



Activité commerciale dynamique, maîtrise des charges et bonne résistance des résultats

■ Activité commerciale soutenue

- Nette progression des crédits sur l'ensemble des marchés : habitat +4,8%, crédits à la consommation +3,0% et crédits aux professionnels et entreprises +8,1% (déc./déc.)
- Encours de collecte globale +2,3%, dont DAV +15,3% (déc./déc.)
- Forte production en assurance IARD : progression en MRH, Auto et Santé +13% sur 2016 (+8% déc./déc. en stock de contrats)

■ Niveau élevé des renégociations en fin d'année

- Forte baisse des taux post Brexit ayant généré une vague de renégociations
- 5,2 Mds€ d'encours renégociés sur le T4-16, 11,9 Mds€ en 2016

■ Résultat sous-jacent stable T4/T3⁽¹⁾

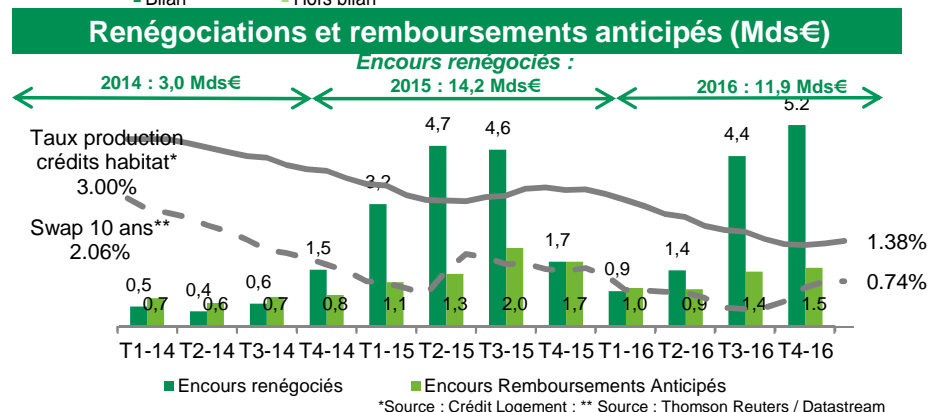
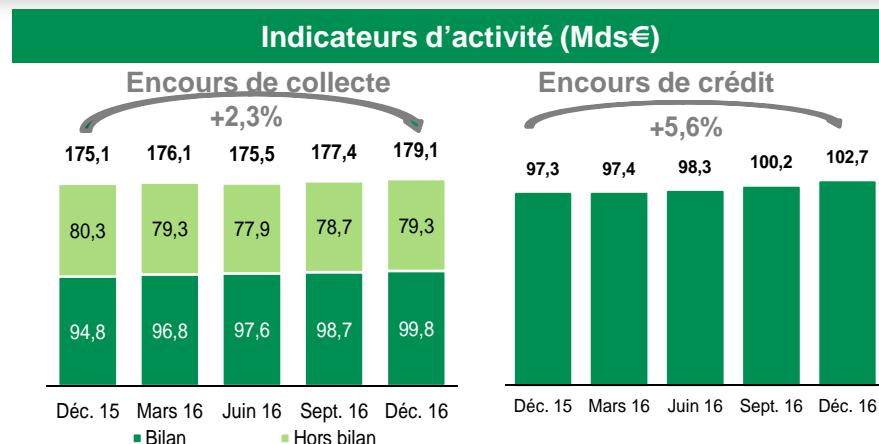
- Bonne résistance du PNB : hors EL⁽²⁾, +0,4% T4/T4 et +1,1% T4/T3 intégrant 14 m€ de commissions sur remboursements anticipés et 25 m€ sur renégociations (vs. 20m€ et 8m€ au T415)
- Charges d'exploitation en baisse notable : -3,5% T4/T4 et -2,5% en 2016
- Coût du risque toujours à un niveau bas (17 pb)

■ RoNE 2016 de 11,9%

- après impôts et coûts d'AT1 alloués

⁽¹⁾ Résultat sous-jacent, retraité de la provision d'aménagement du réseau au T2-16, de l'ajustement du coût de refinancement au T3-16 et de la réévaluation des ID au T4-16

⁽²⁾ Dotations à la provision Epargne Logement (-17 m€ au T4-16 et -3 m€ au T4-15)



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

En m€	T4-16 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2016 sous-jacent	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	863	(1,1%)	3 418	(5,9%)
Charges d'exploitation	(604)	(3,5%)	(2 498)	(2,5%)
Résultat brut d'exploitation	260	+4,7%	919	(14,0%)
Coût du risque	(52)	+2,0%	(182)	+36,3%
Impôt	(42)	(43,0%)	(203)	(40,3%)
Résultat net part du Groupe	160	+35,3%	509	(9,9%)
Coefficient d'exploitation (%)			73,1%	
RoNE (%)			11,9%	



Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€) ⁽¹⁾	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc/Déc ⁽¹⁾
Titres	8,8	9,7	9,3	9,1	9,2	8,9	8,6	9,0	9,4	+2,5%
OPCVM	14,2	15,0	14,3	13,8	13,5	12,2	11,3	11,1	10,8	(19,9%)
Assurance-vie	56,0	57,2	57,6	57,5	57,6	58,2	58,0	58,6	59,0	+2,5%
Collecte Hors bilan	79,0	81,9	81,2	80,4	80,3	79,3	77,9	78,7	79,3	(1,3%)
Dépôts à vue	29,9	30,1	31,9	33,2	34,1	33,5	35,7	37,5	39,4	+15,3%
Epargne logement	8,1	8,6	8,7	8,7	8,8	9,1	9,1	9,2	9,1	+4,4%
Obligations	2,4	2,4	2,7	2,4	2,7	2,8	3,6	3,7	3,6	+33,6%
Livrets ⁽²⁾	33,9	35,2	35,3	34,9	36,4	37,9	35,9	35,0	34,6	(4,9%)
CAT, PEP	14,0	12,6	12,3	11,7	12,8	13,6	13,3	13,3	13,1	+2,3%
Collecte Bilan	88,3	88,9	90,9	90,9	94,8	96,8	97,6	98,7	99,8	+5,3%
TOTAL	167,3	170,8	172,1	171,3	175,1	176,1	175,5	177,4	179,1	+2,3%

Livrets ⁽¹⁾ , dont (Mds€)	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc/Déc ⁽¹⁾
Livret A	7,3	7,5	7,6	7,5	7,5	7,6	7,7	7,8	7,8	+4,4%
LEP	1,1	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	(2,9%)
LDD	7,6	7,7	7,8	7,7	7,6	7,8	7,8	7,8	7,7	+0,1%

Encours de crédit (Mds€)	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Déc. 16	Δ Déc/Déc ⁽¹⁾
Entreprises et professionnels	26,1	26,0	26,6	27,1	27,7	27,9	28,4	29,2	30,0	+8,1%
Consommation	6,7	6,6	6,7	6,6	6,7	6,6	6,5	6,7	6,9	+3,0%
Habitat	58,5	59,3	60,8	62,4	62,9	62,9	63,4	64,4	65,9	+4,8%
TOTAL	91,3	91,9	94,1	96,1	97,3	97,4	98,3	100,2	102,7	+5,6%

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

⁽²⁾ Y compris épargne liquide entreprise



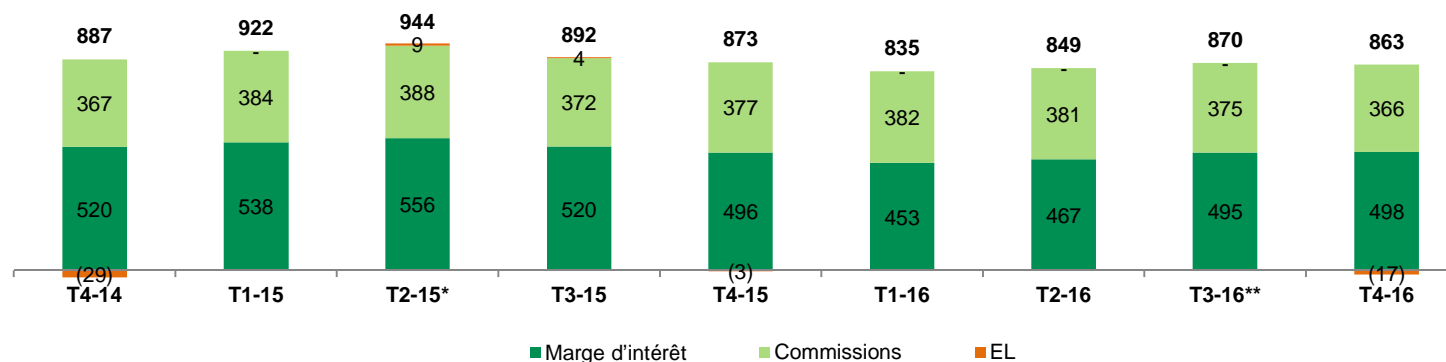
Détail du produit net bancaire par trimestre

Produit net bancaire (m€)	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15 [*]	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16 ^{**}	T4-16	Δ T4/T4	Δ T4/T3 ^{**}
Marge d'intérêt	587	554	529	520	538	556	520	496	453	467	495	498	+0,3%	+0,5%
Commissions	368	380	370	367	384	388	372	377	382	381	375	366	(3,0%)	(2,5%)
- Gestion mobilière	43	45	40	43	47	46	36	36	32	32	32	34	(3,8%)	+7,3%
- Assurance	138	138	132	136	151	140	136	143	157	147	141	137	(4,0%)	(2,8%)
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	187	198	198	188	186	202	200	198	194	202	201	194	(1,7%)	(3,3%)
TOTAL	956	935	899	887	922	944	892	873	835	849	870	863	(1,1%)	(0,8%)

*Y compris la BFCAG à compter du T2-15

**Hors ajustement du coût de refinancement

Evolution du PNB détaillé (m€)



*Y compris la BFCAG à compter du T2-15 ; **Hors ajustement du coût de refinancement

Passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents – T4-16 et 2016

En m€	T4-16	Impacts éléments spécifiques*	T4-16 sous-jacent	T4-15	Impacts éléments spécifiques	T4-15 sous-jacent	Δ T4/T4	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	863	-	863	874	-	874	(1,1%)	(1,1%)
Charges d'exploitation	(604)	-	(604)	(625)	-	(625)	(3,5%)	(3,5%)
Résultat brut d'exploitation	260	-	260	249	-	249	+4,7%	+4,7%
Coût du Risque	(52)	-	(52)	(51)	-	(51)	2,0%	+2,0%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	1	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	209	-	209	197	-	197	+6,1%	+6,1%
Impôt	(66)	(25)	(42)	(73)	-	(73)	(9,3%)	(43,0%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net de l'exercice	143	(25)	168	124	-	124	+15,1%	+35,0%
Intérêts minoritaires	7	(1)	8	6	-	6	+9,8%	+29,6%
Résultat net part du Groupe	136	(23)	160	118	-	118	+15,4%	+35,3%

En m€	2016	Impacts éléments spécifiques*	2016 sous-jacent	2015	Impacts éléments spécifiques	2015 sous-jacent	Δ 2016/2015	Δ 2016/2015 sous-jacent
Produit net bancaire	3 118	(300)	3 418	3 631	-	3 631	(14,1%)	(5,9%)
Charges d'exploitation	(2 539)	(41)	(2 498)	(2 561)	-	(2 561)	(0,9%)	(2,5%)
Résultat brut d'exploitation	578	(341)	919	1 070	-	1 070	(45,9%)	(14,0%)
Coût du Risque	(182)	-	(182)	(134)	-	(134)	36,3%	36,3%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	1	(2)	-	(2)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	397	(341)	738	934	-	934	(57,5%)	(20,9%)
Impôt	(110)	93	(203)	(340)	-	(340)	(67,5%)	(40,3%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net de l'exercice	287	(248)	535	594	-	594	(51,7%)	(9,9%)
Intérêts minoritaires	14	(13)	27	29	-	29	(52,4%)	(9,7%)
Résultat net part du Groupe	273	(236)	509	565	-	565	(51,6%)	(9,9%)

*Charge au titre de l'optimisation du réseau au T2-16, ajustement du coût du refinancement en PNB au T3-16 et réévaluation des impôts différés au T4-16.