



Toute une banque pour vous

**RÉSULTATS**  
DU 2<sup>E</sup> TRIMESTRE  
ET 1<sup>ER</sup> SEMESTRE **2017**

# AVERTISSEMENT

- L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2017 est constituée de cette présentation, du communiqué de presse et du rapport financier trimestriel attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>.
- Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).
- Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.
- De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.
- Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.
- Les chiffres présentés au titre de la période de six mois close au 30 juin 2017 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.
- Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis l'enregistrement auprès de l'AMF du Document de Référence 2016 de Crédit Agricole S.A. en date du 21 mars 2017 sous le numéro D.17-0197 et de l'actualisation A.01 de ce Document de Référence 2016 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.
- La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.
- Contrairement aux publications jusqu'au quatrième trimestre 2016 inclus mais comme au premier trimestre 2017, les tableaux de comptes de résultat de ce communiqué font apparaître les intérêts minoritaires (« participations ne donnant pas le contrôle » dans les états financiers) avec un signe négatif, de sorte que la ligne « résultat net part du Groupe » s'obtient en additionnant algébriquement la ligne « résultat net » et la ligne « intérêts minoritaires ».
- Depuis le 1er janvier 2017, la société Calit a été transférée du pôle Services financiers spécialisés (Crédit Agricole Leasing & Factoring) vers le pôle Banque de proximité en Italie. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.

## 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.

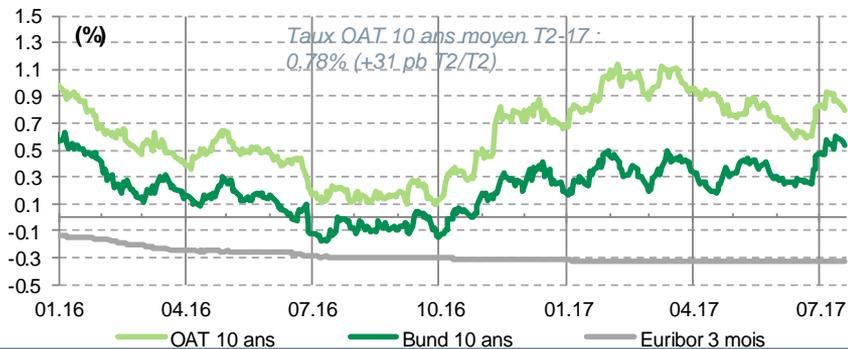
**Crédit Agricole S.A.** est l'entité cotée, qui détient notamment les filiales métier (Banque de proximité en France et à l'international, Gestion de l'épargne et Assurances, Services financiers spécialisés, ainsi que Grandes clientèles).

<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
<b>3</b>	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 27
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 29
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 34
<b>6</b>	ANNEXES	p. 36

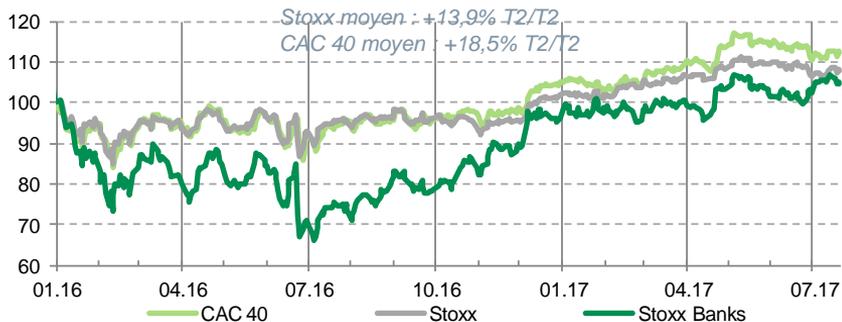
# INTRODUCTION

## Environnement de marché

### Taux d'intérêt en euro (%)

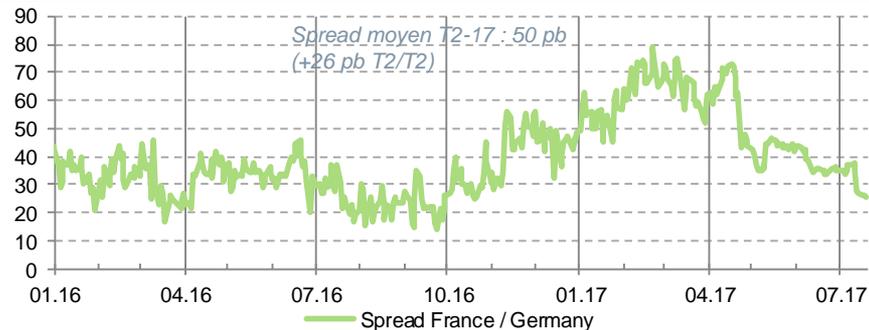


### Indices actions (base 100 = 31/12/2015)

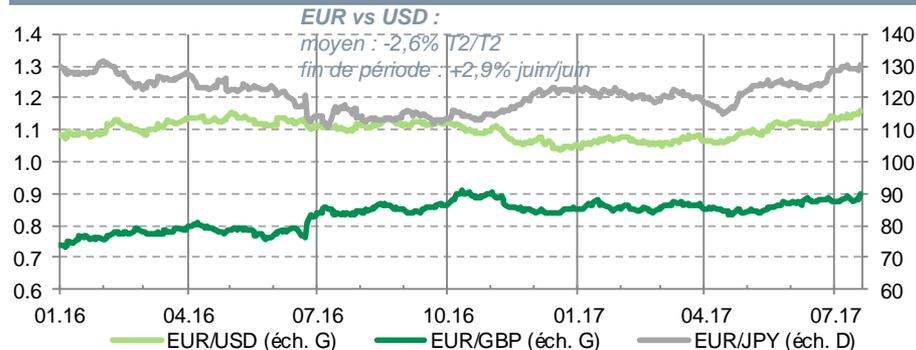


Source : ThomsonReuters

### Spread France – Allemagne 10 ans (pb)



### Devises (cours pour 1 €)



# INTRODUCTION

## Chiffres clés

	GROUPE CRÉDIT AGRICOLE		CRÉDIT AGRICOLE S.A.	
	T2-17	S1-17	T2-17	S1-17
Résultat net PdG (RNPG) publié	2 106 m€	3 706 m€	1 350 m€	2 195 m€
	+8% T2/T2	+34% S1/S1	+17% T2/T2	+59% S1/S1
Résultat net PdG sous-jacent <sup>(1)</sup>	2 003 m€	3 656 m€	1 174 m€	2 067 m€
	+23% T2/T2	+27% S1/S1	+43% T2/T2	+70% S1/S1
Bénéfice par action sous-jacent <sup>(1)</sup>			0,38 €	0,64 €
			+41% T2/T2	+76% S1/S1
Ratio CET1 non phasé	15,0%		12,4%	

<sup>(1)</sup> Cf. slides 37 à 39 (Crédit Agricole S.A.) et 40 à 42 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

# INTRODUCTION

## Messages clés

- Haut niveau de résultat
- Fort développement commercial
- Bonne maîtrise des charges
- Coût du risque de crédit en baisse
- Solidité financière renforcée

### GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

### CRÉDIT AGRICOLE S.A.

#### Progression du résultat dans tous les métiers

Accélération de la croissance de l'activité dans tous les métiers

Hausse des revenus sous-jacents de +6,5% T2/T2<sup>(1)</sup>

Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup> hors FRU<sup>(2)</sup> : 62,8% au T2

Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup> hors FRU<sup>(2)</sup> : 60,5% au T2  
*Amélioration de plus de 3 points T2/T2*

-55% T2/T2  
21 pb sur encours<sup>(3)</sup>

-21% T2/T2  
35 pb sur encours<sup>(3)</sup>

CET1<sup>(4)</sup> 15,0%  
550 pb au dessus de l'exigence P2R

CET1<sup>(4)</sup> 12,4%, +55 pb /mars  
(rappel : cible de 11%)

<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponible slides 37 à 39 pour Crédit Agricole S.A., et slides 40 à 42 pour le Groupe Crédit Agricole

<sup>(2)</sup> Contribution au Fonds de Résolution Unique

<sup>(3)</sup> Moyenne des 4 derniers trimestres glissants

<sup>(4)</sup> Non phasé

# INTRODUCTION

## Éléments spécifiques du trimestre

- **Cession de la participation dans Eurazeo : impact RNPG de +107 m€<sup>(1)</sup>**
  - Cession (juin 2017) d'une participation de 15,42% dans la holding cotée pour un montant total de 790,5 m€
  - Mécanisme d'immunisation contre les variations du cours de l'action pour les obligations échangeables émises en septembre 2016 (et remboursables en septembre 2019)
  - Baisse des encours pondérés de -1,9 Md€, effet positif en ratio CET1 de +13 pb
- **Rachat de titres perpétuels : impact RNPG de +26 m€**
  - Opération de rachat (juin 2017) de 1,24 Md€ de titres super subordonnés à durée indéterminée et de titres perpétuels
  - Effet récurrent attendu en PNB année pleine de 10 à 15 m€ avant impôt
- **Variation de la provision épargne logement (EL) : impact RNPG de +113 m€**
  - Montant particulièrement élevé ce trimestre : prise en compte d'une plus grande stabilité des encours de PEL dans le contexte de taux actuel
  - +34 m€ pour LCL et +79 m€ en AHM
- **Autres éléments spécifiques récurrents : impact RNPG de -69 m€**
  - Spread émetteur (-51 m€), DVA courant (-8 m€), couvertures des portefeuilles de crédit<sup>(2)</sup> (-10 m€)
- **Impact total des éléments spécifiques en RNPG de +176 m€**

Détail des éléments spécifiques disponible slide 37, dont l'impact en RNPG est positif au T2 2017 de +176 m€ (+339 m€ au T2 2016) et au S1 2017 de +128 m€ (+172 m€ au S1 2016) pour Crédit Agricole S.A.

<sup>(1)</sup> Hors frais de cession ; <sup>(2)</sup> Opérations de macro-couverture du portefeuille de prêts de CACIB afin de l'adapter aux objectifs d'expositions sectorielle, géographique, etc.

# INTRODUCTION

## Activité soutenue dans tous les métiers au T2-17

### BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisses régionales		LCL		Italie	
Crédits habitat	+7,8%	Crédits habitat	+10,6%	Crédits habitat	+10,5%
Crédits consommation	+8,7%	Crédits entreprises	+11,9%	Crédits grandes entreprises	+22,5%
Dépôts à vue	+16,5%	Dépôts à vue	+17,5%	Collecte hors bilan	+10,5%

*Croissance des encours juin/juin*

### GESTION D'ÉPARGNE & ASSURANCES

- **Assurances :**
  - **Assurance-vie** : part des UC dans la collecte brute à 30,5%, +9,3 pp T2/T2 ; part des UC dans le stock à 20,8% (+1,9 pp juin/juin)
  - **Domages** : hausse nette du nombre de contrats en portefeuille : +195 000 sur le T2
- **Gestion d'actifs (Amundi) :**
  - **Encours sous gestion** : 1 121 Mds€, +11,7% juin/juin
  - **Collecte nette soutenue sur les actifs MLT** : +7,3 Mds€ au T2
- **Gestion de fortune :**
  - **Encours sous gestion** : 156 Mds€, +3,4% juin/juin

### SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- **Crédit à la consommation** : production +4,1% T2/T2
- **Crédit-bail** : production commerciale +19,7% T2/T2

### GRANDES CLIENTÈLES

- **Banque de marchés et d'investissement - parts de marché**
  - **N°2 mondial en émissions Jumbo bonds toutes devises** : 9,1%\*, +1,6 pp T2/T2
  - **N°4\*\* en France en conseil M&A au S1-17** avec 24 opérations
- **Banque de financement**
  - **N°4 en crédits syndiqués EMEA** : PdM 6,3%\*, +2 pp T2/T2
  - **Distribute to originate** : taux de redistribution primaire moyen de 37% sur les 12 derniers mois, +5 pp T2/T2 et +10 pp par rapport à 2013
- **Financements verts**
  - **N°1 mondial des émissions de Green bonds**, 23 opérations réalisées au S1-17\*\*\*
- **Services financiers aux institutionnels (CACEIS)**
  - **Encours conservés** : +13,7% juin/juin ; **encours administrés** : +12,3%

\* Teneur de livres (Source Thomson Financial 30/06/2017)

\*\* En parts de marché (Source Thomson Financial 30/06/2017)

\*\*\* Teneur de livres toutes devises confondues (Source CACIB 30/06/2017)

# INTRODUCTION

## Digital : des avancées importantes au sein des métiers

**LCL**



### Avantage+

Programme innovant de *cash back* bancaire

- Appli disponible sur AppStore et Android
- 135 000 téléchargements dans le 1<sup>er</sup> mois
- > 510 000 adhérents, > 1 400 points de vente

**Caisses régionales**



### Encaissement des chèques papier

Encaissement d'un chèque par smartphone en le prenant en photo

- Nouvelle fonctionnalité de l'appli « Ma Banque »
- Date de valeur fixée au jour du téléchargement de l'image
- Lancement en cours dans tout le réseau des Caisses régionales

**Amundi**



### Epargne salariale

4 nouvelles applis

- 1 MOOC de Gestion financière,
- 1 appli mobile de Gestion de son épargne,
- 1 simulateur de retraite complet
- 1 robo-advisor en Epargne salariale

**Crédit consommation**



### Vision 360°

Tout sur le client en moins de deux minutes

- Agrégation et synthèse sur le poste de travail du conseiller Sofinco de toutes les interactions passées avec le client, quel que soit le canal
- Extension prévue de cette connaissance au périmètre du groupe CACF (Agos, Creditplus, Credibom)

**Affacturation**



### Cash in time

Financement des factures sous 12h

- Création du compte en 3 minutes, vérification des informations client en 24h
- Réponse instantanée et cash disponible en 12h
- Pas d'engagement du client sur le montant traité
- Création de la 1<sup>ère</sup> Fintech interne au groupe

**Services investisseurs**



### Olis Mobile Funds

Amélioration de l'expérience client et fluidification des process internes

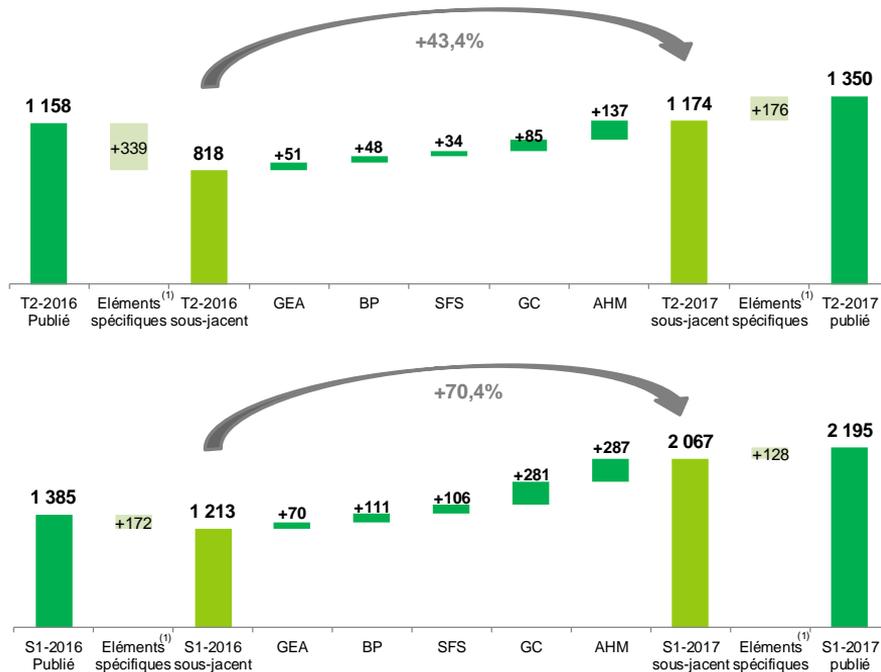
- Appli unique disponible sur AppStore
- Pilotage des VL et collectes des fonds en temps réel
- CACEIS lauréat d'un Global Custodian Award pour l'innovation

<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
<b>3</b>	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 27
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 29
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 34
<b>6</b>	ANNEXES	p. 36

# RÉSULTATS

## RNPG sous-jacent en forte hausse

Evolution T2/T2 et S1/S1 du RNPG sous-jacent<sup>(1)</sup>, par pôle



**+43%** - Contribution de tous les métiers à la croissance

hausse du RNPG sous-jacent<sup>(1)</sup> T2/T2

- Forte hausse du RNPG sous-jacent, T2/T2 comme S1/S1
- Contribution équilibrée de tous les métiers à la croissance
- **GEA** : forte progression, effet négatif au T2 en Gestion d'actifs des premiers coûts d'intégration de Pioneer et de la baisse de la participation du Groupe dans Amundi
- **BP** : hausse sensible en France comme en Italie grâce aux gains de productivité et à la modération du coût du risque
- **GC** : poursuite de la bonne performance au T2 après un fort T1
- **AHM** : plein effet de l'opération Eurêka (environ +115 m€ par trimestre)

**+70%**

hausse du RNPG sous-jacent<sup>(1)</sup> S1/S1

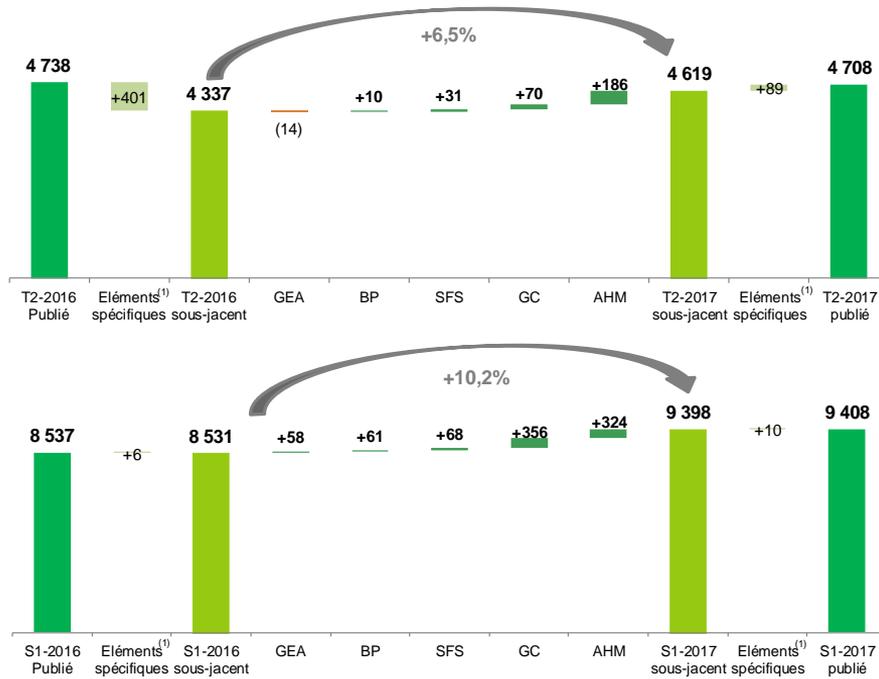
<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponible slide 37, dont l'impact en RNPG est positif au T2 2017 de +176 m€ (+339 m€ au T2 2016) et au S1 2017 de +128 m€ (+172 m€ au S1 2016) pour Crédit Agricole S.A.

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

# RÉSULTATS

## Revenus en progression soutenue

### Evolution T2/T2 et S1/S1 des revenus sous-jacents<sup>(1)</sup>, par pôle



## +2,1%

hausse du PNB sous-jacent<sup>(1)</sup> des métiers (hors AHM) T2/T2

#### T2 : excellente performance d'ensemble

- **GEA** : baisse du PNB en assurance en lien avec la politique prudente d'extériorisation de marge financière Assurances (-12,8%), Gestion d'actifs (+7,4%), Gestion de fortune (+13,2%)
- **BP** : bonne résistance de LCL à la baisse de la marge d'intérêt grâce à l'activité et aux commissions, retour à la croissance de BPI Italie
- **SFS** : amélioration de la marge d'intérêts et des revenus d'assurance, reprise de la hausse des encours consolidés
- **GC** : bon niveau d'activité et de revenus dans tous les métiers
- **AHM** : plein effet de l'opération Euréka (+174 m€)

## +6,0%

hausse du PNB sous-jacent<sup>(1)</sup> des métiers (hors AHM) S1/S1

#### S1 : tendances favorables dans tous les métiers

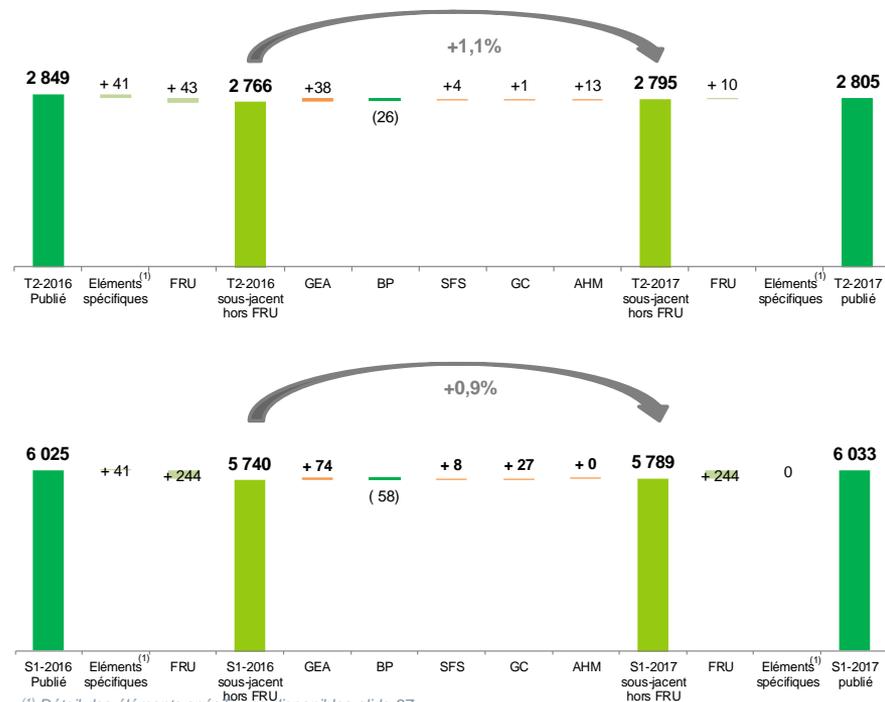
- Tous les métiers et AHM en forte amélioration par rapport à la même période l'an dernier
- Forte contribution à la croissance d'**AHM** (effets d'Euréka) et **GC**
- **BP** : bonne résistance de LCL (+4,6%) et BPI Italie (+3,1%) aux pressions sur la marge d'intérêt
- **GEA** : forte croissance en Gestion d'Actifs (+8,3%) et Gestion de fortune (+9,8%)
- **SFS** : bonne progression S1/S1 (+5,2%)

<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponibles slide 37

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

## Bonne maîtrise des charges

### Evolution T2/T2 et S1/S1 des charges sous-jacentes<sup>(1)</sup>, par pôle



<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponibles slide 37

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

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

#### ■ T2 : très bonne maîtrise des charges courantes<sup>(2)</sup> permettant une poursuite des investissements

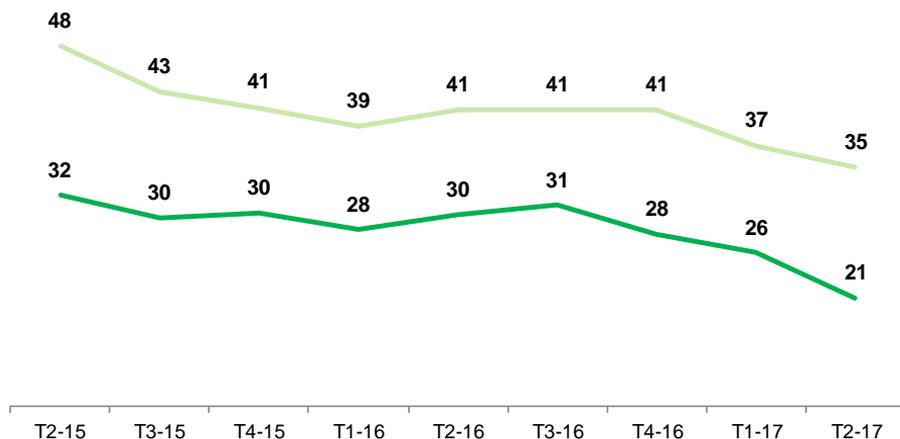
- Coefficient d'exploitation<sup>(2)</sup> : amélioration de 3,3 pp à 60,5% T2/T2
- GEA : hausse des charges (+38 m€) principalement liée aux coûts d'intégration de Pioneer (+26 m€), baisse pour l'Assurance (-1%)
- BP : poursuite des efforts de productivité chez LCL (-4,9%)
- Charges stables T2/T2 pour SFS et GC, effets de ciseaux positifs : > +6 pp pour GC, +1 pp pour SFS permettant la poursuite des investissements

#### ■ S1 : effet de ciseaux<sup>(3)</sup> positif dans la plupart des métiers

- Coefficient d'exploitation<sup>(2)</sup> : amélioration de 5,7 pp à 61,6% S1/S1
- Inférieur à 50% (hors FRU) pour SFS (49,7%)
- Forts effets de ciseaux pour GC (> +20 pp), LCL (> +10 pp) et SFS (+6 pp)
- Poursuite des investissements de développement et dans le digital dans les différents métiers

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

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



## 35 pb

coût du risque de crédit / encours au T2-17

#### ■ Crédit Agricole S.A.<sup>(1)</sup>

- Niveau bas
- Inférieur à l'hypothèse de 50 pb du PMT
- Nouvelle baisse par rapport au T2 2016, comme au T1

## 21 pb

coût du risque de crédit / encours au T2-17

#### ■ Groupe Crédit Agricole<sup>(2)</sup>

- Niveau bas, à nouveau en baisse par rapport au T2-16 comme au T1-17
- Inférieur à l'hypothèse de 35 pb du PMT
- Reprise nette pour les Caisses régionales au T2-17 : +35 m€

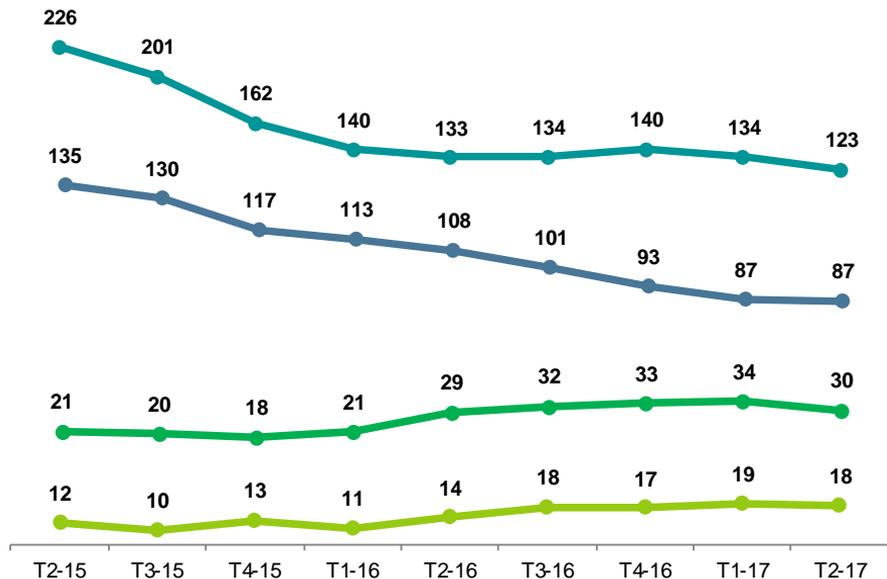
<sup>(1)</sup> Hors impact de l'activation des garanties Switch et du complément de provision OFAC au T2-15, du retour à meilleure fortune des garanties Switch et de la provision pour charges de remédiation OFAC au T3-15, de la provision pour charges de remédiation OFAC et du renforcement de la provision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

<sup>(2)</sup> 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

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



- **CACF : 123 pb, -10 pb T2/T2**
  - Poursuite de la baisse
- **Banque de proximité en Italie : 87 pb, -21 pb T2/T2**
  - Baisse continue, poursuite de l'amélioration de la qualité des portefeuilles de crédit, baisse des entrées en défaut
- **Banque de financement<sup>(1)</sup> : 30 pb, +1 pb T2/T2**
  - Stable
- **LCL : 18 pb, +4 pb T2/T2**
  - Toujours à un bas niveau

<sup>(1)</sup> 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

# RÉSULTATS

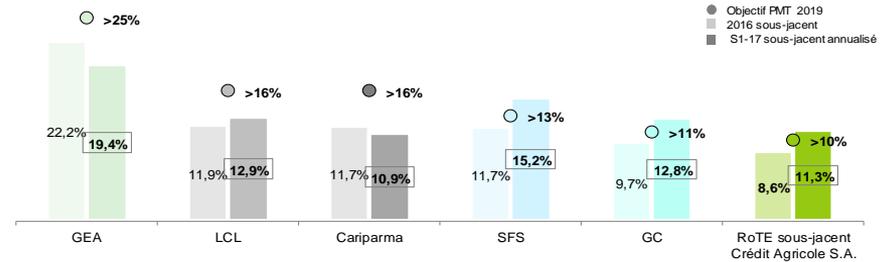
## Un modèle économique stable, diversifié et rentable

### ■ Croissance des résultats dans tous les métiers

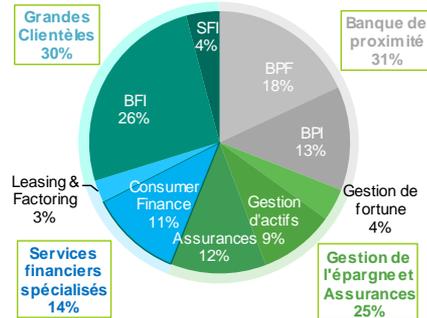
- Bonne **diversification** de la contribution des métiers au résultat net part du Groupe (hors AHM), gage de stabilité dans le futur
- Prépondérance des métiers liés à la Banque de proximité, et notamment à la Gestion de l'épargne et Assurances (25% des revenus, 35% du RNPG)
- **ROTE sous-jacent<sup>(1)</sup> au S1-17 : 11,3%**
- Des RoNE<sup>(1)</sup> sur la trajectoire des objectifs annoncés dans le PMT en mars 2016, en amélioration sensible par rapport à 2016 pour la plupart des métiers

### RoNE<sup>(1)</sup> sous-jacent S1-17 par métier (annualisés) et objectifs 2019 (%)

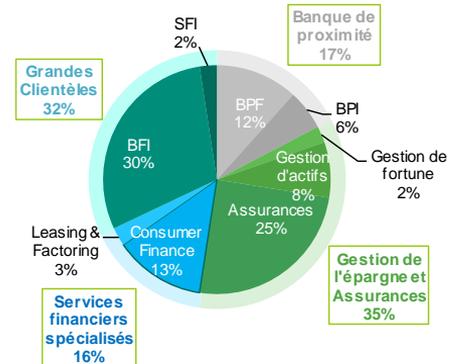
Après impôts et allocation des coupons AT1 aux métiers<sup>(2)</sup>



### Revenus S1-17 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



### RNPG S1-17 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



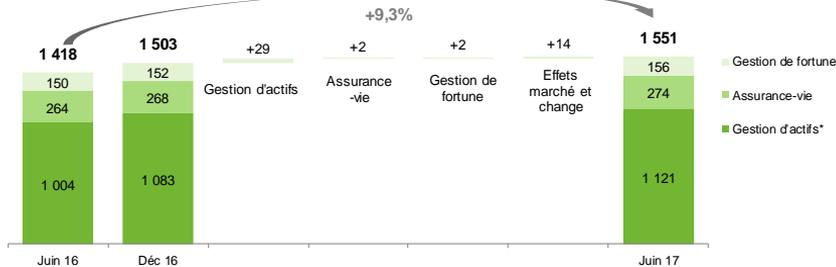
<sup>(1)</sup> Calculés après impôts et coûts des AT1 alloués, pour le détail des calculs, voir p.43

<sup>(2)</sup> Après retraitement des coupons AT1 des métiers, soit un élément négatif de -0,9 point pour GEA (assurance uniquement), -2,4 point pour LCL, -0,7 point pour Cariparma, -1,8 point pour SFS et -1,5 point pour GC.

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Gestion de l'épargne et Assurances

### Encours gérés (Mds€)



\* Y compris actifs conseillés et commercialisés

### ■ Bonne progression de l'activité au T2-17

- **Amundi** : une bonne dynamique d'activité, en particulier dans le *Retail* et pour les actifs MLT
- **Assurances** : collecte en unités de comptes (UC) toujours en forte croissance, performance à nouveau supérieure à celle du marché français en dommages
- **Gestion de fortune** : encours en hausse de +2,5% juin/juin<sup>(2)</sup>, collecte nette positive sur le T2-17 malgré la politique de recentrage

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

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

en m€	T2-17 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-17 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
Gestion d'actifs	95	(12,1%)	196	(2,5%)
Assurances	341	+16,5%	610	+9,0%
Gestion de fortune	29	x 2,2	58	+75,0%
<b>RNPG Total</b>	<b>466</b>	<b>+12,3%</b>	<b>864</b>	<b>+8,8%</b>

### ■ RNPG : +12,3% T2/T2

- **Amundi** : bon niveau d'activité sur le trimestre et résultat net à 100% en hausse de +8,1% T2/T2<sup>(1)</sup>, illustrant la robustesse du modèle diversifié d'Amundi
- **Assurances** : maintien de résultats solides et récurrents
- **Gestion de fortune** : RNPG multiplié par 2,2 T2/T2, tiré par un haut niveau de PNB, des charges maîtrisées compte-tenu de la reprise d'un portefeuille de clientèle à Monaco et un coût du risque en baisse

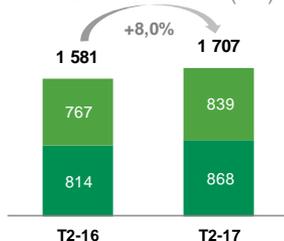
Sous-jacent : pas d'élément spécifique pour ce pôle, donc sous-jacent = publié

<sup>(1)</sup> hors coûts d'intégration de Pioneer et avant effet de la baisse de participation de Crédit Agricole SA, de 74,1% à 68,5%

### Indicateurs d'activité

#### Protection des personnes et des biens

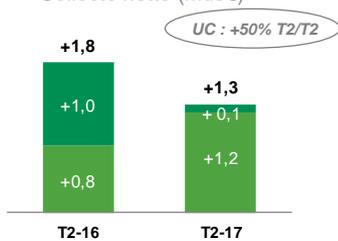
Chiffre d'affaires (m€)



■ Assurances Dommages  
■ Prévoyance / Emprunteur / Collectives

#### Epargne/retraite

Collecte nette (Mds€)



■ Contrats en euro  
■ Unités de comptes

### ■ 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 5,8 Mds€ au T2 ; taux d'UC en hausse soutenue dans la collecte brute à 30,5% (+9,3 pts T2/T2) ; encours<sup>(1)</sup> 274 Mds€, dont 57 Mds€ d'UC (+14,3% juin/juin)
- **Dommages** : chiffre d'affaires +10,3% T2/T2<sup>(2)</sup>; bonne croissance des affaires nouvelles notamment en auto (+2,2%) et MRH (+3,9%) en France
- **Prévoyance / Emprunteur / Assurances collectives** : chiffre d'affaires +6,9% T2/T2<sup>(2)</sup>, en hausse dans les trois métiers, dont prévoyance +8,9%, assurances collectives x1,8 et haut niveau d'activité en assurance emprunteur portée par la forte production de crédit immobilier de +6,0% T2/T2
- **Emprunteur** : signature d'un protocole d'accord<sup>(3)</sup> avec CNP Assurances pour le réseau des Caisses Régionales

<sup>(1)</sup> Encours en épargne, retraite et prévoyance

<sup>(2)</sup> Hors effet périmètre

<sup>(3)</sup> CNP Assurances continue de co-assurer à hauteur de 50% le portefeuille existant de contrats jusqu'à son extinction

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-17 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-17 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>476</b>	<b>(12,8%)</b>	<b>1 107</b>	<b>(4,0%)</b>
Charges d'exploitation	(152)	(1,0%)	(394)	+2,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>324</b>	<b>(17,4%)</b>	<b>713</b>	<b>(7,3%)</b>
Impôts	(12)	(88,0%)	(132)	(36,6%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	31	ns	30	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>341</b>	<b>+16,5%</b>	<b>610</b>	<b>+9,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>32,0%</b>	<b>+3,8 pts</b>	<b>35,6%</b>	<b>+2,3 pts</b>

### ■ RNPG solide et récurrent à 341 M€ (+16,5% T2/T2)

- **PNB** en baisse T2/T2 : décision d'extérioriser des revenus modérés par la poursuite du renforcement des réserves Epargne/Retraite (PPE) matérialisée par un moindre prélèvement de marge financière ; ratio combiné<sup>(4)</sup> en dommages à 98%, stable T2/T1 malgré les événements climatiques du T2 (gel, grêles)
- **Bonne maîtrise des charges**, en légère baisse T2/T2
- **Faible charge d'IS**, liée à des cessions de titres de participation à taux réduit
- **Vente de CARE**, filiale de réassurance : plus-value de +30 m€ ; RNPG : +6,3% hors impact CARE

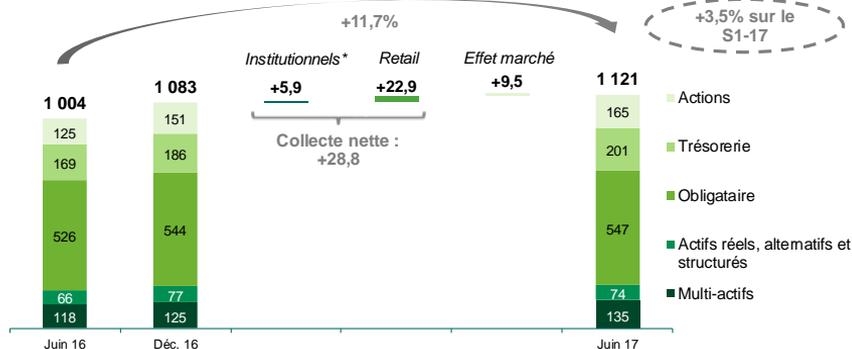
### ■ Ratio de solvabilité de Crédit Agricole Assurances : 178% au 30 juin 2017

<sup>(4)</sup> Ratio (Sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, 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<sup>(1)</sup> (Mds€)



- Encours sous gestion<sup>(1)</sup> : 1 121 Mds€, +11,7% sur un an
- Une collecte nette<sup>(1)</sup> élevée tirée par le Retail : +28,8 Mds€ au S1
  - Bon niveau d'activité pour Retail +22,9 Mds€ - et Institutionnels: +5,9 Mds€ - (dont T2 : +7,5 Mds€ et -11,2 Mds€ respectivement) malgré une décollecte en produits de trésorerie hors JV au T2 (-9,7 Mds€)
  - Collecte soutenue en actifs MLT<sup>(2)</sup> : +12,7 Mds€ (dont T2 : +2,1 Mds€)
  - Bonne dynamique à l'international: +19,4 Mds€, soit 67% du total de la collecte nette du S1

\* Institutionnels, souverains et entreprises

<sup>(1)</sup> 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)

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

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-17 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-17 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>476</b>	<b>+7,4%</b>	<b>908</b>	<b>+8,3%</b>
Charges d'exploitation*	(262)	+15,4%	(498)	+12,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>214</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>410</b>	<b>+4,0%</b>
Coût du risque	(2)	ns	(3)	ns
Sociétés mises en équivalence	8	+26,4%	15	+21,3%
Impôts	(79)	+3,0%	(144)	+7,1%
<b>Résultat net</b>	<b>141</b>	<b>(3,6%)</b>	<b>277</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>95</b>	<b>(12,1%)</b>	<b>196</b>	<b>(2,5%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>55,1%</b>	<b>+3,8 pts</b>	<b>54,8%</b>	<b>+1,9 pts</b>

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

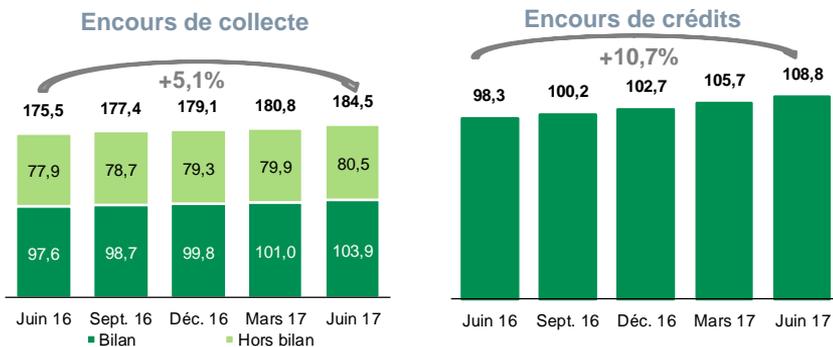
- Résultat net à 100% : +8,1%<sup>(3)</sup> T2/T2 à 158 m€
  - Hausse soutenue des revenus : +7,4% T2/T2
  - Charges en hausse de +3,9% T2/T2 et +5,1% S1/S1 hors coûts d'intégration Pioneer (-32 m€ avant impôts au S1 en charges d'exploitation, dont -26m€ au T2)
  - Coefficient d'exploitation en amélioration de 1,5 pt au T2 à 49,6%<sup>(3)</sup>
  - Effet négatif en RNPG de la baisse de participation de Crédit Agricole SA, de 74,1% à 68,5%
- Acquisition de Pioneer Investments
  - Acquisition réalisée le 3 juillet, comme annoncé
  - Annonce de l'organisation et de la gouvernance du nouveau groupe et démarrage du plan d'intégration
  - RNPG normalisé de Pioneer Investments à 100% au S1 avant intégration : 120 m€

<sup>(3)</sup> Hors coûts d'intégration de Pioneer Investments

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

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

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### ■ Activité commerciale toujours soutenue

- **Crédits** : +10,7% juin/juin, poursuite du développement sur l'ensemble des marchés : habitat +10,6% (production élevée au T2 à 5,7 Mds€, portant les encours à plus de 70 Mds€), crédits à la consommation +6,3% et crédits aux professionnels et entreprises +11,9%
- **Collecte** : +5,1% juin/juin, notamment les DAV +17,5%, qui représentent 40% des ressources de bilan ; progression des encours d'assurance vie +3,4% avec un poids des UC qui atteint 24,2% (+3 pts juin/juin)
- Poursuite de la forte production en **assurances dommages** : +35 000 contrats au T2
- Forte progression des **cartes haut de gamme** : +13 000 au T2, alimentant la hausse des commissions

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-17 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-17 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>857</b>	<b>+1,0%</b>	<b>1 761</b>	<b>+4,6%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(591)	(4,9%)	(1 219)	(4,5%)
FRU	1	ns	(15)	(21,5%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>267</b>	<b>+19,3%</b>	<b>527</b>	<b>+35,4%</b>
Coût du risque	(56)	+6,0%	(104)	+38,6%
Impôt	(52)	(11,2%)	(116)	+4,6%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>152</b>	<b>+40,7%</b>	<b>292</b>	<b>+51,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>69,0%</b>	<b>-4,3 pp</b>	<b>69,2%</b>	<b>-6,5 pp</b>

### ■ RNPG sous-jacent en hausse de +40,7% T2/T2

- **PNB** sous-jacent en progression de +1,0% T2/T2, -0,6% hors indemnités de renégociations et de remboursements anticipés ; bonne tenue des commissions (+5,1%)
- Poursuite de la baisse des **charges d'exploitation** sous-jacentes (-4,9% T2/T2 hors FRU) reflétant les mesures mises en place depuis plusieurs trimestres
- **Coût du risque** sur encours maintenu à un niveau bas : 18 pb

### ■ Cession en cours de la Banque Thémis

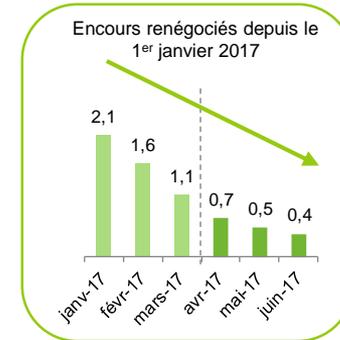
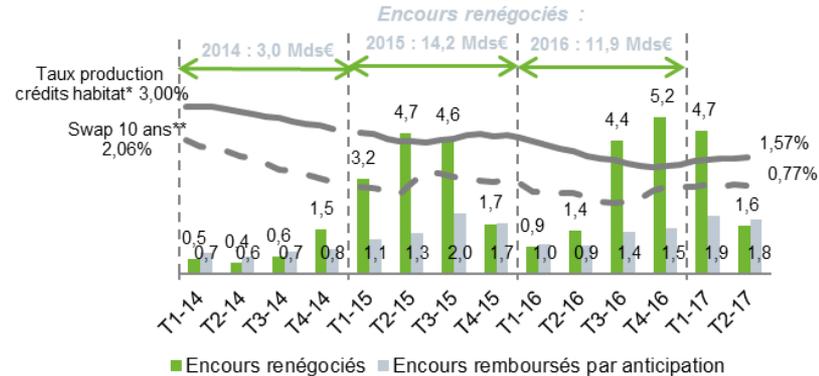
- Impact faible en résultat, ~200m€ en encours pondérés (env. +1 pb en ratio CET1), closing prévu début 2018

*Sous-jacent : retraitement de la charge au titre de l'optimisation du réseau au T2-16 et de la reprise de la provision épargne logement (EL) au T2-17 (cf. détails des éléments spécifiques p.37)*

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

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

### Renégociations et remboursements anticipés de crédits immobiliers (Mds€)



# 1,6 Md€

encours renégociés de crédits immobiliers au T2-17

- **Renégociations : forte baisse au T2-17 par rapport au T1-17**

- T2-16 : 1,4 Md€, -66% T2/T1
- Commissions 9 m€ au T2-17 (vs 7 m€ au T2-16 et 27 m€ au T1-17)

- **Remboursements anticipés : niveau stable au T2-17 par rapport au T1-17**

- 1,8 Md€ au T2-17, x2 T2/T2 mais quasi stable T2/T1
- Commissions 18 m€ au T2-17 (vs 7 m€ au T2-16 et 19 m€ au T1-17)

- **Effet positif combiné des commissions sur la croissance du PNB sous-jacent : +13 m€ / +1,5 pp T2/T2**

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

### Indicateurs d'activité (Mds€)



\* Hors titres en conservation

### ■ Poursuite de la croissance sur les marchés prioritaires

- **Collecte** : +5,3% juin/juin tirée par la collecte hors bilan<sup>(2)</sup>
- **Crédits** : +3,6%<sup>(1)</sup> juin/juin, toujours au-dessus du marché (+3,1%) ; poursuite de l'activité soutenue sur l'habitat (+10,5%)
- **Autres ressources stables** : stock de 5 Mds€ de *covered bonds*, dont 3 Mds€ émis dans le marché depuis un an

**Crédit Agricole SA Italie<sup>(3)</sup> : RNPG 138 m€ au T2-17, 293m€ au S1-17**

<sup>(1)</sup> Hors la contribution de Calit (intégrée dans le métier BPI à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017)

<sup>(2)</sup> Hors titres en conservation

<sup>(3)</sup> Banque de proximité, banque grande clientèle, assurances, services financiers spécialisés (dont FCA Bank à 25%)

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-17	Δ T2/T2	S1-17	Δ S1/S1
	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>436</b>	<b>+5,6%</b>	<b>837</b>	<b>+3,1%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(243)	+2,1%	(491)	+4,3%
FRU et sauvetage des banques italiennes	(8)	x 4,1	(18)	+83,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>185</b>	<b>+5,5%</b>	<b>345</b>	<b>+1,6%</b>
Coût du risque	(83)	+1,5%	(159)	(5,0%)
Impôt	(33)	(2,3%)	(62)	+0,0%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>50</b>	<b>+15,1%</b>	<b>90</b>	<b>+11,5%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU* (%)</b>	<b>55,7%</b>	<b>-1,9 pp</b>	<b>58,7%</b>	<b>+0,6 pp</b>

\* et sauvetage des banques italiennes

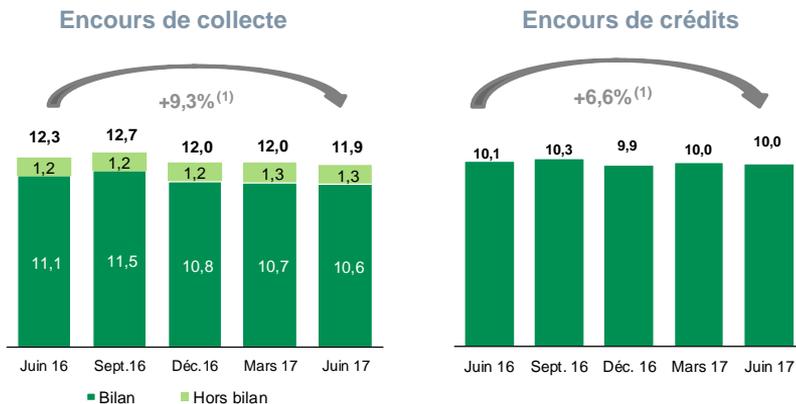
### ■ Retour de la croissance des revenus d'intérêt

- **RNPG** +12,7%<sup>(1)</sup> T2/T2
- **PNB** : +3,6%<sup>(1)</sup> T2/T2, grâce aux commissions (+8%) tirées notamment par la collecte hors bilan et le crédit, mais aussi à la marge d'intérêt répartie à la hausse
- **Charges d'exploitation** hors FRU et sauvegarde des banques italiennes en hausse de +1,4%<sup>(1)</sup> T2/T2 à cause des dépenses du plan d'investissement
- Poursuite de la diminution du **coût du risque** à périmètre constant : -2,8%<sup>(1)</sup> T2/T2
- Baisse significative des entrées en défaut de -52%<sup>(1)</sup> T2/T2 et du taux de créances dépréciées à 12,5%<sup>(1)</sup> (vs 13,6% fin juin 2016); taux de couverture en amélioration à 48,2%<sup>(1)</sup> (vs 46,3% fin juin 2016)

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Banque de proximité à l'international – hors Italie

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-17 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-17 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>203</b>	<b>(9,5%)</b>	<b>409</b>	<b>(9,2%)</b>
Charges d'exploitation	(121)	(8,2%)	(253)	(7,5%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>82</b>	<b>(11,3%)</b>	<b>156</b>	<b>(11,8%)</b>
Coût du risque	(24)	(22,5%)	(53)	(27,2%)
Intérêts minoritaires	(12)	(10,2%)	(23)	(14,2%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>31</b>	<b>(5,6%)</b>	<b>52</b>	<b>+5,2%</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>59,7%</b>	<b>+0,8 pp</b>	<b>61,8%</b>	<b>+1,1 pp</b>

#### ■ **Activité commerciale : bons résultats commerciaux permettant de compenser l'effet change négatif**

- **Collecte bilan** : +9,3% T2/T2<sup>(1)</sup>, tiré par de fortes hausses en Pologne (+11%) et Égypte (en monnaie locale +8%; en USD +15%);
- **Crédits** : +6,6% T2/T2<sup>(1)</sup>, progression générale dans tous les pays, particulièrement en Pologne (+4%), Ukraine (+10%), Maroc (+4%), Serbie (+14%) et Égypte (en monnaie locale +26%)
- **Excédent net de collecte** : +1,4 Md€ au 30/06/2017

#### ■ **RNPG sous-jacent : 31 m€, +30% T2/T2 à devise constante**

- **Égypte** : RNPG en hausse de +52%<sup>(1)</sup>; PNB toujours dynamique +36%<sup>(1)</sup>; progression des charges inférieure à l'inflation et coût du risque maîtrisé malgré l'effet change négatif T2/T2
- **Pologne** : augmentation du nombre de clients (+40k) avec un compte courant actif; charges en baisse de -11%<sup>(1)</sup> et coût du risque en baisse
- **Ukraine** : RNPG en hausse de +39%<sup>(1)</sup> grâce à un coefficient d'exploitation de 40,7% et un coût du risque faible
- **Crédit du Maroc** : RNPG en hausse de +58%<sup>(1)</sup>, PNB en hausse et coût du risque qui continue de diminuer

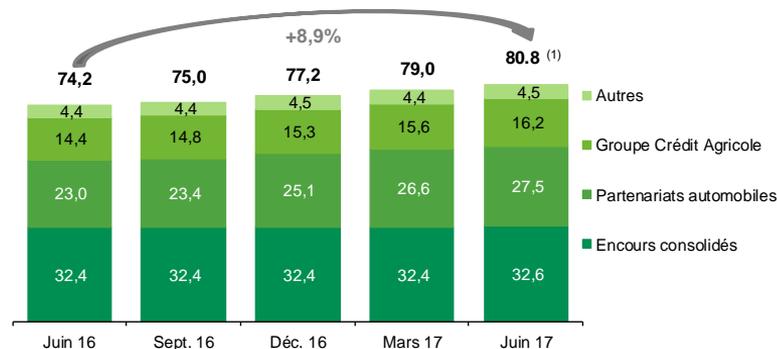
<sup>(1)</sup> Variation hors effet change

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Services financiers spécialisés

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

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



<sup>(1)</sup> 38% en France, 31% en Italie et 31% autres pays

### ■ CACF : poursuite de la tendance haussière de la production au T2-17

- **Production** : supérieure à 10,7 Mds€ ce trimestre, en hausse de +4,1% (T2/T2), soutenue par les bonnes performances des banques de proximité du Groupe (+7%), notamment en France, et les partenariats automobiles (+4,6%)
- **Encours gérés** : +8,9% juin/juin ; hausse des encours consolidés après 4 trimestres stables (retour de la croissance chez Agos : +0,6% T2/T1)

### ■ CAL&F : bon niveau d'activité au T2-17

- **Crédit-bail** : encours +3,9%<sup>(2)</sup> juin/juin, hausse portée par la Pologne (+21%) ; production<sup>(2)</sup> de 1,4 Md€ sur le trimestre, en hausse de +19,7% T2/T2
- **Affacturation** : chiffre d'affaires factoré toujours en hausse de +2,4% T2/T2 ; production de 1,7 Md€ sur le trimestre

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

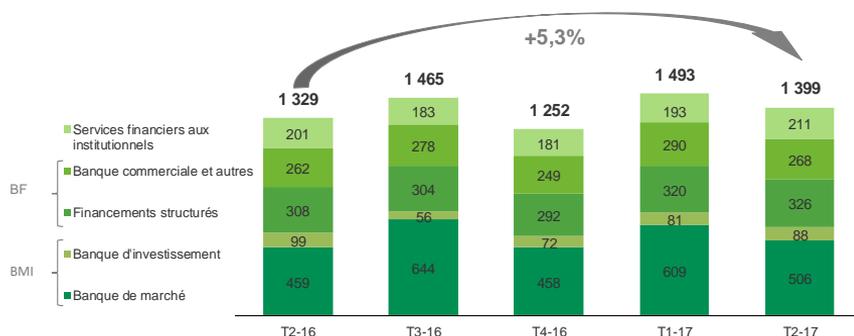
€m	T2-17 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-17 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>690</b>	<b>+4,6%</b>	<b>1 375</b>	<b>+5,2%</b>
<i>dont CACF</i>	549	+5,1%	1 108	+6,6%
<i>dont CAL&amp;F (*)</i>	141	+2,5%	267	(0,1%)
Charges d'exploitation hors FRU	(332)	+1,3%	(684)	+1,1%
FRU	(1)	(82,4%)	(14)	+9,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>357</b>	<b>+8,7%</b>	<b>677</b>	<b>+9,6%</b>
Coût du risque	(117)	(25,4%)	(210)	(24,2%)
Sociétés mises en équivalence	49	(2,3%)	115	+18,9%
Impôt	(70)	+46,2%	(144)	+37,3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>188</b>	<b>+21,6%</b>	<b>389</b>	<b>+37,4%</b>
<i>dont CACF</i>	143	+22,3%	323	+45,0%
<i>dont CAL&amp;F (*)</i>	45	+19,5%	66	+9,3%
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>48,1%</b>	<b>-1,6 pp</b>	<b>49,7%</b>	<b>-2,0 pp</b>

### ■ RNPG en forte hausse reflétant le dynamisme de l'activité

- **PNB** : +4,6% T2/T2, bénéficiant d'une amélioration de la marge d'intérêts et des revenus d'assurance de CACF
- Maîtrise des **charges d'exploitation** malgré la hausse des investissements informatiques et des dépenses commerciales en France et en Italie
- Amélioration du **coefficient d'exploitation** de 1,6 point T2/T2
- **Coût du risque à nouveau en forte baisse** : -25,4% T2/T2

<sup>(2)</sup> Hors la contribution de Calit (transférée de SFS/CAL&F à BPI-Italie à partir du 1er janvier 2017)  
Sous-jacent : pas d'élément spécifique pour ce métier, donc sous-jacent = publié

### Revenus du pôle Grandes clientèles<sup>(1)</sup> (m€)



### ■ Progression des revenus sous-jacents : +5,2% T2/T2

- **Banque de marché (+10%)** : activité soutenue en titrisation, flux clients en baisse sur les taux et le change dans un marché attentiste et à volatilité faible ; effet positif des xVA
- **Banque d'investissement (-11%)** : bonne performance des activités de conseil en M&A, activité ECM en retrait par rapport à un très bon T2-16
- **Financements structurés (+6%)** : progression notamment tirée par les activités de financement d'acquisitions et de transport aérien et ferroviaire ; environnement pénalisant toujours l'activité dans les secteurs *Oil & Gas* et maritime
- **Banque commerciale (+2%)** : bonne tenue des lignes métiers et notamment du financement de fonds (synergies CACIB/CACEIS/IWM), dans la continuité du T1
- **Services financiers aux institutionnels (+5%)** : bonne croissance des actifs ; hausse des commissions et des marges et effet marché favorable

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-17 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-17 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 399</b>	<b>+5,2%</b>	<b>2 892</b>	<b>+14,0%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(730)	+0,2%	(1 543)	+1,9%
FRU	(6)	-76,5%	(138)	-6,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>663</b>	<b>+15,0%</b>	<b>1 211</b>	<b>+38,7%</b>
Coût du risque de crédit	(81)	(29,8%)	(188)	(21,1%)
Coût du risque juridique	-	(100,0%)	(40)	(20,0%)
Sociétés mises en équivalence	60	(2,5%)	129	+4,6%
Impôts	(176)	+62,5%	(286)	+54,6%
Intérêts minoritaires	(15)	+45,3%	(26)	+52,7%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>450</b>	<b>+23,2%</b>	<b>799</b>	<b>+54,1%</b>
<i>dont BFI</i>	407	+22,4%	739	+56,8%
<i>dont SFI</i>	42	+32,0%	61	+27,5%
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>52,2%</b>	<b>-0,8 pp</b>	<b>53,4%</b>	<b>-0,5 pp</b>

### ■ RNPG<sup>(1)</sup> sous-jacent en hausse sensible T2/T2

- **PNB sous-jacent<sup>(1)</sup>** : +5,2% T2/T2
- **Charges d'exploitation** : stables T2/T2 hors FRU
- **Coût du risque de crédit** : en forte baisse T2/T2 grâce à des reprises de provisions significatives suite à des cessions d'actifs

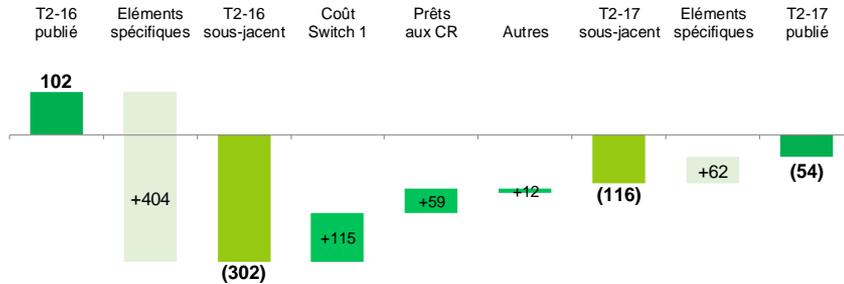
### ■ Encours pondérés : 117,2 Mds€, -11,8% juin/juin, -6,4% juin/mars

<sup>(1)</sup>Retrait des impacts comptables (couvertures de portefeuilles de prêts, DVA) cf. p. 37

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Activités Hors Métiers

### Evolution des revenus (m€)



### ■ RNPG sous-jacent<sup>(1)</sup> en amélioration de +137 m€ T2/T2

- PNB sous-jacent<sup>(1)</sup> en amélioration de +186 m€ T2/T2
- Effets récurrents positifs d'Eurêka, dont l'élimination du coût du Switch 1 (+115 m€) et les revenus d'intérêts sur le prêt octroyé aux Caisses régionales (+59 m€), soit au total 174 m€ (+114 m€ en RNPG)

### ■ Éléments spécifiques du T2-17

- **Opération de rachat de titres perpétuels (liability management) :** +39 m€ en PNB, +26m€ en RNPG
- **Cession d'Eurazeo :** effet positif de +107 m€<sup>(2)</sup> en contribution des sociétés mises en équivalence
- **Éléments spécifiques récurrents :** spread émetteur, provision EL

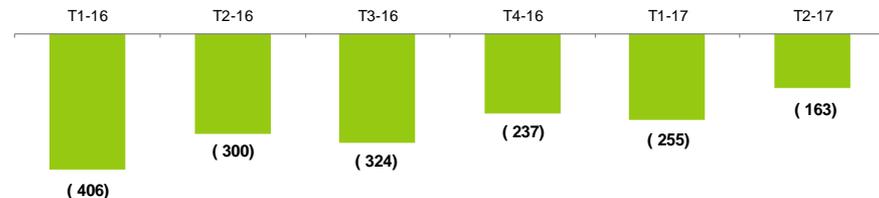
(1) Détail des éléments spécifiques disponible slide 37

(2) Hors frais de cession

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T2-17	T2-16	Δ T2/T2 (m€)	S1-17	S1-16	Δ S1/S1 (m€)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(54)</b>	<b>102</b>	<b>(156)</b>	<b>(220)</b>	<b>(604)</b>	<b>+384</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(201)	(189)	(13)	(417)	(417)	+0
FRU	(3)	(11)	+8	(61)	(52)	(9)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(258)</b>	<b>(98)</b>	<b>(160)</b>	<b>(698)</b>	<b>(1 073)</b>	<b>+375</b>
Coût du risque	12	(2)	+14	4	(12)	+16
Sociétés mises en équivalence	107	3	+104	179	11	+168
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	3	(3)	(0)	3	(3)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(139)</b>	<b>(94)</b>	<b>(45)</b>	<b>(515)</b>	<b>(1 071)</b>	<b>+556</b>
<b>Résultat net part du Groupe publié</b>	<b>(2)</b>	<b>67</b>	<b>(69)</b>	<b>(260)</b>	<b>(515)</b>	<b>+255</b>
Spread émetteurs	(51)	11	(62)	(55)	27	(82)
Soufftes de Liability Management	26	-	+26	26	(448)	+474
Provision Epargne Logement	79	-	-	80	-	-
Plus-value VISA EUROPE	-	327	-	-	327	-
Dividendes des CR	-	29	-	-	285	(285)
Cession Eurazeo	107	-	-	107	-	-
<b>Résultat net part du Groupe ss-jacent</b>	<b>(163)</b>	<b>(300)</b>	<b>+137</b>	<b>(418)</b>	<b>(706)</b>	<b>+288</b>

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

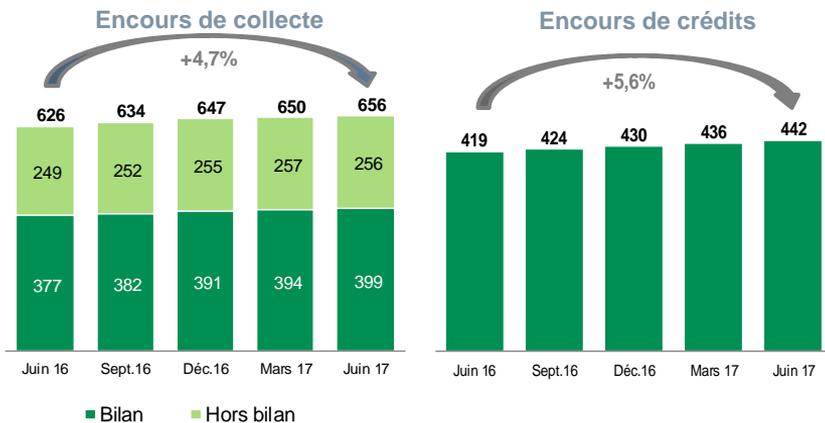


<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
<b>3</b>	GRUPE CREDIT AGRICOLE	p. 27
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 29
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 34
<b>6</b>	ANNEXES	p. 36

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Caisses régionales

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### ■ Activité toujours soutenue pour accompagner le développement des métiers de Crédit Agricole S.A.

- Forte progression des encours de **collecte** tirée par les dépôts à vue (+16,5%)
- Poursuite de la croissance des encours de **crédit**, essentiellement portée par les marchés des particuliers (crédits habitat : +7,8% et crédit consommation : +8,7%)
- **Activités d'assurances** : bonne dynamique sur l'assurance-vie y compris sur les UC : taux d'UC dans la collecte brute à 25,1% en hausse de +7,8 pp (S1/S1)
- Poursuite du développement du modèle de banque universelle de proximité

### Contribution aux résultats du Groupe Crédit Agricole

En m€	T2-17 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-17 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 210</b>	<b>(9,0%)</b>	<b>6 739</b>	<b>(5,0%)</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(2 122)	+1,6%	(4 299)	+2,4%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	(2)	x 4,2	(43)	+13,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 087</b>	<b>(24,5%)</b>	<b>2 397</b>	<b>(16,1%)</b>
Coût du risque	35	ns	(81)	(80,1%)
Sociétés mises en équivalence	2	-34,9%	4	-17,7%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	ns	(0)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 122</b>	<b>(5,0%)</b>	<b>2 320</b>	<b>(6,4%)</b>
Impôts	(341)	(14,0%)	(783)	(9,7%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>781</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>1 537</b>	<b>(4,7%)</b>

### ■ RNPG sous-jacent<sup>(1)</sup> : +14,0% T2/T2 hors effets Eurêka<sup>(2)</sup>

- **PNB sous-jacent<sup>(1)</sup> hors Eurêka<sup>(2)</sup>** : -4,1% sous l'effet de la pression sur la marge d'intérêt et en dépit d'une bonne tenue des commissions (+1,7% T2/T2)
- *Pour mémoire* : dividendes reçus de Crédit Agricole S.A. : 958 m€ (vs. 887 m€ au T2-16), éliminés dans les comptes du Groupe
- **Charges** : +1,6% T2/T2 principalement liées aux développements informatiques
- **Coût du risque** : en reprise nette sur le trimestre

<sup>(1)</sup> Retraité des éléments spécifiques (Reprise sur la provision Epargne Logement de 125 m€ et ajustement du coût des passifs de -218 m€) cf. p.40

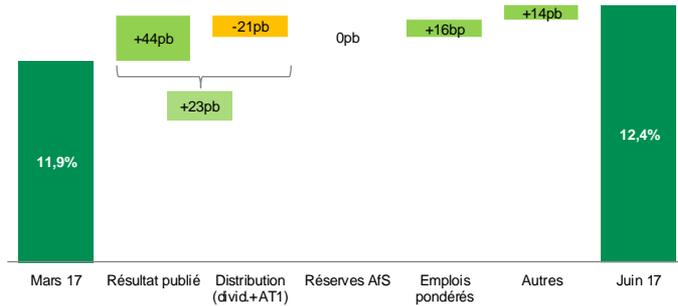
<sup>(2)</sup> Hors effets liés à l'opération de simplification de la structure du Groupe/Eurêka : impact avant impôt T2/T2 lié au débouclage de la garantie Switch : -115 m€ et mise en place du prêt : -59 m€ / impact total en RNPG de -114m€

<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
<b>3</b>	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 27
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 29
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 34
<b>6</b>	ANNEXES	p. 36

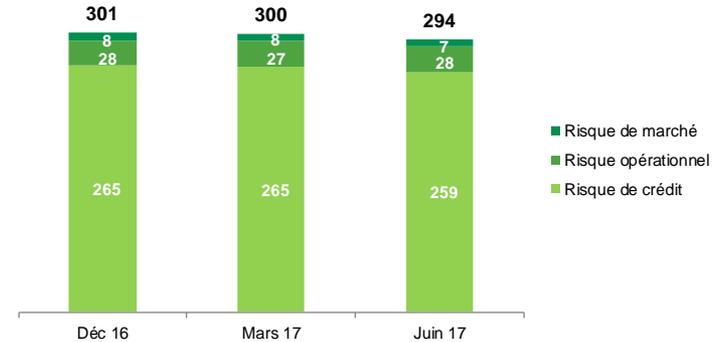
# SOLIDITÉ FINANCIÈRE

## Ratio CET1 non phasé de 12,4%

Evolution du ratio CET 1 non phasé (pb)



Evolution des emplois pondérés (Mds€)



### Ratio CET1 non phasé : 12,4% au 30 juin 2017

- Bon niveau de résultat conservé : +23 pb, dont une provision de dividende à 0,19 € sur le T2-17
- Stabilité de la contribution nette des AfS<sup>(1)</sup>: 0 pb
- Baisse des emplois pondérés : +16 pb
- Autres: +14 pb dont cession d'Eurazeo (+13 pb) et augmentation de capital d'Amundi (+11 pb)
- Intégration de Pioneer Investments estimée à -76 pb à partir du T3-17 (soit 11,7% proforma au 30/06/17)
- Rappel : objectif de ratio CET1 de 11% dans le PMT

### Ratio Tier 1 phasé : 15,2% au 30 juin 2017

### Ratio global phasé : 19,7% au 30 juin 2017

### Ratio de levier phasé<sup>(3)</sup> : 4,7% au 30 juin 2017

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

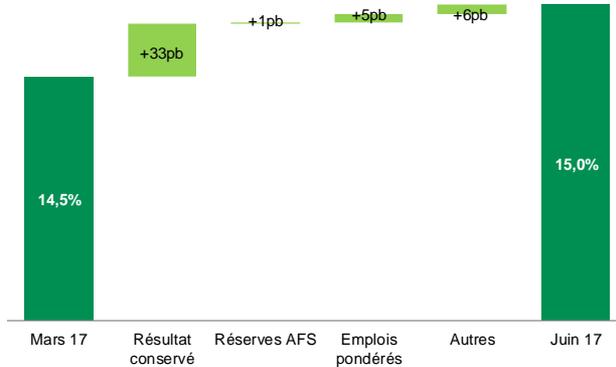
<sup>(2)</sup> Selon Exigence P2R proforma 2019 notifiée par la BCE

<sup>(3)</sup> Selon l'Acte Délégué en vigueur. Sous réserve d'autorisation de la BCE, hypothèse d'exonération des opérations intra-groupe pour Crédit Agricole S.A. (avec un impact de +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 15,0%

Evolution du ratio CET 1 non phasé (pb)



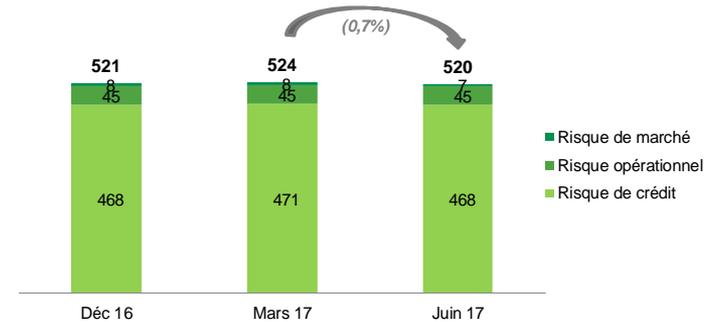
### Ratio CET1 non phasé : 15,0% au 30 juin 2017

- Très bon niveau de résultat conservé : +33 pb
- Contribution nette des AFS(1) : +1 pb
- Baisse des emplois pondérés : +5 pb
- Autres : +6 pb dont cession d'Eurazeo (+9 pb) et augmentation de capital d'Amundi (+9 pb)
- Ratio CET1 très supérieur au niveau du seuil de restriction de distribution applicable au 1er janvier 2019 à 9,5%(2)
- Intégration de Pioneer Investments estimée à -43 pb à partir du T3-2017 (soit 14,6% proforma au 30/06/17)

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

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

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



### Ratio Tier 1 phasé : 16,5% au 30 juin 2017

### Ratio global phasé : 19,2% au 30 juin 2017

### Ratio TLAC 20,8%, hors dette senior préférée éligible

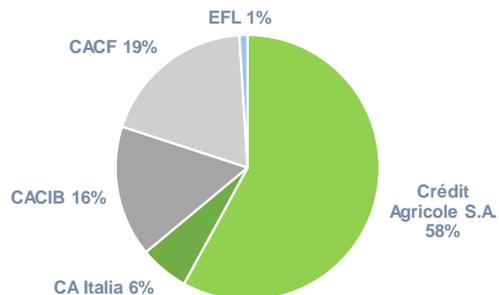
### Ratio de levier phasé(3) : 5,8% au 30 juin 2017

(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

## 95% du programme de financement MLT de Crédit Agricole S.A. réalisé à fin juillet

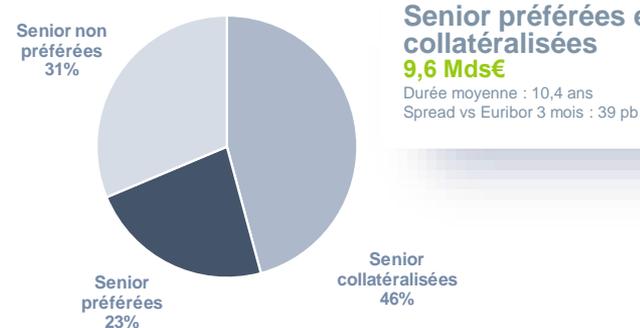
Levées MLT senior de marché 2017 - Groupe Crédit Agricole  
Ventilation par émetteur : 24,1 Mds€ au 30/06/2017



### ■ Groupe Crédit Agricole

- A fin juin, 24,1 Mds€ éq. émis dans le marché par les émetteurs du Groupe
- Funding mix très diversifié par type d'instrument, base investisseur et zone géographique visée
- 1,9 Md€ également émis dans les réseaux *retail* du Groupe (Caisses régionales, LCL et CA Italia)

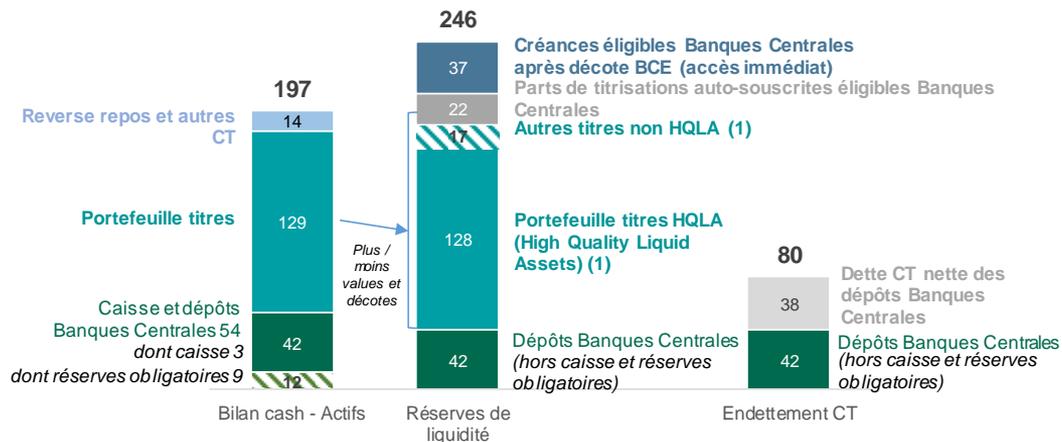
Levées MLT senior de marché 2017 - Crédit Agricole S.A.  
Ventilation par segment : 14 Mds€ au 30/06/2017



### ■ Crédit Agricole S.A.

- A fin juillet, réalisation à hauteur de 95% du programme 2017 de financement MLT de 16 Mds€ (dette senior préférée et senior non préférée) sur les marchés, 15,2 Mds€ éq., dont :
  - Dette senior préférée et senior collatéralisée : 10,3 Mds€ éq. dont (1) EMTN et Samourai : 3,2 Mds€ éq. en EUR et JPY; (2) Covered bonds : 6,1 Mds€ éq. en EUR et CHF ; (3) Titrisation True Sale : 1 Md€
  - Dette senior non préférée : 4,9 Mds€ éq. incluant 2,3 MdsUS\$, 1 Md€, 135 MdsJPY, 500 mAU\$, 275 mCHF
  - Rachat de 6 legacy Tier 1 pour montant de 1,24 Md€ éq.

### Réserves de liquidité au 30/06/2017 (Mds€)



- **Excédent de ressources stables > 100 Mds€ au 30/06/17, conformément à l'objectif du PMT**
  - Ratio ressources stables<sup>(2)</sup> / Emplois stables inchangé à 113%
- **Endettement court terme net des dépôts Banques Centrales couvert à plus de trois fois par les titres HQLA**
- **LCR : Groupe Crédit Agricole 131%<sup>(3)</sup> et Crédit Agricole S.A. 137%<sup>(3)</sup>, en ligne avec l'objectif du PMT > 110%**

<sup>(1)</sup> Titres disponibles, liquéfiables sur le marché, valorisés après décote de liquéfaction

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

<sup>(3)</sup> Ratios LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyens sur 12 mois

<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
<b>3</b>	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 27
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 29
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 34
<b>6</b>	ANNEXES	p. 36

# CONCLUSION

## Messages clés

- Haut niveau de résultat
- Fort développement commercial
- Bonne maîtrise des charges
- Coût du risque de crédit en baisse
- Solidité financière renforcée

### GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

### CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Progression du résultat dans tous les métiers

Accélération de la croissance de l'activité dans tous les métiers

Hausse des revenus sous-jacents de +6,5% T2/T2<sup>(1)</sup>

Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup> hors FRU<sup>(2)</sup> : 62,8% au T2

Coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup> hors FRU<sup>(2)</sup> : 60,5% au T2  
Amélioration de plus de 3 points T2/T2

-55% T2/T2  
21 pb sur encours<sup>(3)</sup>

-21% T2/T2  
35 pb sur encours<sup>(3)</sup>

CET1<sup>(4)</sup> 15,0%  
550 pb au dessus de l'exigence P2R

CET1<sup>(4)</sup> 12,4%, +55 pb /mars  
(rappel : cible de 11%)

<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponible slides 37 à 39 pour Crédit Agricole S.A. et slides 40 à 42 pour le Groupe Crédit Agricole

<sup>(3)</sup> Moyenne des 4 derniers trimestres glissants

<sup>(2)</sup> Contribution au Fonds de Résolution Unique

<sup>(4)</sup> Non phasé

<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 10
<b>3</b>	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 27
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 29
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 34
<b>6</b>	ANNEXES	p. 36

## Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T2-17 et S1-17

En m€	Éléments spécifiques du T2-17		Éléments spécifiques du T2-16	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	(97)	(51)	19	11
DVA Running (GC)	(13)	(8)	(4)	(3)
Couverture de prêts (GC)	(16)	(10)	1	1
Provision Epargne Logement (BPF)	55	34	-	-
Provision Epargne Logement (AHM)	120	79	-	-
Soultès Liability Management (AHM)	39	26	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	-	-	355	327
Dividendes des CR (AHM)	-	-	30	29
<b>Total impacts en PNB</b>	<b>89</b>	<b>69</b>	<b>401</b>	<b>365</b>
Provisions réseau LCL (BPF)	-	-	(41)	(26)
<b>Total impacts en Charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>(26)</b>
Cession Eurazeo (AHM)	107	107	-	-
<b>Total impacts en Mises en équivalence</b>	<b>107</b>	<b>107</b>		
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>196</b>	<b>176</b>	<b>360</b>	<b>339</b>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	-	-	-	-
<i>Banque de proximité</i>	55	34	(41)	(26)
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(29)	(18)	(3)	(2)
<i>Activités hors métiers</i>	170	161	404	367

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

**+176 m€**impact des éléments spécifiques  
en RNPG au T2-17

En m€	Éléments spécifiques du S1-17		Éléments spécifiques du S1-16	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	(105)	(55)	38	27
DVA Running (GC)	(61)	(39)	9	6
Couverture de prêts (GC)	(40)	(25)	1	1
Provision Epargne Logement (BPF)	55	34	-	-
Provision Epargne Logement (AHM)	122	80	-	-
Soultès Liability Management (AHM)	39	26	(683)	(448)
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	-	-	355	327
Dividendes des CR (AHM)	-	-	286	285
<b>Total impacts en PNB</b>	<b>10</b>	<b>21</b>	<b>6</b>	<b>198</b>
Provisions réseau LCL (BPF)	-	-	(41)	(26)
<b>Total impacts en Charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>(26)</b>
Cession Eurazeo (AHM)	107	107	-	-
<b>Total impacts en Mises en équivalence</b>	<b>107</b>	<b>107</b>		
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>117</b>	<b>128</b>	<b>(35)</b>	<b>172</b>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	-	-	-	-
<i>Banque de proximité</i>	55	34	(41)	(26)
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(101)	(64)	10	7
<i>Activités hors métiers</i>	163	158	(4)	191

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

**+128 m€**impact des éléments spécifiques  
en RNPG au S1-17

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T2-17

En m€	T2-17 publié	Éléments spécifiques	T2-17 sous-jacent	T2-16 publié	Éléments spécifiques	T2-16 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent
Produit net bancaire	4 708	89	4 619	4 738	401	4 337	+6,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 795)	-	(2 795)	(2 806)	(41)	(2 766)	+1,1%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	(10)	-	(10)	(43)	-	(43)	(77,2%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 903</b>	<b>89</b>	<b>1 814</b>	<b>1 889</b>	<b>360</b>	<b>1 528</b>	<b>+18,7%</b>
Coût du risque de crédit	(351)	-	(351)	(447)	-	(447)	(21,3%)
Coût du risque juridique	-	-	-	(50)	-	(50)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	224	107	117	121	-	121	(3,6%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-	0	3	-	3	(97,2%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 776</b>	<b>196</b>	<b>1 580</b>	<b>1 516</b>	<b>360</b>	<b>1 156</b>	<b>+36,7%</b>
Impôts	(321)	(23)	(297)	(255)	(11)	(244)	+22,0%
Rés. net des activités abandonnées	31	-	31	11	-	11	x2,7
<b>Résultat net</b>	<b>1 486</b>	<b>173</b>	<b>1 313</b>	<b>1 272</b>	<b>348</b>	<b>923</b>	<b>+42,2%</b>
Intérêts minoritaires	(136)	4	(139)	(114)	(9)	(105)	+32,8%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 350</b>	<b>176</b>	<b>1 174</b>	<b>1 158</b>	<b>339</b>	<b>818</b>	<b>+43,4%</b>
<b>Résultat net part du Groupe par action (€)</b>	<b>0,44</b>	<b>0,06</b>	<b>0,38</b>	<b>0,39</b>	<b>0,13</b>	<b>0,27</b>	<b>+41,3%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>59,4%</b>		<b>60,5%</b>	<b>59,2%</b>		<b>63,8%</b>	<b>-3,3 pp</b>

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – S1-17

En m€	S1-17 publié	Éléments spécifiques	S1-17 sous-jacent	S1-16 publié	Éléments spécifiques	S1-16 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	9 408	10	9 398	8 537	6	8 531	+10,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 791)	-	(5 791)	(5 781)	(41)	(5 740)	+0,9%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	(242)	-	(242)	(244)	-	(244)	(0,8%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 375</b>	<b>10</b>	<b>3 365</b>	<b>2 512</b>	<b>(35)</b>	<b>2 547</b>	<b>+32,1%</b>
Coût du risque de crédit	(711)	-	(711)	(849)	-	(849)	(16,3%)
Coût du risque juridique	(40)	-	(40)	(50)	-	(50)	(20,0%)
Sociétés mises en équivalence	439	107	332	244	-	244	+36,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	-	(0)	3	-	3	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 063</b>	<b>117</b>	<b>2 946</b>	<b>1 860</b>	<b>(35)</b>	<b>1 895</b>	<b>+55,4%</b>
Impôts	(663)	7	(670)	(267)	215	(482)	+39,2%
Rés. net des activités abandonnées	45	-	45	11	-	11	x4
<b>Résultat net</b>	<b>2 445</b>	<b>124</b>	<b>2 321</b>	<b>1 604</b>	<b>179</b>	<b>1 425</b>	<b>+62,9%</b>
Intérêts minoritaires	(250)	4	(253)	(219)	(7)	(212)	+19,8%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 195</b>	<b>128</b>	<b>2 067</b>	<b>1 385</b>	<b>172</b>	<b>1 213</b>	<b>+70,4%</b>
<b>Résultat net part du Groupe par action (€)</b>	<b>0,69</b>	<b>0,05</b>	<b>0,64</b>	<b>0,43</b>	<b>0,06</b>	<b>0,37</b>	<b>+76,3%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>61,6%</b>		<b>61,6%</b>	<b>67,7%</b>		<b>67,3%</b>	<b>-5,7 pp</b>

## Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T2-17 et S1-17

En m€	Éléments spécifiques du T2-17		Éléments spécifiques du T2-16	
	Impact brut	Impact en RNPG	Impact brut	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	(104)	(60)	19	11
DVA Running (GC)	(13)	(8)	(4)	(3)
Couverture de prêts (GC)	(16)	(10)	1	1
Provision Epargne Logement (BPF/LCL)	55	36	-	-
Provision Epargne Logement (BPF/CR)	125	82	(8)	(5)
Provision Epargne Logement (AHM)	120	79	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	-	-	355	337
Ajustement du coût des passifs (BPF/CR)	(218)	(148)	-	-
Soulttes Liability management (AHM)	39	26	-	-
<b>Total impacts en PNB</b>	<b>(12)</b>	<b>(4)</b>	<b>363</b>	<b>341</b>
Provisions réseau LCL (BPF)	-	-	(41)	(27)
<b>Total impacts en Charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>(27)</b>
Cession Eurazeo (AHM)	107	107	-	-
<b>Total impacts en Mises en équivalence</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>95</b>	<b>103</b>	<b>322</b>	<b>314</b>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	-	-	-	-
<i>Banque de proximité</i>	(38)	(30)	(49)	(32)
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(29)	(19)	(3)	(2)
<i>Activités hors métiers</i>	162	152	374	348

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

**+103 m€**impact des éléments spécifiques  
en RNPG au T2-17

En m€	Éléments spécifiques du S1-17		Éléments spécifiques du S1-16	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	(118)	(67)	38	27
DVA (GC)	(61)	(40)	8	6
Couverture de prêts (GC)	(40)	(26)	1	1
Provision Epargne Logement (BPF/LCL)	55	36	-	-
Provision Epargne Logement (BPF/CR)	125	82	(8)	(5)
Provision Epargne Logement (AHM)	122	80	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	-	-	355	337
Ajustement du coût des passifs (BPF/CR)	(218)	(148)	-	-
Soulttes Liability management (AHM)	39	26	(683)	(448)
<b>Total impacts en PNB</b>	<b>(96)</b>	<b>(57)</b>	<b>(289)</b>	<b>(83)</b>
Provisions réseau LCL (BPF)	-	-	(41)	(27)
<b>Total impacts en Charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>(27)</b>
Cession Eurazeo (AHM)	107	107	-	-
<b>Total impacts en Mises en équivalence</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>12</b>	<b>50</b>	<b>(330)</b>	<b>(110)</b>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	-	-	-	-
<i>Banque de proximité</i>	(38)	(30)	(49)	(32)
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(101)	(66)	9	6
<i>Activités hors métiers</i>	151	145	(290)	(84)

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

**+50 m€**impact des éléments spécifiques  
en RNPG au S1-17

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T2-17

En m€	T2-17 publié	Éléments spécifiques	T2-17 sous-jacent	T2-16 publié	Éléments spécifiques	T2-16 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent
Produit net bancaire	7 928	(12)	7 940	8 266	363	7 904	+0,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(4 987)	-	(4 987)	(4 926)	(41)	(4 885)	+2,1%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	(11)	-	(11)	(44)	-	(44)	(73,6%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 930</b>	<b>(12)</b>	<b>2 942</b>	<b>3 297</b>	<b>322</b>	<b>2 976</b>	<b>(1,1%)</b>
Coût du risque de crédit	(318)	-	(318)	(704)	-	(704)	(54,8%)
Coût du risque juridique	-	-	-	(50)	-	(50)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	226	107	119	124	-	124	(4,2%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	-	(1)	3	-	3	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 837</b>	<b>95</b>	<b>2 741</b>	<b>2 670</b>	<b>322</b>	<b>2 349</b>	<b>+16,7%</b>
Impôts	(654)	4	(658)	(655)	(7)	(648)	+1,5%
Résultat net des activités abandonnées	31	-	31	11	-	11	x 2,7
<b>Résultat net</b>	<b>2 214</b>	<b>99</b>	<b>2 115</b>	<b>2 026</b>	<b>314</b>	<b>1 712</b>	<b>+23,5%</b>
Intérêts minoritaires	(107)	4	(111)	84	(0)	(84)	+31,7%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 106</b>	<b>103</b>	<b>2 003</b>	<b>1 942</b>	<b>314</b>	<b>1 628</b>	<b>+23,1%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>62,9%</b>		<b>62,8%</b>	<b>59,6%</b>		<b>61,8%</b>	<b>+1,0 pts</b>

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – S1-17

En m€	S1-17 publié	Éléments spécifiques	S1-17 sous-jacent	S1-16 publié	Éléments spécifiques	S1-16 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	16 177	(95)	16 272	15 425	(289)	15 714	+3,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(10 193)	-	(10 193)	(10 047)	(41)	(10 006)	+1,9%
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)	(285)	-	(285)	(282)	-	(282)	+1,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 699</b>	<b>(95)</b>	<b>5 794</b>	<b>5 096</b>	<b>(330)</b>	<b>5 426</b>	<b>+6,8%</b>
Coût du risque de crédit	(796)	-	(796)	(1 258)	-	(1 258)	(36,7%)
Coût du risque juridique	(40)	-	(40)	(50)	-	(50)	(20,0%)
Sociétés mises en équivalence	443	107	336	250	-	250	+34,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	-	(1)	28	-	28	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 305</b>	<b>12</b>	<b>5 293</b>	<b>4 066</b>	<b>(330)</b>	<b>4 396</b>	<b>+20,4%</b>
Impôts	(1 442)	36	(1 478)	(1 143)	219	(1 361)	+8,6%
Résultat net des activités abandonnées	45	-	45	11	-	11	x 4
<b>Résultat net</b>	<b>3 908</b>	<b>48</b>	<b>3 860</b>	<b>2 934</b>	<b>(111)</b>	<b>3 046</b>	<b>+26,7%</b>
Intérêts minoritaires	(202)	2	(204)	174	2	(176)	+15,7%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 706</b>	<b>50</b>	<b>3 656</b>	<b>2 760</b>	<b>(110)</b>	<b>2 870</b>	<b>+27,4%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>63,0%</b>		<b>62,6%</b>	<b>65,1%</b>		<b>63,7%</b>	<b>-1,0 pp</b>

## Données par action

0,38 €

bénéfice par action sous-jacent<sup>(1)</sup>,  
+41,3% T2/T2

11,8 €

actif net tangible par action,  
dividende à verser inclus

11,3%

ROTE sous-jacent

(en m€)	T2-17	S1-17	T2-16	S1-16
Résultat net part du Groupe	1 350	2 195	1 158	1 385
- Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission	(96)	(237)	(97)	(241)
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires [A]	1 254	1 958	1 061	1 144
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (en millions) [B]	2 843,7	2 843,1	2 689,7	2 661,8
Résultat net par action [A]/[B]	0,44 €	0,69 €	0,39 €	0,43 €
Résultat net sous-jacent part du Groupe	1 174	2 067	818	1 213
Résultat net sous-jacent part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires [C]	1 078	1 830	721	972
Résultat net sous-jacent par action [C]/[B]	0,38 €	0,64 €	0,27 €	0,37 €

(m€)	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres - part du Groupe	57 371	58 277
- Emissions AT1	(5 011)	(5 011)
- Réserves latentes AFS - part du Groupe	(3 268)	(3 779)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		(1 716)
Actif net comptable non réévalué attribuable aux actions ordinaires [D]	49 092	47 771
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(15 648)	(15 479)
Actif net tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires [E]	33 444	32 292
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période) [F]	2 843,8	2 843,3
Actif net par action, après déduction du dividende à verser (€) [D]/[F]	17,3 €	16,8 €
+ Dividende à verser au titre de l'exercice (€) [H]		0,60 €
Actif net par action, dividende inclus (€)	17,3 €	17,4 €
Actif net tangible par action, après déduction du dividende à verser (€) [G] = [E]/[F]	11,8 €	11,4 €
Actif net tangible par action, dividende à verser inclus (€) [G]+[H]	11,8 €	12,0 €

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

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

	30/06/2017
Résultat net sous-jacent part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (annualisé) [I]	3 660
Actif net tangible moyen non réévalué attribuable aux actions ordinaires*** [J]	32 382
RoTE sous-jacent [I]/[J]	11,3%

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

<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponibles slide 37

### CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

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

### CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

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

<b>Cyril Meilland, CFA</b>	<b>+ 33 1 43 23 53 82</b>	<b>cyril.meilland@credit-agricole-sa.fr</b>
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 Heueux	+ 33 1 43 23 06 38	fabienne.heueux@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](http://www.credit-agricole.com) - [www.creditagricole.info](http://www.creditagricole.info)



Crédit\_Agricole



Groupe Crédit Agricole



créditagricole\_sa

**GROUPE  
CRÉDIT  
AGRICOLE**

