

AVERTISSEMENT

- L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le premier trimestre 2017 est constituée de cette présentation, du communiqué de presse et du rapport financier trimestriel attachés, disponibles sur le site https://www.creditagricole.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 scenarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.
- De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.
- Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.
- Les chiffres présentés au titre de la période de trois mois close au 31 mars 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 des trimestres précédents, 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.

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.

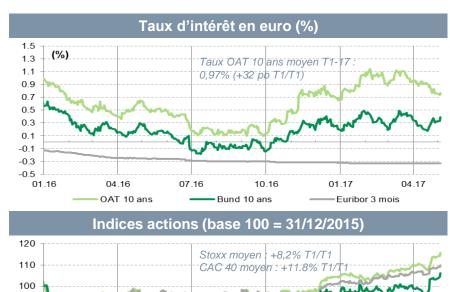
Crédit Agricole S.A.
est l'entité cotée,
qui détient notamment
les filiales métier (Banque
de proximité en France et
à l'international, Gestion
de l'épargne et
Assurances, Services
financiers spécialisés,
ainsi que Grandes
clientèles).

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 26
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 28
5	CONCLUSION	p. 33
6	ANNEXES	p. 35

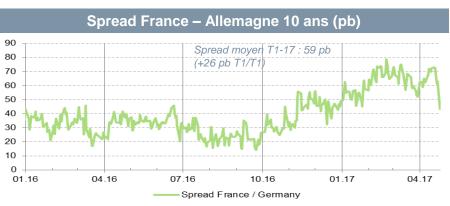


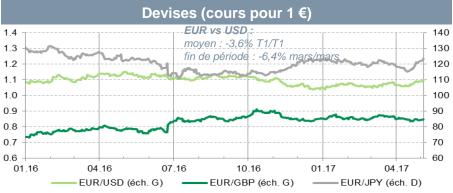
INTRODUCTION

Environnement de marché









Source: ThomsonReuters

INTRODUCTION

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE*

Faits marquants du premier trimestre 2017

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

ACTIVITÉ & REVENUS

+6,7%

hausse du PNB sous-jacent(1) T1/T1

- > PNB sous-jacent : 8 334 m€
- Bon niveau d'activité de toutes les composantes : banques de proximité, métiers spécialisés et Grandes clientèles

RÉSULTATS

1 654 m€

RNPG sous-jacent(1)

- > +33,3% T1/T1
- ➤ RNPG T1 publié : 1 600 m€
- ➤ Baisse du coût du risque : 26 pb annualisé⁽²⁾

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

14,5%

ratio CET1 non phasé

- > Solidité financière au meilleur niveau
- > 500 pb au-dessus de l'exigence P2R (9,50% au 01/01/19)(3)
- 70% du programme 2017 de financement MLT sur les marchés réalisé à fin avril (dette senior préférée et senior non préférée)

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

⁽¹) Cf. slides 39 et 40 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques, dont l'impact en RNPG au T1 2017 est négatif de -54 m€ (-423 m€ au T1 2016)

⁽²⁾ Moyenne des 4 derniers trimestres glissants

⁽³⁾ Exigence P2R proforma 2019 notifiée par la BCE : 9.5% à partir de 2019

INTRODUCTION

Faits marquants du premier trimestre 2017

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

ACTIVITÉ & REVENUS

+14,0%

hausse du PNB sous-jacent(1) T1/T1

- Accélération du développement Poursuite du fort dynamisme commercial dans tous les métiers
- Forte progression des pôles Gestion d'Epargne & Assurance, Grandes clientèles et AHM grâce aux effets récurrents d'Eurêka
- PNB sous-jacent⁽¹⁾ des métiers (hors AHM) en progression de +10,0% T1/T1

RÉSULTATS

895 m€

RNPG sous-jacent(1)

- > x2,3 T1/T1 ; RNPG T1 publié : 845 m€
- **> BPA sous-jacent : 0,27 €**, x2,8 T1/T1
- Forte hausse du RNPG sous-jacent des métiers: +44% T1/T1, contribution de tous les métiers à la hausse
- Bonne maîtrise des charges: amélioration de 8,3 pts du coefficient d'exploitation sous-jacent⁽¹⁾ T1/T1 à 62,7% hors FRU
- Risques sous contrôle dans tous les métiers : coût du risque de crédit 37 pb
- ➤ Effet limité des éléments spécifiques
 -50 m€ en résultat net part du Groupe

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

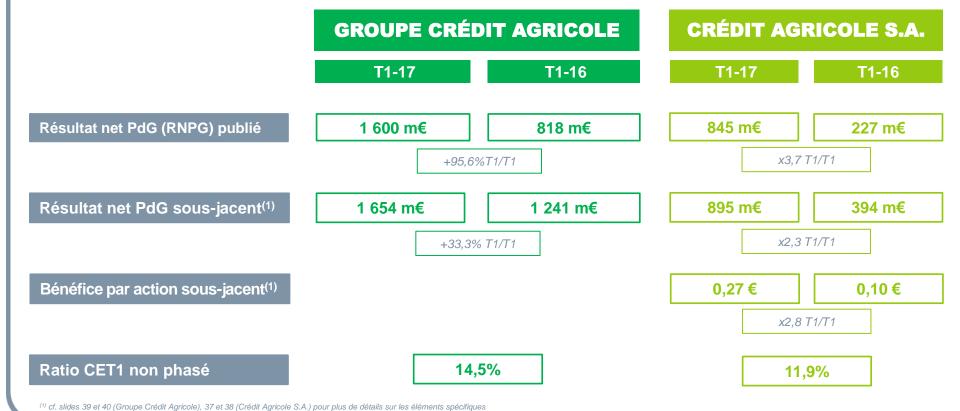
11,9%

ratio CET1 non phasé

- > Ratio CET1 non phasé de 11,9%, intégrant
 - ✓ le provisionnement de 0,15 € de dividende par action, en ligne avec la politique fixée en 2016
 - √ les effets de la hausse des taux sur les réserves AFS
- 340 pb au-dessus de l'exigence P2R (8,50% au 01/01/19)⁽²⁾
- > Rappel : cible de 11% fin 2019

(¹) Cf. slides 37 et 38 (Crédit Agricole S.A.) pour plus de détails sur les éléments spécifiques, dont l'impact au T1 2017 est négatif en RNPG de -50 m€ (-167 m€ au T1 2016) (²) Exigence P2R proforma 2019 notifiée par la BCE

INTRODUCTION Chiffres clés



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

INTRODUCTION

Messages clés

- Très bon niveau de résultat : RNPG sous-jacent⁽¹⁾ 895 m€, x2,3 par rapport au T1-16, avec une forte contribution de tous les métiers, qui s'inscrivent tous en progression par rapport au T1-16
- Confirmation du fort dynamisme commercial et des ventes croisées dans tous les métiers, se traduisant par une progression des revenus sous jacents⁽¹⁾ de +14% T1/T1
- Bonne maîtrise des charges (+0,7% T1/T1 hors FRU⁽²⁾), poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation : >8 points T1/T1 hors FRU
- Coût du risque de crédit en baisse (-10,6% T1/T1), 37 pb ; provision pour risque juridique⁽⁴⁾: 40 m€
- Solidité financière : ratio CET1 non phasé de 14,5% pour le groupe Crédit Agricole,
 11,9% pour Crédit Agricole S.A. avant l'acquisition de Pioneer Investments et bien au-delà de la cible de 11% du PMT

² Contribution au Fonds de Résolution Unique



⁽¹) Détails des éléments spécifiques disponible slide 37, dont l'impact au T1 2017 est négatif en RNPG de -50 m€ (-167 m€ au T1 2016) pour Crédit Agricole S.A.

⁽³⁾ Moyenne des 4 derniers trimestres glissants (4) Non allouée à un dossier spécifique

INTRODUCTION

Activité soutenue dans tous les métiers au T1-17

BANQUES DE PROXIMITE

Caisses régionales		LCL		<u>Italie</u>	
Crédits habitat	+7,6%	Crédits habitat	+7,7%	Crédits habitat Crédits grandes entreprises Collecte hors bilan	+10,3%
Crédits consommation	+9,1%	Crédits entreprises	+11,2%		+24,2%
Dépôts à vue	+17,6%	Dépôts à vue	+17,0%		+4,9%

GESTION D'EPARGNE & ASSURANCES

- > Assurances:
- Assurance-vie : part des UC +9 pts dans la collecte brute T1/T1
- Dommages: hausse nette du nombre de contrats en portefeuille:
 +209 000 sur le T1
- Gestion d'actifs (Amundi) :

Croissance des encours mars/mars

- Encours sous gestion : 1 128 Mds€, +14,2% mars/mars
- Collecte nette soutenue : +32,5 Mds€ au T1
- Gestion de fortune :
 - Encours sous gestion : 156 Mds€, +4,9% mars/mars

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- ➤ Crédit à la consommation : production +12,2% T1/T1
- Crédit-bail : production commerciale +21,5% T1/T1

GRANDES CLIENTÈLES

- Banque de marchés et d'investissement parts de marché
 - Emissions obligataires en euros : 6,7%*, +0,7 points T1/T1
 - Emissions d'actions France : 9,5%**, +0,6 points T1/T1
- > Banque de financement
 - Leader en financements de projets EMEA : PdM 6,3%*** (+3,6 points)
 - Distribute to originate: taux de redistribution primaire moyen de 35% sur les
 12 derniers mois, +8 pp /2013; volumes sur le secondaire +13% T1/T1
- > Financements verts
 - Leader mondial des émissions de Green bonds, 16 opérations réalisées****
 - Première transaction de « Green Capital Note » pour 3 Mds\$
- > Services financiers aux institutionnels (CACEIS)
 - Encours conservés: +11,2%; encours administrés: +11,2%

^{*} Teneur de livres sur les émissions obligataires en € - périmètre mondial (Source Thomson Financial) au 31/03/2017

^{**} Teneur de livres sur les émissions d'actions en € - périmètre France (Source Thomson Financial) au 31/03/2017

^{***} Arrangeur mandaté sur les émissions d'actions en € - perimetre France (Source Thomson Financial) au 31/03/2017

*** Arrangeur mandaté sur les financements de projets périmètre EMEA (Source Thomson Financial) au 31/03/2017

^{****} Teneur de livres sur les émissions green bonds toutes devises confondues (Source CACIB Green Bond) au 31/03/17

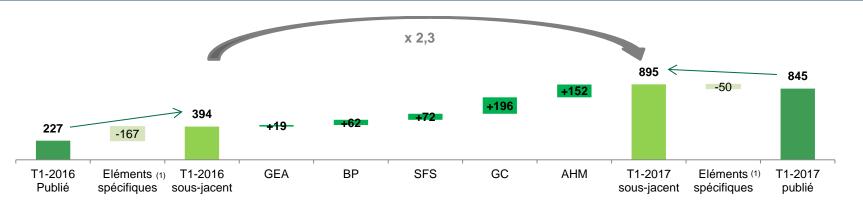
1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 26
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 28
5	CONCLUSION	p. 33
6	ANNEXES	p. 35



RÉSULTATS

RNPG sous-jacent en forte hausse





x2,3hausse du RNPG sousjacent⁽¹⁾ T1/T1

- Forte progression de la contribution de tous les pôles métiers
- Forte contribution du pôle Grandes clientèles
- Amélioration notable du pôle AHM grâce aux effets positifs de l'opération Eurêka

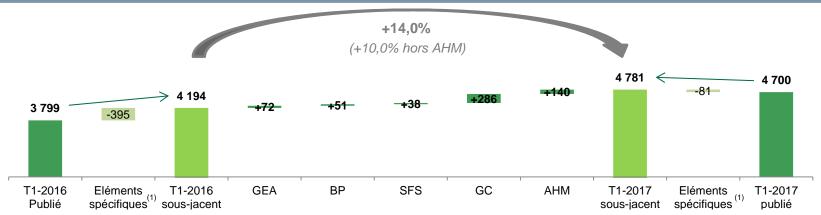
GEA: Gestion de l'épargne et Assurances; BP: Banqued de proximité; (1) Détails des éléments spécifiques disponibles slide 37, dont l'impact au T1 2017 est négatif de -50 m€ (-167 m€ au T1 2016) pour Crédit Agricole S.A.

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

RÉSULTATS

Revenus en progression soutenue





+10,0%

hausse du PNB sous-jacent⁽¹⁾ des métiers (hors AHM) T1/T1 Contribution de tous les métiers à la croissance des revenus sous-jacents

- > **GEA**: croissance toujours élevée du PNB dans les trois métiers: Assurances (+3,9%), Gestion d'actifs (+9,4%), Gestion de fortune (+6,8%)
- > BP: bonne progression de LCL qui intègre les effets positifs des commissions de remboursement anticipé et de renégociations
- > SFS : amélioration de la marge d'intérêt de CACF
- > GC: très bon niveau d'activité bénéficiant d'un effet de base favorable
- > AHM : plein effet de l'opération Eurêka (+174 m€)

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

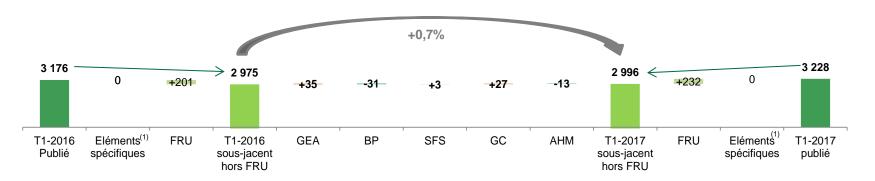


(1) Détails des éléments spécifiques disponibles slide 37

RÉSULTATS

Bonne maîtrise des charges

Evolution T1/T1 des charges sous-jacentes⁽¹⁾, par pôle



+0,7%

hausse des charges sous-jacentes⁽¹⁾ T1/T1 hors FRU Charges toujours sous contrôle

- > Investissements en lien avec le développement de l'activité dans les métiers de l'assurance et du crédit consommation
- > Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle de LCL (charges en baisse de -4%)
- Contribution au FRU en hausse de +15,6% T1/T1, une partie de la charge 2016 (43 m€) avait été passée au T2
- Coefficient d'exploitation⁽²⁾ en nette amélioration à 62,7% (-8,3 pp par rapport au T1-16)

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

⁽¹⁾ Détails des éléments spécifiques disponibles slide 37 (aucun élément spécifique n'a affecté les charges d'exploitation au T1 2017 ni au T1 2016)
(2) Sous-iacent, hors FRU, mais y compris l'effet d'IFRIC 21 sur les autres charges

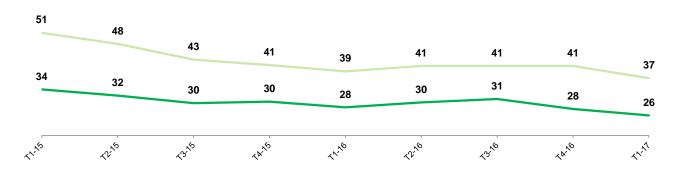
RÉSULTATS

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Stabilisation du coût du risque de crédit à un niveau bas

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

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



37 pb coût du risque de crédit

/ encours au T1-17

Crédit Agricole S.A.⁽¹⁾

- Niveau bas, à nouveau en baisse par rapport au T1 et au T4 2016
- Inférieur à l'hypothèse de 50 pb du PMT

26 pb

coût du risque de crédit

/ encours au T1-17

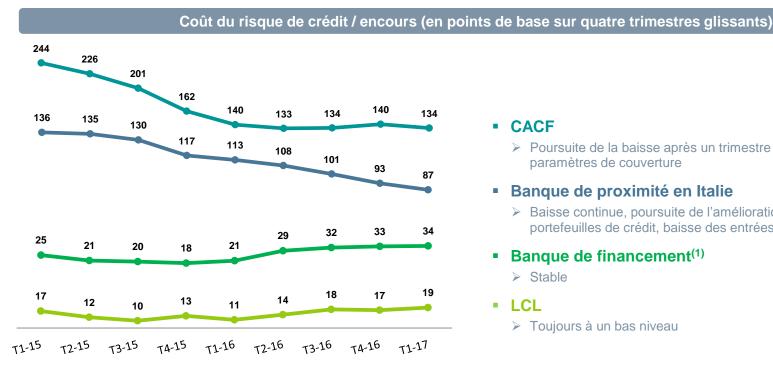
- **Groupe Crédit Agricole**⁽²⁾
 - Niveau bas, à nouveau en baisse par rapport au T1 et au T4 2016
 - ➤ Inférieur à l'hypothèse de 35 pb du PMT

⁽¹⁾ Hors impact de l'activation des garanties Switch et du complément de provision OFAC au T2-15, du retour à meilleure fortune des garanties Switch et de la provision pour charges de remédiation OFAC au T3-15, de la provision pour charges de remédiation OFAC et du renforcement de la provision juridique au T4-15 et de la provision pour risque juridique aux T2-16, T3-16 et T1-17

⁽²⁾ Hors impact du complément de provision OFAC au T2-15, de la provision pour charges de remédiation OFAC aux T3-15 et T4-15, du renforcement de la provision juridique au T4-15 et des provisions pour risque juridique aux T2-16, T3-16 et T1-17

RÉSULTATS

Des risques bien maîtrisés dans tous les métiers



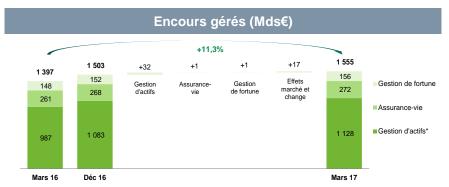
CACF

- > Poursuite de la baisse après un trimestre de renforcement des paramètres de couverture
- Banque de proximité en Italie
 - > Baisse continue, poursuite de l'amélioration de la qualité des portefeuilles de crédit, baisse des entrées en défaut
- Banque de financement⁽¹⁾
 - > Stable
- LCL
 - > Toujours à un bas niveau

(1) Hors impact du complément de provision pour litige OFAC au T2-15 et provision pour risque juridique aux T2-16, T3-16 et T1-17

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion de l'épargne et Assurances



^{*} Y compris actifs conseillés et commercialisés

Bonne progression de l'activité au T1-17

- Amundi : collecte nette dynamique et équilibrée sur les deux segments Retail et Institutionnels
- Assurances : très bon niveau de collecte en unités de comptes (UC) et poursuite des gains de parts de marché en dommages
- Gestion de fortune: encours en hausse de +4,9% mars/mars, bon niveau de collecte faisant plus que compenser les effets de la politique de recentrage

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

m€		T1-16 sous-jacent	∆T1/T1 sous-jacent
Gestion d'actifs	101	92	+8,7%
Assurances	268	267	+0,7%
Gestion de fortune	29	20	+46,2%
RNPG Total	398	379	+5,0%

RNPG: +5,0% T1/T1

- Amundi : bon niveau d'activité sur le trimestre et résultat net en hausse de +7,6% T1/T1
- Assurances : maintien des résultats à un niveau élevé malgré les événements climatiques
- Gestion de fortune : forte hausse du résultat, en particulier dans le contexte du recentrage de l'activité sur les pays à échange automatique d'information

 $Sous\textit{-jacent: pas d'élément spécifique pour ce pôle, donc sous\textit{-jacent} = publié}$



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Assurances

Indicateurs d'activité Protection des personnes et des biens Epargne/retraite Chiffre d'affaires (m€) Collecte nette (Mds€) +2.0 +8.5% 2 344 2 160 +1.3 +0.9 ■Contrats en euro ■Unités de comptes T1-16 T1-17 ■ Assurances Dommages T1-16 T1-17 ■ Prévoyance / Emprunteur / Collectives

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

T1-17 T1-16 T1/T1
sous-iacent sous-jacent sous-jac

En m€	T1-17 sous-jacent	T1-16 sous-jacent	T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	631	607	+3,9%
Charges d'exploitation	(241)	(230)	+4,9%
Résultat avant impôt	389	377	+3,3%
Résultat net part du Groupe	268	267	+0,7%
Coefficient d'exploitation (%)	38,3%	37,9%	+0,4 pp

- Poursuite des gains de parts de marché en Dommages et hausse de la part des UC en Epargne/Retraite
 - Epargne / Retraite : chiffre d'affaires de 6,4 Mds€ au T1-17 ; taux d'UC historiquement élevé dans la collecte brute à 28,2% (+9 pts T1/T1) ; encours d'assurance-vie⁽¹⁾ 272 Mds€, dont 55 Mds€ d'UC (+13,4% sur 1 an)
 - Dommages: chiffre d'affaires +8,6% T1/T1⁽²⁾: forte dynamique en France sur particuliers et agri/pro; 3,6 m de logements et 2,3 m d'automobiles assurés⁽⁴⁾
 - Prévoyance / Emprunteur / Assurances collectives : chiffre d'affaires +9,6% T1/T1(2), en hausse dans les trois métiers, dont assurance emprunteur +10,5%, assurances collectives x1,8 ; plus d'1m de personnes couvertes en Santé individuelle(4)

- Haut niveau de PNB, poursuite des investissements pour accompagner les développements annoncés dans le PMT
 - Bonne progression du PNB au T1 ; ratio combiné⁽³⁾ à 98%, <100% en dépit d'importants événements climatiques
 - Coefficient d'exploitation toujours bien maîtrisé malgré l'effet d'IFRIC 21 et le développement de nouvelles activités occasionnant des charges supplémentaires



 ⁽¹⁾ Encours en épargne, retraite et prévoyance
 (2) Hors effet périmètre

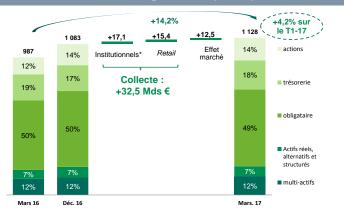
⁽³⁾ Ratio (Sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica
(4) Chiffres au 31/12/2016, périmètre Pacifica

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

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion d'actifs - Amundi

Actifs sous gestion⁽¹⁾ (Mds€)



- Encours sous gestion⁽¹⁾: 1 128 Mds€, +14,2% sur un an
- Une collecte nette⁽¹⁾ élevée : +32,5 Mds€ au T1
 - > Equilibrée entre *Retail* (+15,4 Mds€) et Institutionnels (+17,1 Mds€)
 - ➤ Collecte soutenue en actifs MLT⁽²⁾ (+10,6 Mds€) et dynamique en actifs monétaires (+21,9 Mds€)
 - ➢ Bonne dynamique à l'international (+11,7 Mds€, +26% T1/T1), portée par toutes les zones géographiques et notamment l'Asie

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-17 sous-jacent	T1-16 sous-jacent	∆ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	432	395	+9,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(234)	(216)	+8,7%
FRU	(1)	(1)	(11,4%)
Résultat brut d'exploitation	196	178	+10,0%
Coût du risque	(1)	-	ns
Sociétés mises en équivalence	8	7	+16,7%
Impôt	(65)	(58)	+12,4%
Résultat net	137	127	+7,6%
Résultat net part du Groupe	101	92	+8,7%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	54,3%	54,6%	-0,3 pp

- Résultat net⁽³⁾: +7,6% T1/T1 à 137m€
 - ➤ Hausse soutenue des revenus : +9,4% T1/T1
 - ➤ Charges d'exploitation intégrant les premiers coûts d'intégration de Pioneer Investments : 5 m€
- Réussite de l'augmentation de capital (1,4 Md€)
 - Taux de détention applicables post-opération à partir du T2-17: 70,0% pour le Groupe Crédit Agricole (contre 75,7% au 31/12/2016) et 68,5% pour Crédit Agricole S.A. (contre 74,1% au 31/12/2016)
 - Pas d'impact au T1

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



^{*} Institutionnels, souverains et entreprises

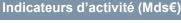
⁽¹⁾ Encours gérés, conseillés et commercialisés y compris 100% des encours et collecte des JV asiatiques, sauf Wafa au Maroc (pour laquelle les encours sont repris pour leur quote-part)

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

⁽³⁾ Résultat net pris à 100%

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

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







Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-17 sous-jacent	T1-16 sous-jacent	∆T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	904	835	+8,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(628)	(654)	(4,1%)
FRU	(16)	(16)	+1,4%
Résultat brut d'exploitation	260	165	+57,3%
Coût du risque	(48)	(22)	x 2,1
Impôt	(64)	(53)	+22,2%
Résultat net part du Groupe	140	85	+64,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	69,5%	78,3%	-8,9 pp

Poursuite du dynamisme de l'activité commerciale

- Crédits: forte croissance mars/mars portée par l'ensemble des marchés: habitat +7,7%, crédits à la consommation +5,2% et crédits aux professionnels et entreprises +11,2%
- Collecte: progression des encours soutenue par les DAV (+17,0% mars/mars)
- Production élevée en assurances MRH, Auto et Santé: progression du stock de contrats de +9.4% mars/mars

RNPG en hausse de +64% T1/T1

- PNB⁽¹⁾ en progression de +8,2% T1/T1, +4,4% hors indemnités de renégociations et de remboursements anticipés, bénéficiant à la fois de l'effet positif de l'ajustement du coût de refinancement réalisé au T3-16 (env. +18 m€) et de la bonne tenue des commissions (+14 m€ T1/T1), du fait notamment de la mise en place des frais de tenue de compte
- Charges d'exploitation en baisse de -4,1% T1/T1 traduisant les efforts de gain d'efficacité réalisés depuis plusieurs trimestres
- Coût du risque sur encours maintenu à un niveau bas : 19 pb

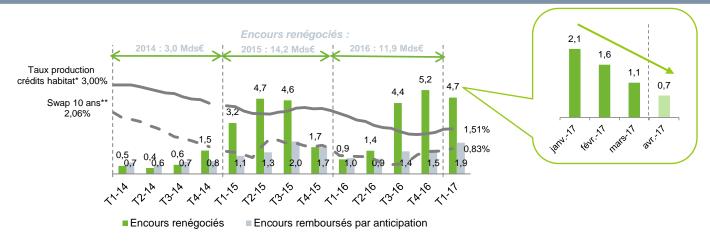
Sous-jacent : pas d'élément spécifique pour ce pôle, donc sous-jacent = publié (1) Pas de mouvement de la provision épargne logement (EL) au T1-17 ni au T1-16



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

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

Renégociations et remboursements anticipés de crédits immobiliers (Mds€)



4,7 Mds€

encours renégociés de crédits immobiliers au T1-17

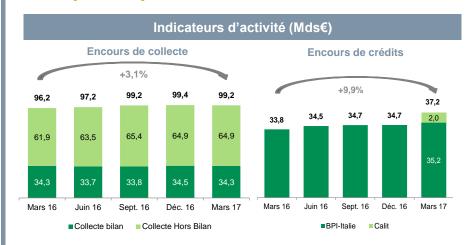
- Volume record de renégociations en janvier, en baisse en février et mars
 - > T1-16: 0,9 Md€; T4-16: 5,2 Mds€
 - > Impact positif des commissions de renégociations en PNB : 27 m€ au T1-17 (vs 5 m€ au T1-16)
- Niveau soutenu de remboursements anticipés
 - > 1,9 Mds€ au T1-17 contre 1,0 Md€ au T1-16 et 1,5 Mds€ au T4-16
 - Impact positif des indemnités de remboursements anticipés : 19 m€ au T1-17 (vs 9 m€ au T1-16)

^{*} Source : Crédit Logement ; ** Source : Thomson Reuters / Datastream



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international - Italie



Activité commerciale toujours dynamique

- Crédits: +4,0%⁽¹⁾ mars/mars, poursuite de l'activité soutenue sur l'habitat (+10,3%), toujours au-dessus du marché (+2,9%)
- Collecte: +3,1% mars/mars, tirée par la collecte gérée (OPCVM et assurance vie, +11%)
- ➤ Autres ressources stables : encours de 5 Mds€ de covered bonds émises dans le marché, dont 1,5 Mds émises en mars

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-17 sous-jacent	T1-16 sous-jacent	ΔT1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	400	398	+0,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(230)	(225)	+2,1%
FRU	(10)	(8)	+25,9%
Résultat brut d'exploitation	160	165	(2,7%)
Coût du risque	(76)	(85)	(11,1%)
Impôt	(29)	(29)	+2,8%
Résultat net	55	51	+8,5%
Résultat net part du Groupe	40	38	+7,3%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	57,4%	56,6%	+0,8 pp

RNPG T1-17 : 40 m€, +4,2%⁽¹⁾

- PNB en baisse de -1,4%⁽¹⁾ T1/T1, impacté par le bas niveau des taux; commissions en hausse de +11%⁽¹⁾ grâce notamment à la collecte hors bilan et au crédit
- Charges d'exploitation hors FRU en hausse de +2%(1) T1/T1 tenant compte des investissements réalisés dans le cadre du PMT
- Poursuite de la baisse du coût du risque : -15,6%⁽¹⁾ T1/T1, baisse des entrées en défaut de -38% T1/T1
- Taux de créances dépréciées⁽¹⁾ à 12,9% (vs 13,9% fin mars 2016), taux de couverture⁽¹⁾ en amélioration à 47,5% (vs 45,6% fin mars 2016) hors Calit

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

⁽¹⁾ Hors la contribution de Calit (transférée de SFS/CAL&F à BPI-Italie à partir du 1er janvier 2017)



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Crédit Agricole S.A. en Italie

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€	T1-17 sous-jacent	T1-16 sous-jacent	ΔT1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	758	733	+3,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(355)	(349)	+1,7%
FRU	(11)	(8)	+35,8%
Résultat brut d'exploitation	391	376	+4,0%
Coût du risque	(119)	(138)	(13,5%)
Résultat net	218	192	+14,0%
Résultat net part du Groupe ⁽²⁾	138	120	+14,7%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	46,8%	47,6%	-0,8 pp

L'Italie, second marché domestique

- 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 : 3,5m de clients, dont 1,7m en banque de proximité
- > Une activité dynamique : 61,4 Mds€ de crédits (+7,1%) ; 135,9 Mds€ de dépôts, actifs sous gestion et encours dépositaire (+8,7%)

Renforcement du modèle de Banque universelle de proximité basé sur la relation client

- > Renforcement des ventes croisées entre les entités : 677 m€ en 2016 (+18% /2015), objectif de 800 m€ en 2019
- Plan d'investissement ambitieux pour la Banque de proximité en Italie : 625 m€, 300 m€ engagés au 31/03/2017 (réseau de *Promotori*, digital, etc.)
- > Acquisitions : closing et intégration de Pioneer Investments à partir de mi-2017, offre sans engagement sur trois petites caisses d'épargne italiennes

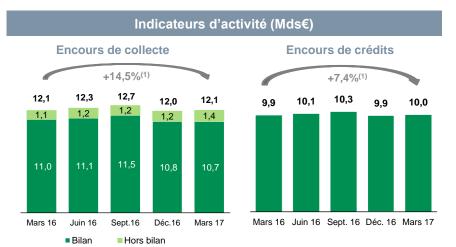
⁽²⁾ Agrégation des entités de Crédit Agricole S.A. en Italie, notamment le Groupe Cariparma; CACIB; CA Vita; Amundi; Agos; Calit; FCA Bank (sous l'hypothèse que seulement la moitié de la contribution du résultat de FCA Bank est réalisée en Italie)



⁽¹⁾Détails des éléments spécifiques disponible slide 37

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – hors Italie



Contribution	aux résultats de	Crédit Aar	icole S A
Continuation	aux resultats de	Olcult Agi	ICCIC C.A.

En m€	T1-17 sous-jacent	T1-16 sous-jacent	∆T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	206	227	(8,9%)
Charges d'exploitation	(132)	(142)	(6,8%)
Résultat brut d'exploitation	74	85	(12,3%)
Coût du risque	(29)	(42)	(30,7%)
Résultat net	31	29	+6,2%
Résultat net part du Groupe	20	15	+27,4%
Coefficient d'exploitation (%)	63,9%	62,5%	+1,4 pp

- Activité commerciale : bons résultats commerciaux permettant de compenser l'effet change négatif
 - Collecte bilan +9% mars/mars(1), tiré par de fortes hausses en Pologne (+13%), Ukraine (+20%), Serbie (+13%) et Égypte (en devise locale +10%, en USD +6%)
 - Crédits: +7% mars/mars(1), progression en Pologne (+5%), Ukraine (+6%), Maroc (+5%), Serbie (+14%) et Égypte (en devise locale +20%, en USD -35%)
 - > Excédent net de collecte : +1.4 Md€ à fin mars 2017

RNPG: 20 m€, x3,2⁽¹⁾ T1/T1 hors effet change

- Egypte : redémarrage de l'activité après la dévaluation de la livre égyptienne (PNB +59%⁽¹⁾), et coût du risque maîtrisé malgré l'effet change négatif T1/T1
- Pologne: bonne progression de l'activité commerciale, charges maîtrisées et coût du risque en baisse
- Ukraine : résultat en devise locale (UAH) à un plus haut historique, grâce notamment à un coût du risque faible
- Crédit du Maroc : résultat en hausse de +64%(1), PNB en hausse et coût du risque au plus bas depuis 5 ans

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



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Services financiers spécialisés

Encours bruts gérés Crédit à la consommation - CACF (Mds€)



^{(1) 38%} en France, 31% en Italie et 31% autres pays

CACF : production dynamique de 10 Mds€ au T1-17

- Production: +12,2% T1/T1 soutenue par les bonnes performances des banques de détail du Groupe (+16%), des partenariats automobiles (+12%) et de la France (+13%)
- Encours gérés : +9,8% mars/mars (+7,1 Mds€ sur un an dont +1,8 Mds€ sur le trimestre) ; poursuite de la forte croissance de la JV auto GAC Sofinco en Chine : +27% à 3,5 Mds€

CAL&F : activité en hausse au T1-17

- ➤ Crédit-bail: encours +4%⁽³⁾ mars/mars, hausse portée par la Pologne (+19%); production⁽³⁾ de 1,1 Md€ sur le trimestre, en hausse de +21,5% T1/T1
- ➤ Affacturage : chiffre d'affaires factoré en hausse de +5,8% T1/T1 (+10,4% en France) : production de 2,8 Mds€ sur le trimestre, x2,3 T1/T1

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-17 sous-jacent	T1-16 sous-jacent	ΔT1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	685	647	+5,9%
dont CACF	559	517	+8,1%
dont CAL&F(3)	126	130	(2,8%)
Charges d'exploitation hors FRU	(352)	(349)	+1,0%
FRU	(14)	(9)	+43,1%
Résultat brut d'exploitation	320	289	+10,6%
Coût du risque	(92)	(119)	(22,5%)
Sociétés mises en équivalence	66	46	+42,4%
Impôt	(74)	(57)	+29,9%
Rés. net des activités abandonnées	15	-	ns
Résultat net part du Groupe	201	129	+56,3%
dont CACF	180	106	+70,0%
dont CAL&F(3)	21	23	(7,1%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	51,4%	53,9%	-2,5 pp

Forte hausse du RNPG reflétant le dynamisme de l'activité

- > PNB: +5,9% T1/T1, bénéficiant d'une amélioration de la marge d'intérêts de CACF
- Maîtrise des charges d'exploitation malgré la hausse des charges de promotion commerciale en France et en Italie
- ▶ JV⁽⁴⁾: +42,4% T1/T1 grâce à la forte progression de FCA Bank et GAC Sofinco
- Coût du risque en forte baisse: -22,5 % T1/T1, liée à une opération ponctuelle de cession de créances en France au T1-17 (+20 m€ avant impôt)
- Activités abandonnées: effet positif de la cession de Credicom (Grèce) pour +15 m€ (CACF)



⁽²⁾ Cession de 380 m€ de créances douteuses au T4-16 chez Agos

⁽³⁾ Hors la contribution de Calit (transférée de SFS/CAL&F à BPI-Italie à partir du 1er janvier 2017)

⁽⁴⁾ Sociétés mises en équivalence

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

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Grandes clientèles

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



Progression des revenus du T1 : +13,6% T1/T1 hors xVA

- Banque de marché (+17,2%): très bonne performance commerciale notamment sur les activités de Crédit et de Change vs. un T1-16 marqué par un contexte difficile
- Banque d'investissement (+2,8%) : activité commerciale dynamique sur l'ensemble des lignes produits
- Financements structurés (+4,1%): progression portée par les secteurs Energie et Télécoms, mais environnement toujours défavorable sur les secteurs Oil & Gas et Shipping
- Banque commerciale (+32,7%): effet positif significatif lié à une restructuration; bonne performance tirée par les activités de financement de fonds (synergies CACIB/CACEIS/Indosuez Wealth Management) et la remontée des cours du pétrole
- Services financiers aux institutionnels (+4,4%): bonne activité commerciale, rebond des marges et effet marché favorable

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-17 sous-jacent	T1-16 sous-jacent	∆ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	1 493	1 207	+23,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(813)	(786)	+3,4%
FRU	(133)	(125)	+6,4%
Résultat brut d'exploitation	548	296	+84,9%
Coût du risque de crédit	(106)	(122)	(12,8%)
Coût du risque juridique	(40)	-	ns
Sociétés mises en équivalence	69	62	+11,7%
Impôt	(110)	(77)	+43,6%
Participations ne donnant pas le contrôle	(11)	(6)	+65,5%
Résultat net part du Groupe	350	154	x 2,3
dont BFI	331	138	x 2,4
dont SFI	19	16	+18,3%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	54,4%	65,1%	-10,7 pp

RNPG⁽¹⁾ sous jacent : 350 m€, en forte hausse T1/T1

- > PNB sous jacent(1): +23,7% T1/T1
- Charges d'exploitation: +3,8% T1/T1, +3,4% hors FRU, en lien avec le développement de l'activité et la croissance des besoins réglementaires
- Coût du risque de crédit : en baisse T1/T1 et stable T1-17/T4-16
- Provision pour risque juridique non allouée : 40 m€ (non déductible)



⁽¹⁾Retraité des impacts comptables (couvertures de portefeuilles de prêts, DVA) cf. p. 37

1	INTRODUCTION	р. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 26
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 28
5	CONCLUSION	p. 33
6	ANNEXES	p. 35
	GROUPE CRÉDIT CRÉDIT CRÉDIT CRÉDIT AGRICOLE AMUNDI CRÉDIT AGRICOLE CRÉDIT AGRICOLE CRÉDIT AGRICOLE CRÉDIT AGRICOLE CRÉDIT AGRICOLE MMOBILIER CRÉDIT AGRICOLE MMOBILIER CRÉDIT AGRICOLE MMOBILIER CRÉDIT CRÉDIT	

CRÉDIT AGRICOLE COCCIS INVESTOR SERVICES

AGRICOLE

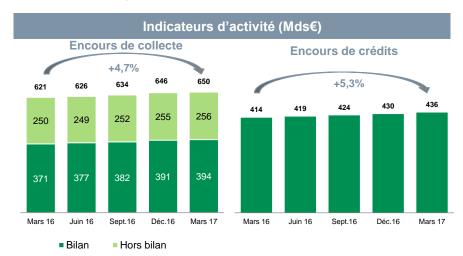
CRÉDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING

CRÉDIT AGRICOLE CONSUMER FINANCE

CRÉDIT AGRICOLE PAYMENT SERVICES

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Caisses régionales



- Activité dynamique venant soutenir la croissance des métiers de Crédit Agricole S.A.
 - Forte progression de l'encours de collecte toujours tirée par les dépôts à vue ainsi que par un rebond sur les livrets A et LDD
 - Poursuite de la croissance du crédit, portée tant par les marchés des particuliers : habitat et crédit à la consommation, que par les entreprises
 - Dynamisme soutenu des activités d'assurances de personnes et de biens

Contribution aux résultats du groupe Crédit Agricole

En m€	T1-17 Sous-jacent	T1-16 Sous-jacent	∆ T1/T1 Sous-jacent
Produit net bancaire	3 529	3 563	(0,9%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 178)	(2 109)	+3,4%
FRU	(41)	(37)	+10,6%
Résultat brut d'exploitation	1 310	1 417	(7,5%)
Coût du risque	(116)	(148)	(21,4%)
Sociétés mises en équivalence	3	3	(2,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	25	(95,7%)
Résultat avant impôt	1 198	1 297	(7,6%)
Impôts	(442)	(470)	(6,0%)
Résultat net part du Groupe	755	827	(8,6%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	61,7%	59,2%	+2,5 pp

- PNB: +3,9 %⁽¹⁾ T1/T1 hors effets Eurêka
 - Revenus d'intérêt en hausse de +1,5%⁽¹⁾ dans un environnement de taux toujours contraint
 - ➤ Commissions en hausse de +3,2% notamment sur les activités d'assurances
 - Charges +3,4%T1/T1: augmentation principalement liée aux investissements informatiques prévus dans le cadre du PMT
 - > RNPG sous-jacent : +5,1% T1/T1 hors effets Eurêka (-114 m€ en RNPG)

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

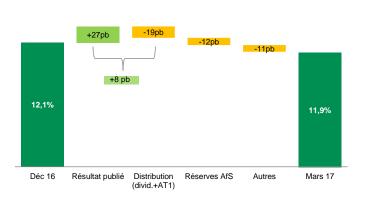


⁽¹) Hors effets liés à l'opération de simplification de la structure du Groupe/Eurêka (impact avant impôt T1-17: débouclage de la garantie Switch : -115 m€ / mise en place du prêt : -59 m€)

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 26
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 28
5	CONCLUSION	p. 33
6	ANNEXES	p. 35
	GROUPE CRÉDIT AGRICOLE CRÉDIT AGRICOLE	

SOLIDITÉ FINANCIÈRE Ratio CET1 non phasé de 11,9%

Evolution du ratio⁽¹⁾ CET 1 non phasé (pb)

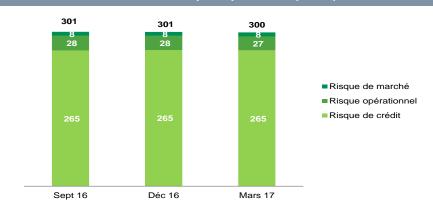


Ratio CET1 non phasé : 11,9% au 31 mars 2017

- Bon niveau de résultat conservé : +8 pb
- ▶ Baisse de la contribution nette des AfS⁽¹⁾: -12 pb, stock à fin mars de 90 pb
- Autres: -11 pb dont croissance organique de l'assurance et DVA
- Objectif de ratio CET1 de 11% très supérieur au niveau du seuil de restriction de distribution applicable au 1er janvier 2019 à 8,5%⁽²⁾
- Intégration de Pioneer Investments estimée à -60 pb à partir de mi-2017

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

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



- Ratio Tier 1 phasé : 15,2% au 31 mars 2017
- Ratio global phasé : 19,8% au 31 mars 2017
- Ratio de levier phasé⁽³⁾: 4,7% au 31 mars 2017



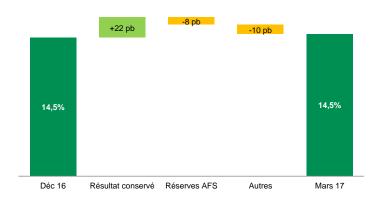
⁽²⁾ Selon Exigence P2R proforma 2019 notifiée par la BCE

⁽³⁾ Selon l'Acte Délégué en vigueur. Sous réserve d'autorisation de la BCE, hypothèse d'exonération des opérations intragroupe pour Crédit Agricole S.A. (avec un impact de +130 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

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 non phasé de 14,5%

Evolution du ratio⁽¹⁾ CET 1 non phasé (pb)

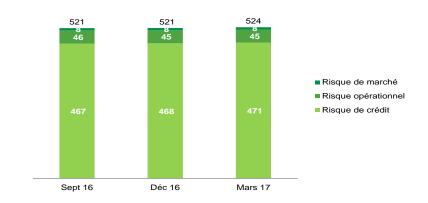


Ratio CET1 non phasé : 14,5% stable sur le T1

- ➤ Bon niveau du résultat conservé : +22 pb
- Baisse de la contribution nette des réserves AFS⁽¹⁾: -8 pb, stock à fin mars de 59 pb
- Autres : -10 pb dont hausse des emplois pondérés
- Ratio CET1 très supérieur au niveau du seuil de restriction de distribution applicable au 1^{er} janvier 2019 à 9,5%⁽²⁾
- Intégration de Pioneer Investments estimée à -35 pb à partir de mi-2017

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

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



- Ratio Tier 1 phasé : 16,3% au 31 mars 2017
- Ratio global phasé : 19,3% au 31 mars 2017
- Ratio TLAC 20,5%, hors dette senior préférée éligible
- Ratio de levier phasé⁽³⁾: 5,7% au 31 mars 2017



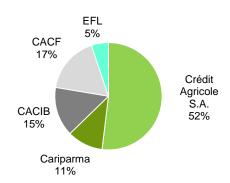
⁽¹⁾ Montant des plus values latentes AfS en capital CET1 après déduction de l'effet en emplois pondérés des

⁽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

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Liquidité et refinancement

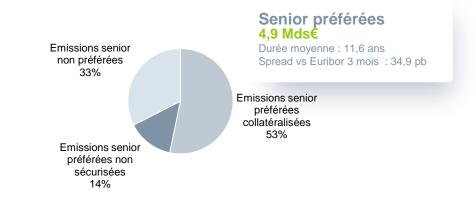
Levées MLT senior de marché 2017 - Groupe Crédit Agricole Ventilation par émetteur : 14,1 Mds€ au 31/03/2017



Groupe Crédit Agricole

- ➤ Dette marché placée au 31/03/2017 : 14,1 Mds€ émis par les émetteurs du Groupe
- Funding mix très diversifié par instrument utilisé, base investisseur et zone géographique visée
- ➤ Le Groupe a aussi placé 1,3 Mds€ d'obligations dans ses réseaux retail (Caisses régionales, LCL, Cariparma)

Levées MLT senior de marché 2017 - Crédit Agricole S.A. Ventilation par segment : 7,3 Mds€ au 31/03/2017

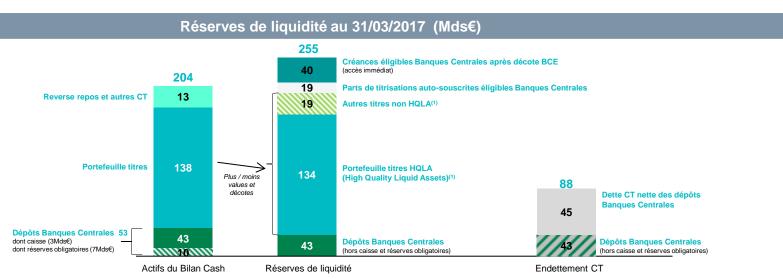


Crédit Agricole S.A. : mise à jour à fin avril 2017

- ➤ Réalisation à hauteur de 70% du programme 2017 de financement MLT de 16 Mds€ (dette senior préférée et senior non préférée) sur les marchés à fin avril : 11,3 Mds€, dont :
- Dette senior préférée : 7,9 Mds€ équivalents dont (1) EMTN : 2,5Mds€ à 7 et 10 ans, (2) Covered bonds : 4,4 Mds€ à 8, 10, 15 et 20 ans, (3) Titrisation True sale : 1 Md€
- Dette senior non préférée : 3,4 Mds€ équivalents dont 2,3 MdsUSD à 5 et 10 ans, 1 Md€ à 5 ans, 175 mCHF à 5 ans

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Liquidité et refinancement



- Excédent de ressources stables > 100 Mds€ au 31/03/17, conformément à l'objectif du Plan à Moyen Terme
 - Ratio ressources stables⁽²⁾ / Emplois stables inchangé à 113%
- Endettement court terme net des dépôts Banques Centrales couvert à 298% par les titres HQLA
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) au 31/03/2017 supérieur à 110% pour le Groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.

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



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

1	INTRODUCTION	р. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 26
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 28
5	CONCLUSION	p. 33
6	ANNEXES	p. 35
	GROUPE CA ICI CA CRÉDIT Amundi CA INDOSUEZ CA CRÉDIT AGRICOLE CA CRÉDIT AGRICOLE	



CONCLUSION

Très bon niveau de résultat et fort dynamisme commercial dans tous les métiers

T1 2017 : activité soutenue dans tous les métiers

- Bonne croissance des volumes dans tous les métiers
- > Collecte nette élevée en gestion d'actifs et en épargne retraite en unités de compte
- > Bonne performance commerciale en Services financiers spécialisés et dans tous les métiers de Grandes clientèles
- Niveau élevé de ventes croisées, selon les objectifs du PMT « Ambition 2020 »
- Revenus sous-jacents⁽¹⁾ en hausse de +14% T1/T1

Bonnes performances financières

- > Très bon niveau de résultat : RNPG sous-jacent⁽¹⁾ x2,3 par rapport à une base faible au T1-16, avec une forte contribution de tous les métiers, qui s'inscrivent tous en progression par rapport au T1-16
- ➤ Bonne maîtrise des charges (+1,6%, soit +0,7% T1/T1 hors FRU) malgré l'activité soutenue
- > Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation sous-jacent(1): -8,3 points T1/T1 hors FRU
- Coût du risque de crédit en baisse (-10,6% T1/T1), à 37 points de base ; provision pour risque juridique⁽²⁾ : 40 m€

Solidité financière toujours à un haut niveau

> Ratio CET1 non phasé de 11,9% pour Crédit Agricole S.A. (14,5% pour le groupe Crédit Agricole), avant l'acquisition de Pioneer Investments, bien au-delà de la cible de 11% du PMT

⁽²⁾ Non allouée à un dossier spécifique



⁽¹⁾ Détails des éléments spécifiques disponible slide 37 (aucun élément spécifique n'a affecté les charges d'exploitation au T1 2017 ni au T1 2016)

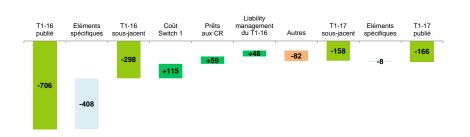
6	ANNEXES	p. 35
5	CONCLUSION	p. 33
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 28
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 26
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
1	INTRODUCTION	р. 3



ANNEXES

Activités Hors Métiers

Evolution des revenus (m€)

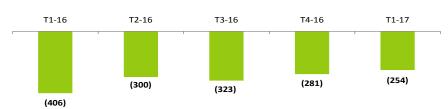


- RNPG sous-jacent⁽¹⁾ en hausse de +152 m€ T1/T1
- PNB sous-jacent⁽¹⁾ en amélioration de +140 m€ T1/T1 : effets récurrents positifs d'Eurêka (+222 m€ y c. liability management)
 - > Elimination du coût du Switch 1 : +115 m€
 - ➤ Revenus d'intérêts sur le prêt octroyé aux Caisses régionales : +59 m€
 - > Impact du liability management du T1-16 : +48 m€
- Résultats élevés d'Eurazeo
 - > En contribution des sociétés mises en équivalence

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

En m€	T1-17	T1-16	∆ T1/T1
Produit net bancaire	(166)	(706)	+540
Charges d'exploitation hors FRU	(216)	(229)	+13
FRU	(58)	(40)	(17)
Résultat brut d'exploitation	(440)	(975)	+535
Coût du risque	(9)	(10)	+1
Sociétés mises en équivalence	73	8	+64
Résultat avant impôts	(376)	(977)	+600
Résultat net part du Groupe	(258)	(582)	+324
Spread émetteurs	(4)	16	(20)
Soultes de Liability Management	-	(448)	+448
Dividendes des CR	-	256	(256)
Résultat net part du Groupe sous-jacent	(254)	(406)	+152

Evolution trimestrielle du RNPG sous-jacent (m€)



(1) Détails des éléments spécifiques disponible slide 37



ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T1-17

	Eléments spéc	cifiques du T1-17	Eléments spéc	cifiques du T1-16
En m€	Impact brut	Impact en RNPG	Impact brut	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(48)	(31)	13	9
Couverture de prêts (GC)	(24)	(15)	-	-
Spreads émetteurs (AHM)	(8)	(4)	19	16
Dividendes des CR (AHM)	-	-	256	256
Soultes Liability Management (AHM)	-	-	(683)	(448)
Total impacts en PNB	(81)	(50)	(395)	(167)
Gestion de l'épargne et Assurances		-		-
Banque de proximité				
Services financiers spécialisés				
Grandes Clientèles		(46)		9
Activités hors métiers		(4)		(176)

(50) m€ impact des éléments spécifiques

en RNPG au T1-17

(167) m€

impact des éléments spécifiques en RNPG au T1-16

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T1-17

En m€	T1-17 publié	Eléments spécifiques	T1-17 sous-jacent	T1-16 publié	Eléments spécifiques	T1-16 sous-jacent	∆ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	4 700	(81)	4 781	3 799	(395)	4 194	+14,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 996)	-	(2 996)	(2 975)	-	(2 975)	+0,7%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	(232)	-	(232)	(201)	-	(201)	+15,6%
Résultat brut d'exploitation	1 472	(81)	1 553	623	(395)	1 018	+52,5%
Coût du risque de crédit	(359)	-	(359)	(402)	-	(402)	(10,6%)
Coût du risque juridique	(40)	-	(40)	-	-	-	ns
Sociétés mises en équivalence	215	-	215	123	-	123	+75,1%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	-	(1)	-	-	-	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns
Résultat avant impôt	1 287	(81)	1 368	344	(395)	739	+85,1%
Impôts	(343)	31	(373)	(12)	226	(238)	+57,1%
Rés. net des activités abandonnées	15	-	15	-	-	-	ns
Résultat net	959	(50)	1 009	332	(169)	501	x 2
Intérêts minoritaires	(114)	0	(114)	(105)	2	(107)	+6,8%
Résultat net part du Groupe	845	(50)	895	227	(167)	394	x 2,3
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,7%		62,7%	78,3%		70,9%	-8,3 pp

ANNEXES

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T1-17

	Eléments spéc	cifiques du T1-17	Eléments spécifiques du T1-16		
En m€	Impact brut	Impact en RNPG	Impact brut	Impact en RNPG	
DVA Running (GC)	(48)	(31)	13	9	
Couverture de prêts (GC)	(24)	(16)	-	-	
Spreads émetteurs (AHM)	(13)	(7)	19	16	
Soultes Liability Management (AHM)	-	-	- (683)		
Total impacts en PNB	(86)	(54)	(651)	(423)	
Gestion de l'épargne et Assurances		-		-	
Banque de proximité		-			
Services financiers spécialisés		-			
Grandes Clientèles		(47)		9	
Activités hors métiers		(7)		(432)	

(54) m€
impact des éléments spécifiques
en RNPG au T1-17

(423) m€
impact des éléments spécifiques
en RNPG au T1-16

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T1-17

En m€	T1-17 publié	Eléments spécifiques	T1-17 sous-jacent	T1-16 publié	Eléments spécifiques	T1-16 sous-jacent	∆ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	8 249	(86)	8 334	7 159	(651)	7 810	+6,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 206)	-	(5 206)	(5 122)	-	(5 122)	+1,6%
FRU	(274)	-	(274)	(239)	-	(239)	+14,8%
Résultat brut d'exploitation	2 769	(86)	2 855	1 799	(651)	2 450	+16,5%
Coût du risque de crédit	(478)	-	(478)	(554)	-	(554)	(13,7%)
Coût du risque juridique	(40)	-	(40)	-	-	-	ns
Sociétés mises en équivalence	218	-	218	126	-	126	+72,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	-	(0)	25	-	25	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns
Résultat avant impôt	2 469	(86)	2 554	1 396	(651)	2 047	+24,8%
Impôts	(789)	33	(822)	(488)	226	(714)	+15,2%
Résultat net des activités abandonnées	15	-	15	-	-	-	ns
Résultat net	1 695	(52)	1 747	908	(425)	1 333	+31,1%
Intérêts minoritaires	(95)	(2)	(93)	(90)	2	(92)	+1,0%
Résultat net part du Groupe	1 600	(54)	1 654	818	(423)	1 241	+33,3%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,1%		62,5%	71,5%		65,6%	-3,1 pp

ANNEXES

Données par action

0,27€

bénéfice par action sous-jacent⁽¹⁾, x2,8 T1/T1

12,23 €

actif net tangible par action, dividende à verser inclus

(en m€)	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Résultat net part du Groupe	845	291	227
- Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission	(141)	(137)	(144)
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	704	154	83
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (en millions)	2 842,5	2 736,9	2 633,8
Résultat net par action	0,25€	0,06€	0,03 €
Résultat net sous-jacent part du Groupe	895	904	394
Résultat net sous-jacent part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	754	767	251
Résultat net sous-jacent par action	0,27 €	0,28 €	0,10 €

(m€)	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016
Capitaux propres - part du Groupe	58 354	58 277	55 346
- Emissions AT1	(5 011)	(5 011)	(5 011)
- Réserves latentes AFS - part du Groupe	(3 249)	(3 779)	(3 846)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*	(1 716)	(1 716)	(1 590)
Actif net comptable non réévalué attribuable aux actions ordinaires		47 771	44 899
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(15 321)	(15 479)	(16 209)
Actif net tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires	33 057	32 292	28 690
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période)	2 842,8	2 843,3	2 633,9
Actif net par action, après déduction du dividende à verser (€)	17,02€	16,80 €	17,05 €
+ Dividende à verser au titre de l'exercice (€)	0,60€	0,60 €	0,60 €
Actif net par action, dividende inclus (€)	17,62 €	17,40 €	17,65 €
Actif net tangible par action, après déduction du dividende à verser (€)	11,63 €	11,36 €	10,89 €
Actif net tangible par action, dividende à verser inclus (€)	12,23 €	11,96 €	11,49 €

^{*} dividende proposé part le Conseil d'administration et en attente de versement

(1) Détails des éléments spécifiques disponibles slide 37



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

CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE:

Charlotte de Chavagnac + 33 1 57 72 11 17 charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr Alexandre Barat + 33 1 57 43 23 07 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.:

+ 33 1 43 23 04 31 Investisseurs institutionnels 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



in Groupe Crédit Agricole



créditagricole_sa

























