collectives, coût du risque sur encours à 10 pb⁽²⁾, taux de créances douteuses stable à 2% et taux de couverture à 101,3%
- Baisse du RNPG expliquée par l'effet de base du coût du risque**
 - Fortes reprises de provisions collectives en 2017 liées au passage à IFRS9

⁽¹⁾ Eléments spécifiques disponible slide 41 : Epargne logement pour -22m€ (-14 m€ en RNPG) sur T3 et 9M-18 vs +80 m€ (+52 m€ en RNPG) au T3-17 et +205 m€ (+134 m€ en RNPG) au 9M-17

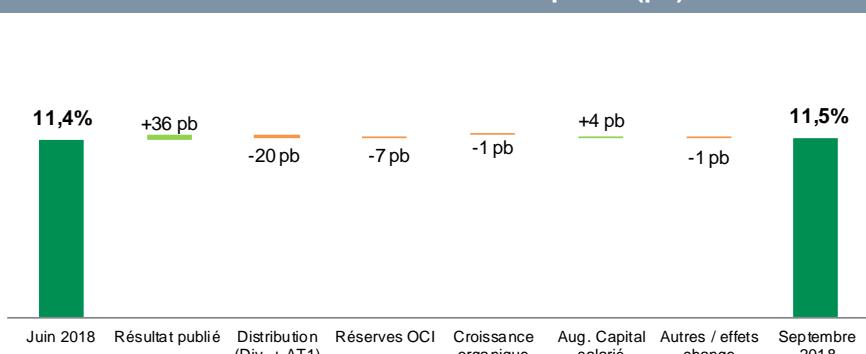
⁽²⁾ Moyenne sur 4 trimestres glissants

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 8
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 25
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 27
5	CONCLUSION	p. 32
6	ANNEXES	p. 34

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 non phasé⁽¹⁾ de 11,5% au 30 septembre 2018

Evolution du ratio CET 1 non phasé (pb)



- **Ratio CET1 non phasé⁽¹⁾ : 11,5%, +11 pb vs. juin 2018**

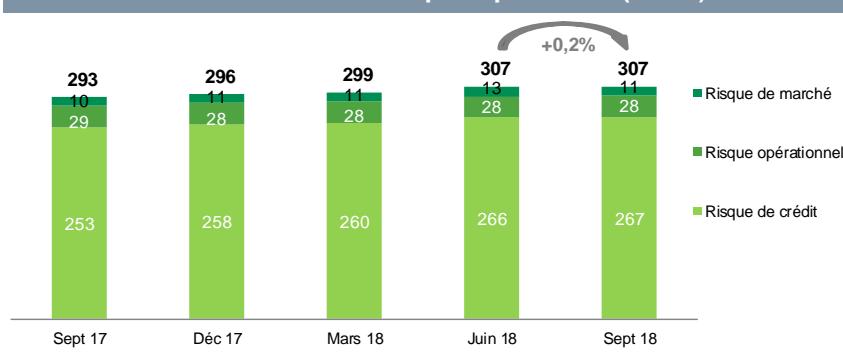
- Bon niveau de résultat conservé : +16 pb, dont une provision de dividende à 0,18 € sur le T3-18 (0,53 € sur les 9M-18)
- Réserves OCI : -7 pb, lié à la baisse des marchés (actions et obligataires)
- Croissance organique : -1 pb, reflet de la politique de gestion prudente des emplois pondérés
- Augmentation de capital réservée aux salariés : +4 pb

- **CET1 au-dessus de l'objectif du PMT (>11%)**

Note: Montant des plus-values latentes en réserves OCI en capital CET1 après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance

(1) Y compris résultat conservé au 9M-18

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



- **Ratio Tier 1 phasé : 13,7%**

- **Ratio global phasé : 17,7%**

- **Ratio de levier phasé⁽²⁾ : 4,1%**

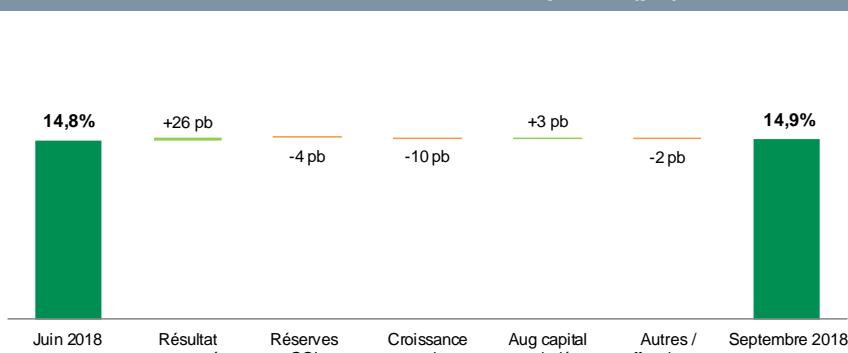
⁽²⁾ Le ratio de levier atteint 4,3 % à cette date, sous réserve de la délivrance par la BCE de l'autorisation d'exonérer les expositions liées à la centralisation des dépôts à la Caisse des Dépôts et Consignations, pour tenir compte de l'arrêté T-758/16 du Tribunal de l'Union Européenne en date du 13 juillet 2018

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 non phasé⁽¹⁾ de 14,9% au 30 septembre 2018

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Evolution du ratio CET 1 non phasé (pb)



▪ Ratio CET1 non phasé⁽¹⁾ : 14,9%, +12 pb sept./juin

- Bon niveau de résultat conservé : +26 pb
- Hau^sse des emplois pondérés au T3 : -10 pb, dont -9 pb lié à la croissance des Caisses régionales
- Augmentation de capital réservée aux salariés : +3 pb

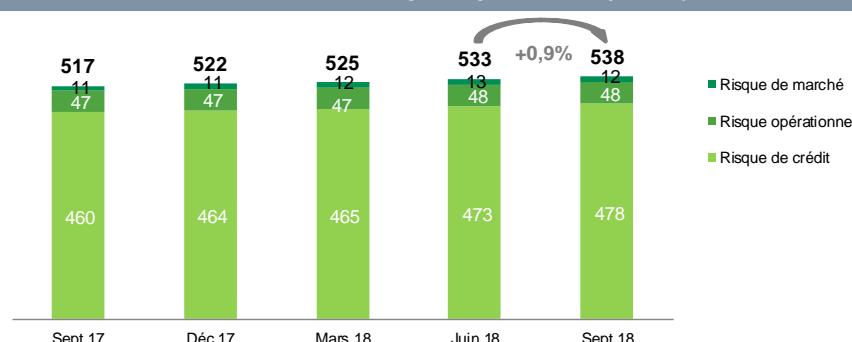
▪ Ratio CET1 très supérieur (540 pb) au seuil du SREP/P2R⁽²⁾

Note: Montant des plus-values latentes en réserves HTCS en capital CET1 après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance

⁽¹⁾ Y compris résultat conservé au 9M-18

⁽²⁾ Selon Exigence P2R 2019 proforma notifiée par la BCE à 9,5% (hors coussin contre cyclique estimé au 30 septembre 2018 à 0,2 pp à partir du 1^{er} juillet 2019)

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



▪ Ratio Tier 1 phasé : 16,2% / Ratio global phasé : 18,6%

▪ Ratio de levier phasé⁽³⁾ : 5,4%, stable sept./juin

▪ Ratio MREL : env. 13% dont 8,3% hors dette senior préférée éligible

- Notification de l'exigence reçue le 8 juin 2018
- Exigence déjà respectée et donc applicable immédiatement

▪ Ratio TLAC : 21,2%, hors dette senior préférée éligible

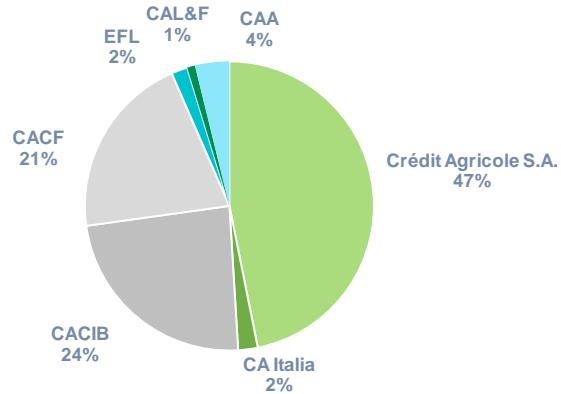
- 170 pb au-dessus des exigences 2019⁽²⁾, sans inclure la dette senior préférée éligible
- Confirmation de l'objectif de ratio TLAC de 22% d'ici 2019, hors dette senior préférée éligible, avec un objectif de CET1 de 15,5% à 16% et 6% à 6,5% de dette senior non préférée et d'instruments Tier 2 et Additional Tier 1

⁽³⁾ Le ratio de levier atteint 5,6 % à cette date sous réserve de la délivrance par la BCE de l'autorisation d'exonérer les expositions liées à la centralisation des dépôts à la Caisse des Dépôts et Consignations, pour tenir compte de l'arrêt T-758/16 du Tribunal de l'Union Européenne en date du 13 juillet 2018.

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Programme de financement MLT de marché de Crédit Agricole S.A. réalisé à 102% à fin septembre

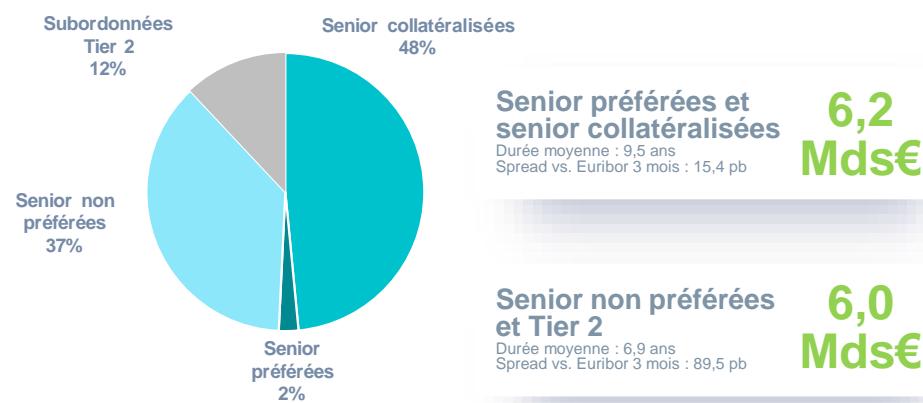
Groupe Crédit Agricole - Levées MLT de marché 2018
Ventilation par émetteur : 26,1 Mds€ au 30/09/18



▪ Groupe Crédit Agricole (à fin septembre)

- 26,1 Mds€ équivalent émis dans le marché par les émetteurs du Groupe
- Mix de financement marché très diversifié par types d'instruments, d'investisseurs et zones géographiques visées
- Par ailleurs, 2,4 Mds€ également placé dans les réseaux de banque de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL et CA Italia)

Crédit Agricole S.A. - Levées MLT de marché 2018
Ventilation par segment : 12,2 Mds€ au 30/09/18



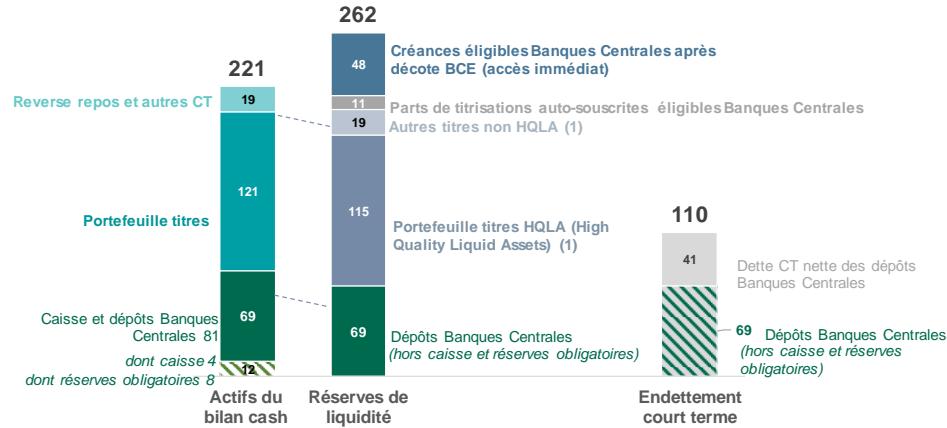
▪ Crédit Agricole S.A. (à fin septembre)

- Réalisation à 102% du programme de financement MLT de marché (12 Mds€) : 12,2 Mds€ émis dans le marché, un financement diversifié avec des émissions benchmarks en EUR, USD, JPY et CHF :
 - Dettes senior préférées et senior collatéralisées : 6,2 Mds€ dont covered bond (4,9 Mds€), RMBS (1 Md€), et senior préférées (0,3 Md€)
 - Dettes senior non préférées et Tier 2 : 6,0 Mds€ dont SNP (4,6 Mds€) et Tier 2 (1,5 Mds€)

Réserves de liquidité au 30 septembre 2018 (Mds€)

262 Mds€

réserves de liquidité
au 30/09/18



- **Endettement court terme (net des dépôts Banques centrales) couvert plus de 2 fois par les titres HQLA**
- **LCR : Groupe Crédit Agricole 134,2%⁽²⁾, Crédit Agricole S.A. 134,5%⁽²⁾, en ligne avec l'objectif du PMT >110%**
- **Excédent de ressources stables >100 Mds€ au 30/09/18, conformément à l'objectif du PMT**
 - Ratio ressources stables⁽³⁾ / emplois stables à 111,3%

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

⁽²⁾ Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyen sur 12 mois ; les numérateurs et dénominateurs du ratio s'élèvent respectivement 208 Mds€ et 155 Mds€ pour GCA et à 173 Mds€ et 129 Mds€ pour CASA.

⁽³⁾ Les ressources de marché LT intègrent les tirages sur le T-LTRO

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 8
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 25
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 27
5	CONCLUSION	p. 32
6	ANNEXES	p. 34

CONCLUSION

Résultats trimestriels solides dans tous les métiers

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Profitabilité

Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽¹⁾ à nouveau >1 Md€ pour **CASA**, malgré la saisonnalité
ROTE 9M-18 annualisé à un niveau élevé

Dynamisme

Croissance du résultat T3/T3 pour **CASA** et **GCA**

Développement

Forte activité, de bonne qualité, dans tous les métiers

Efficacité

Effet de ciseaux positif T3/T3⁽¹⁾, dans tous les pôles de **CASA**, nouvelle amélioration du CoEx⁽¹⁾

Risques

Baisse du ratio de douteux et du coût du risque, hausse du ratio de couverture

Solvabilité

Relèvement de la note LT de **CASA** et **GCA** par S&P

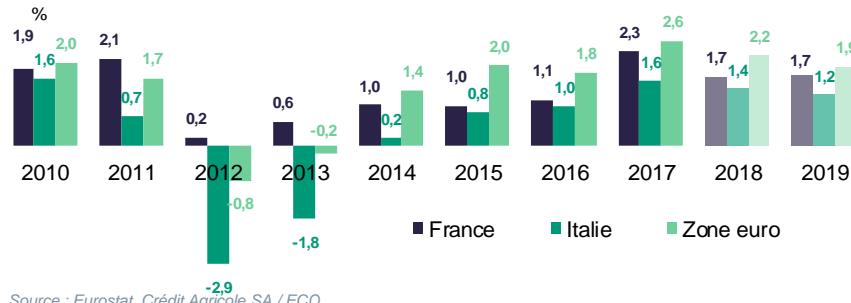
⁽¹⁾ Sous-jacent, voir détail des éléments spécifiques en p. 38 (Crédit Agricole SA) et 41 (Groupe Crédit Agricole)

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 8
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 25
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 27
5	CONCLUSION	p. 32
6	ANNEXES	p. 34

ANNEXES

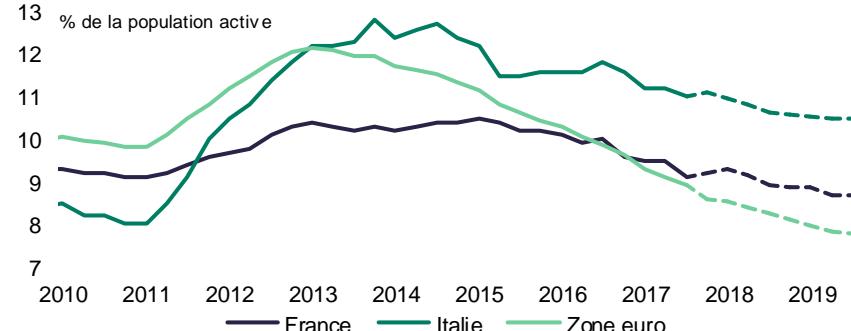
Contexte économique : une croissance solide

France, Italie, zone euro – Croissance du PIB réel



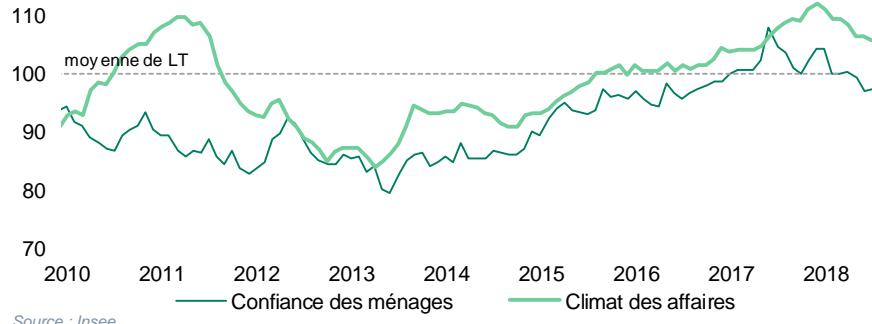
Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

France, Italie, zone euro – Taux de chômage



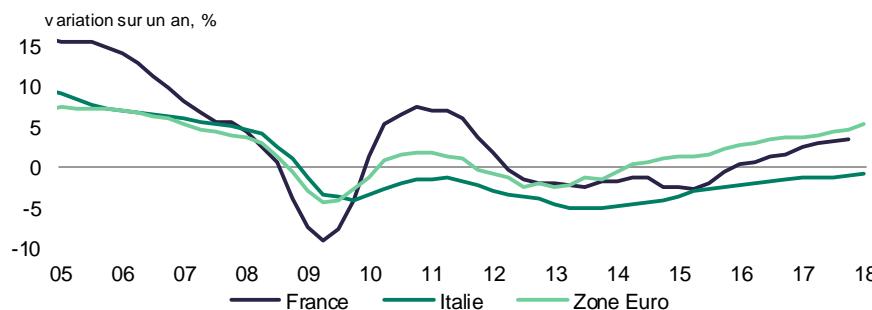
Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



Source : Insee

France, Italie, Zone euro – Prix de l'immobilier



Source : Thomson Reuters/Datstream

ANNEXES

Environnement de marché

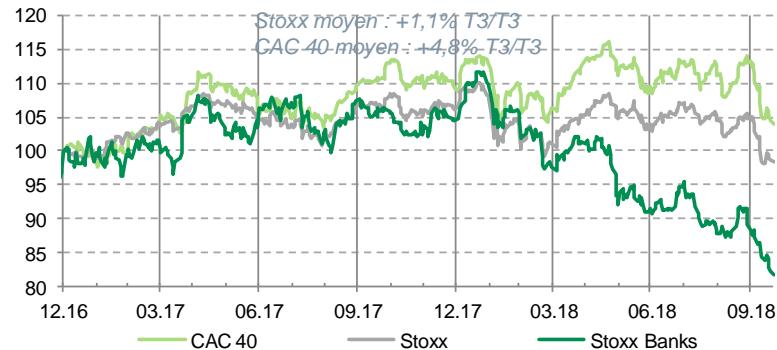
Taux d'intérêt en euro (%)



Spread 10 ans Allemagne vs France et Italie (pb)

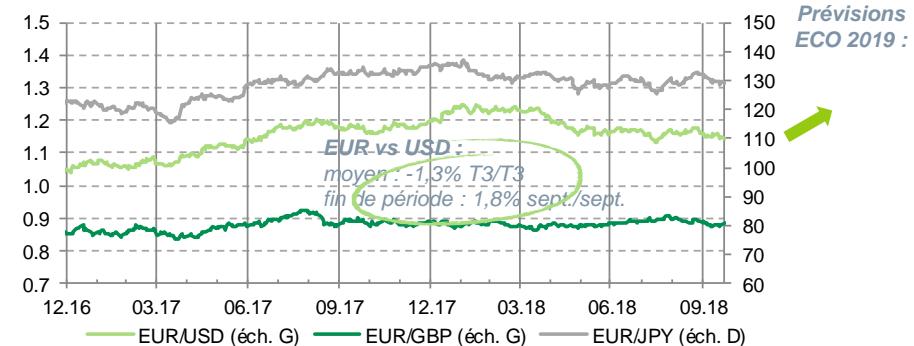


Indices actions (base 100 = 31/12/2016)



Source : ThomsonReuters ; prévisions Crédit Agricole ECO (Direction des Etudes Economiques Groupe)

Devises (cours pour 1 €)



ANNEXES

Eléments spécifiques du T3 : -32 m€ en RNPG vs. +100 m€ au T3-17

- **Coûts d'intégration liés à l'intégration de Pioneer : impact RNPG de -6 m€**
 - Impact de -12 m€ avant impôts et minoritaires (-30 m€ sur le 9M-18), soit un cumul de -165 m€ depuis le T1-17 vs. -190 m€ annoncés
 - *Rappel : objectif de réalisation de 60% des 150 m€ d'économies de coûts en 2018, 100 % en 2019*
- **Coûts d'intégration liés à l'intégration des trois banques italiennes : impact RNPG de -4 m€**
 - Impact de -7 m€ avant impôts et minoritaires
- **Eléments spécifiques récurrents : impact RNPG de -23 m€**
 - DVA (-6 m€), couverture du portefeuille de prêts⁽¹⁾ (-10 m€)
 - Provision épargne logement (-6 m€ en AHM et -1m€ chez LCL)
 - Spread émetteur désormais comptabilisé directement en capitaux propres en IFRS9 (+10 m€ au T3-18 et +204 m€ au 9M-18)

Détail des éléments spécifiques disponible slide 38 pour Crédit Agricole S.A. et slide 41 pour Groupe Crédit Agricole

⁽¹⁾ Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB afin de l'adapter aux objectifs d'expositions sectorielles, géographiques, etc.

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T3-18 et 9M-18

-32 m€

impact net des éléments spécifiques
en RNPG au T3-18

+54 m€

impact net des éléments spécifiques
en RNPG au 9M-18

En m€	T3-18		T3-17		9M-18		9M-17	
	Impact brut*	Impact en RNPG						
Spread émetteurs (AHM)	-	-	(16)	(14)	-	-	(121)	(69)
DVA (GC)	(8)	(6)	(0)	(0)	8	5	(61)	(39)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(14)	(10)	(13)	(9)	6	4	(53)	(34)
Provisions Epargne logement (LCL)	(2)	(1)	8	5	(2)	(1)	63	39
Provisions Epargne logement (AHM)	(9)	(6)	32	21	(9)	(6)	154	101
Soulte Liability management (AHM)	-	-	-	-	-	-	39	26
Total impact en PNB	(33)	(23)	10	3	2	3	20	23
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	(12)	(6)	(27)	(14)	(30)	(14)	(59)	(28)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	(7)	(4)	-	-	9	5	-	-
Total impact en Charges	(19)	(10)	(27)	(14)	(21)	(10)	(59)	(28)
Amende BCE (AHM)	-	-	-	-	(5)	(5)	-	-
Total impact Prov. risque juridique non allouées	-	-	-	-	(5)	(5)	-	-
Cession Eurazeo (AHM)	-	-	-	-	-	-	107	107
Cession BSF (GC)	-	-	117	114	-	-	117	114
Total impact en Mises en équivalence	-	-	117	114	-	-	224	221
Variation des écarts d'acquisition (AHM)	-	-	-	-	86	66	-	-
Total impact variation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	86	66	-	-
Coûts d'acquisition CA Italie (BPI)	-	-	(5)	(3)	-	-	(5)	(3)
Total impact en Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(5)	(3)	-	-	(5)	(3)
Impact total des retraitements	(52)	(32)	95	100	62	54	181	214
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	(12)	(6)	(27)	(14)	(30)	(14)	(59)	(28)
<i>Banque de proximité-France</i>	(2)	(1)	8	5	(2)	(1)	63	39
<i>Banque de proximité-International</i>	(7)	(4)	(5)	(3)	9	5	(5)	(3)
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(21)	(16)	103	106	13	10	3	41
<i>Activités hors métiers</i>	(9)	(6)	16	6	72	55	179	165

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

ANNEXES

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T3-18

En m€	T3-18 publié	Eléments spécifiques	T3-18 sous-jacent	T3-17 publié	Eléments spécifiques	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 publié	Δ T3/T3 sous-jacent
Produit net bancaire	4 802	(33)	4 834	4 575	10	4 564	+5,0%	+5,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 998)	(19)	(2 979)	(2 902)	(27)	(2 875)	+3,3%	+3,6%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	1 804	(52)	1 856	1 672	(17)	1 689	+7,8%	+9,9%
Coût du risque de crédit	(218)	-	(218)	(262)	-	(262)	(16,5%)	(16,5%)
Coût du risque juridique	-	-	-	(75)	-	(75)	(100,0%)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	78	-	78	239	117	122	(67,3%)	(35,9%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	-	(0)	(7)	(5)	(2)	(98,7%)	(96,0%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	1 663	(52)	1 715	1 567	95	1 472	+6,1%	+16,5%
Impôt	(434)	15	(449)	(367)	(2)	(364)	+18,3%	+23,3%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	(1)	(2)	-	(2)	ns	ns
Résultat net	1 228	(37)	1 265	1 198	93	1 105	+2,5%	+14,4%
Intérêts minoritaires	(128)	4	(132)	(132)	7	(139)	(3,2%)	(5,3%)
Résultat net part du Groupe	1 101	(32)	1 133	1 066	100	966	+3,2%	+17,3%
Bénéfice par action (€)	0,35	(0,01)	0,36	0,34	0,04	0,31	+3,1%	+18,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	62,4%		61,6%	63,4%		63,0%	-1,0 pp	-1,4 pp

1 133 m€

RNPG sous-jacent au T3-18

0,36 €

bénéfice par action sous-jacent au T3-18

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 9M-18

En m€	9M-18 publié	Eléments spécifiques	9M-18 sous-jacent	9M-17 publié	Eléments spécifiques	9M-17 sous-jacent	Δ 9M/9M publié	Δ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	14 882	2	14 880	13 983	20	13 962	+6,4%	+6,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(9 074)	(21)	(9 053)	(8 693)	(59)	(8 635)	+4,4%	+4,9%
FRU	(301)	-	(301)	(242)	-	(242)	+24,5%	+24,5%
Résultat brut d'exploitation	5 507	(18)	5 525	5 047	(38)	5 086	+9,1%	+8,6%
Coût du risque de crédit	(755)	-	(755)	(972)	-	(972)	(22,3%)	(22,3%)
Coût du risque juridique	(5)	(5)	-	(115)	-	(115)	(96,0%)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	248	-	248	678	224	454	(63,4%)	(45,3%)
Gains ou pertes sur autres actifs	32	-	32	(8)	(5)	(3)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	86	86	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	5 113	62	5 050	4 630	181	4 449	+10,4%	+13,5%
Impôt	(1 244)	6	(1 250)	(1 030)	16	(1 046)	+20,8%	+19,6%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(3)	-	(3)	43	-	43	ns	ns
Résultat net	3 866	69	3 797	3 643	196	3 447	+6,1%	+10,2%
Intérêts minoritaires	(473)	(15)	(459)	(381)	18	(399)	+24,1%	+15,0%
Résultat net part du Groupe	3 393	54	3 338	3 262	214	3 048	+4,0%	+9,5%
Bénéfice par action (€)	1,08	0,02	1,06	1,03	0,08	0,96	+4,6%	+10,9%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	61,0%		60,8%	62,2%		61,8%	-1,2 pp	-1,0 pp

3 338 m€

RNPG sous-jacent au 9M-18

1,06 €

bénéfice par action sous-jacent au 9M-18

ANNEXES

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T3-18 et 9M-18

-46 m€

impact des éléments spécifiques
en RNPG au T3-18

+50 m€

impact des éléments spécifiques
en RNPG au 9M-18

En m€	T3-18		T3-17		9M-18		9M-17	
	Impact brut*	Impact en RNPG						
Spread émetteurs (AHM)			(28)	(23)			(145)	(91)
DVA (GC)	(8)	(6)	(0)	(0)	8	6	(61)	(40)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(14)	(10)	(13)	(9)	6	5	(53)	(35)
Provisions Epargne logement (LCL)	(2)	(1)	8	5	(2)	(1)	63	41
Provisions Epargne logement (AHM)	(9)	(6)	32	21	(9)	(6)	154	101
Provisions Epargne logement (CR)	(22)	(14)	80	52	(22)	(14)	205	134
Ajustement du coût des passifs (CR)	-	-	-	-	-	-	(218)	(148)
Soulté Liability management (AHM)	-	-	-	-	-	-	39	26
Total impact en PNB	(54)	(37)	78	46	(19)	(11)	(17)	(12)
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	(12)	(6)	(27)	(11)	(30)	(14)	(59)	(26)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	(7)	(3)	-	-	9	6	-	-
Total impact en Charges	(19)	(9)	(27)	(11)	(21)	(8)	(59)	(26)
Amende BCE (AHM)	-	-	-	-	(5)	(5)	-	-
Total impact Prov. risque juridique non allouées	-	-	-	-	(5)	(5)	-	-
Cession Eurazeo (AHM)	-	-	-	-	-	-	107	107
Cession BSF (GC)	-	-	117	117	-	-	117	117
Total impact en Mises en équivalence	-	-	117	117	-	-	224	224
Variation des écarts d'acquisition (AHM)	-	-	-	-	86	74	-	-
Total impact variation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	86	74	-	-
Coûts d'acquisition CA Italie (BPI)	-	-	(5)	(3)	-	-	(5)	(3)
Total impact en Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(5)	(3)	-	-	(5)	(3)
Impact total des retraitements	(74)	(46)	163	149	41	50	143	184
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	(12)	(6)	(27)	(11)	(30)	(14)	(59)	(26)
<i>Banque de proximité-France</i>	(24)	(15)	87	57	(24)	(15)	49	27
<i>Banque de proximité-International</i>	(7)	(3)	(5)	(3)	9	6	(5)	(3)
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(21)	(16)	103	108	13	10	3	42
<i>Activités hors métiers</i>	(9)	(6)	4	(3)	72	63	155	143

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T3-18

En m€	T3-18 publié	Eléments spécifiques	T3-18 sous-jacent	T3-17 publié	Eléments spécifiques	T3-17 sous-jacent	Δ T3/T3 publié	Δ T3/T3 sous-jacent
Produit net bancaire	8 043	(54)	8 097	7 885	78	7 807	+2,0%	+3,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 102)	(19)	(5 083)	(4 974)	(27)	(4 947)	+2,6%	+2,8%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	2 940	(74)	3 014	2 911	51	2 860	+1,0%	+5,4%
Coût du risque de crédit	(323)	-	(323)	(317)	-	(317)	+1,9%	+1,9%
Coût du risque juridique	-	-	-	(75)	-	(75)	(100,0%)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	77	-	77	240	117	123	(67,9%)	(37,4%)
Gains ou pertes sur autres actifs	2	-	2	1	(5)	6	+60,3%	(72,1%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	2 696	(74)	2 770	2 760	163	2 597	(2,3%)	+6,6%
Impôt	(816)	23	(839)	(743)	(24)	(719)	+9,8%	+16,7%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	(1)	(2)	-	(2)	(52,9%)	(52,9%)
Résultat net	1 879	(51)	1 930	2 015	139	1 876	(6,7%)	+2,9%
Intérêts minoritaires	(110)	4	(115)	(108)	10	(117)	+2,5%	(2,2%)
Résultat net part du Groupe	1 769	(46)	1 815	1 907	149	1 759	(7,3%)	+3,2%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,4%		62,8%	63,1%		63,4%	+0,4 pp	-0,6 pp

1 815 m€

RNPG sous-jacent au T3-18

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 9M-18

En m€	9M-18 publié	Eléments spécifiques	9M-18 sous-jacent	9M-17 publié	Eléments spécifiques	9M-17 sous-jacent	△ 9M/9M publié	△ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	24 729	(19)	24 748	24 062	(17)	24 080	+2,8%	+2,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(15 587)	(21)	(15 566)	(15 167)	(59)	(15 108)	+2,8%	+3,0%
FRU	(389)	-	(389)	(285)	-	(285)	+36,2%	+36,2%
Résultat brut d'exploitation	8 754	(40)	8 794	8 610	(76)	8 686	+1,7%	+1,2%
Coût du risque de crédit	(1 141)	-	(1 141)	(1 113)	-	(1 113)	+2,5%	+2,5%
Coût du risque juridique	(5)	(5)	-	(115)	-	(115)	(96,0%)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	256	-	256	683	224	459	(62,6%)	(44,3%)
Gains ou pertes sur autres actifs	39	-	39	(0)	(5)	5	ns	x 8,4
Variation de valeur des écarts d'acquisition	86	86	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	7 989	41	7 948	8 065	143	7 922	(0,9%)	+0,3%
Impôt	(2 317)	14	(2 331)	(2 185)	23	(2 208)	+6,0%	+5,6%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(3)	-	(3)	43	-	43	ns	ns
Résultat net	5 669	55	5 614	5 923	166	5 757	(4,3%)	(2,5%)
Intérêts minoritaires	(395)	(5)	(390)	(310)	18	(327)	+27,6%	+19,2%
Résultat net part du Groupe	5 273	50	5 224	5 614	184	5 430	(6,1%)	(3,8%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,0%		62,9%	63,0%		62,7%	-0,0 pp	+0,2 pp

5 224 m€

RNPG sous-jacent au 9M-18

ANNEXES

Données par action

0,36 €

bénéfice par action sous-jacent⁽¹⁾
T3-18, +18,6% T3/T3

1,06 €

bénéfice par action sous-jacent⁽¹⁾
9M-18, +10,9% 9M/9M

11,5 €

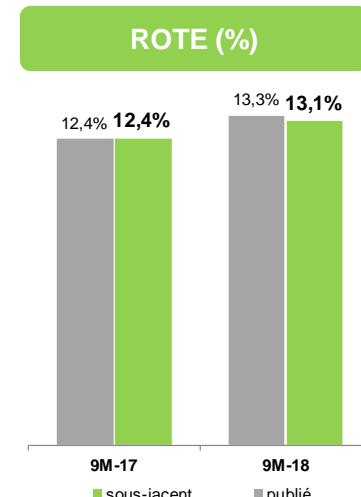
actif net tangible par action⁽²⁾
+0,4 € /sept. 17, +0,3 € /juin 18

13,1%

ROTE sous-jacent⁽²⁾ 9M-18 annualisé⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponibles slide 38⁽²⁾ Avant déduction du dividende à verser

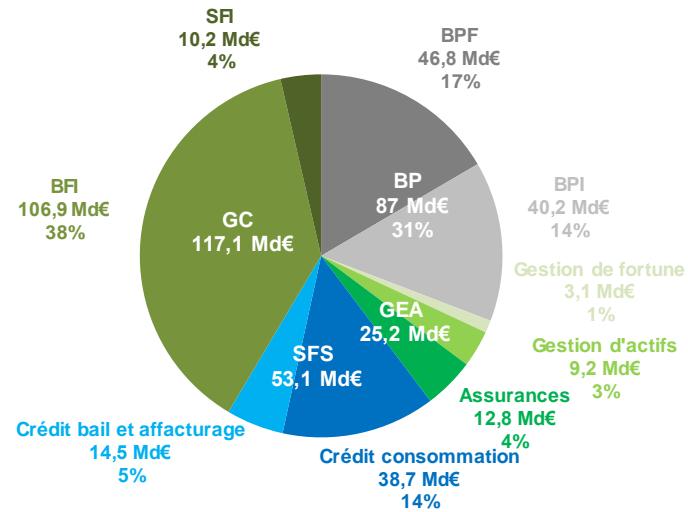
(en m€)	T3-18	T3-17	9M-18	9M-17	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Résultat net part du Groupe - publié	1 101	1 066	3 393	3 262	+3,2%	+4,0%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(91)	(92)	(316)	(329)	-0,7%	-4,0%
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A]	1 009	974	3 077	2 933	+3,6%
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	2 858,4	2 844,0	2 850,6	2 843,4	+0,5%
Résultat net par action - publié	[A]/[B]	0,35 €	0,34 €	1,08 €	1,03 €	+3,1%
RNPG sous-jacent		1 133	966	3 338	3 048	+17,3%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C]	1 042	874	3 022	2 719	+19,2%
Résultat net par action - sous-jacent	[C]/[B]	0,36 €	0,31 €	1,06 €	0,96 €	+18,6%
(en m€)	30/09/2018	30/09/2017				
Capitaux propres - part du Groupe	57 995	57 974				
- Emissions AT1	(5 011)	(5 011)				
- Réserves latentes AFS - part du Groupe	(2 249)	(3 385)				
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*	-	-				
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D]	50 734	49 578			
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(17 774)	(17 872)				
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E]	32 961	31 706			
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F]	2 863,6	2 844,0			
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	17,7 €	17,4 €			
+ Dividende à verser (€)	[H]	0,00 €	0,00 €			
ANC par action, avant déduction du dividende (€)		17,7 €	17,4 €			
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	11,5 €	11,1 €			
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H]	11,5 €	11,1 €			
* 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						
(en m€)	9M-18	9M-17				
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	[H]	4 083	3 910			
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordin.***	[J]	30 698	31 642			
ROTE publié (%)	[H]/[J]	13,3%	12,4%			
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordin. (annualisé)	[I]	4 011	3 910			
ROTE sous-jacent (%)	[I]/[J]	13,1%	12,4%			

*** y compris hypothèse de distribution du résultat en cours de formation

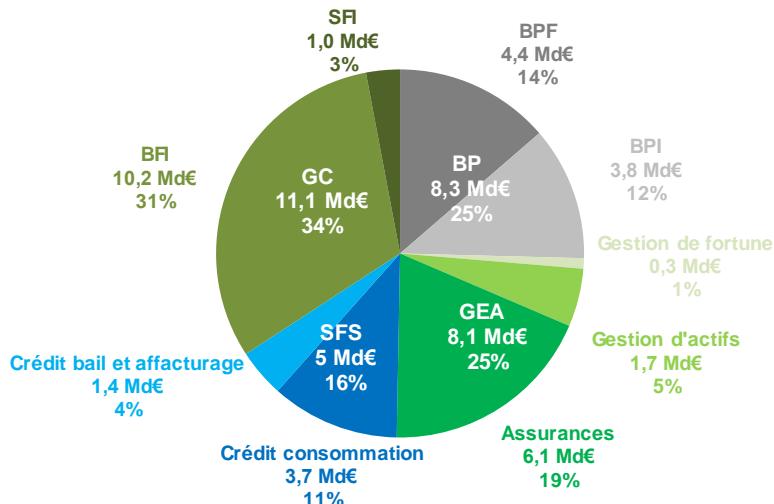


Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Encours pondérés par métiers, T3-18 (Mds€ et %)



Capital alloué par métiers, T3-18 (Mds€ et %)



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

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

CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

Charlotte de Chavagnac

+ 33 1 57 72 11 17

charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr

Olivier Tassain

+ 33 1 43 23 25 41

olivier.tassain@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

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

Vincent Liscia

+ 33 1 57 72 38 48

vincent.liscia@credit-agricole-sa.fr

Annabelle Wiriath

+ 33 1 43 23 55 52

annabelle.wiriath@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**



**CRÉDIT
AGRICOLE**



Amundi



**INDOSUEZ
WEALTH MANAGEMENT**



**CRÉDIT AGRICOLE
ASSURANCES**



**CRÉDIT AGRICOLE
IMMOBILIER**



**CRÉDIT AGRICOLE
CORPORATE & INVESTMENT BANK**



**caceis
INVESTOR SERVICES**



**CRÉDIT AGRICOLE
LEASING & FACTORING**



**CRÉDIT AGRICOLE
CONSUMER FINANCE**



**CRÉDIT AGRICOLE
PAYMENT SERVICES**