



Résultats du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois 2016



8 novembre 2016



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Poursuite de la bonne dynamique commerciale

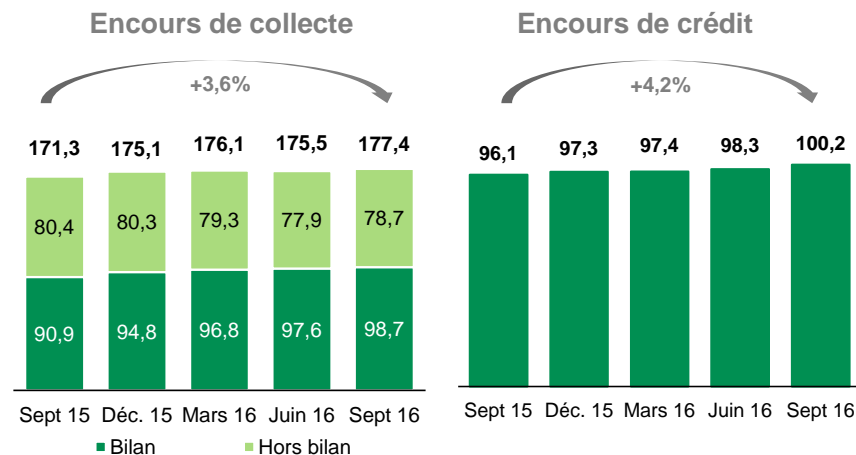
■ Activité toujours soutenue

- ➔ Développement du crédit sur l'ensemble des marchés, en particulier habitat +3,2% et crédit aux professionnels et entreprises +7,4% (sept/sept)
- ➔ Croissance des encours de collecte globale +3,6%, notamment les DAV +13,1% et l'assurance-vie +2,1% (sept/sept)
- ➔ Poursuite du dynamisme de la production en assurance IARD : progression en Multi Risques Habitation, Auto et Santé de +14% T3/T3

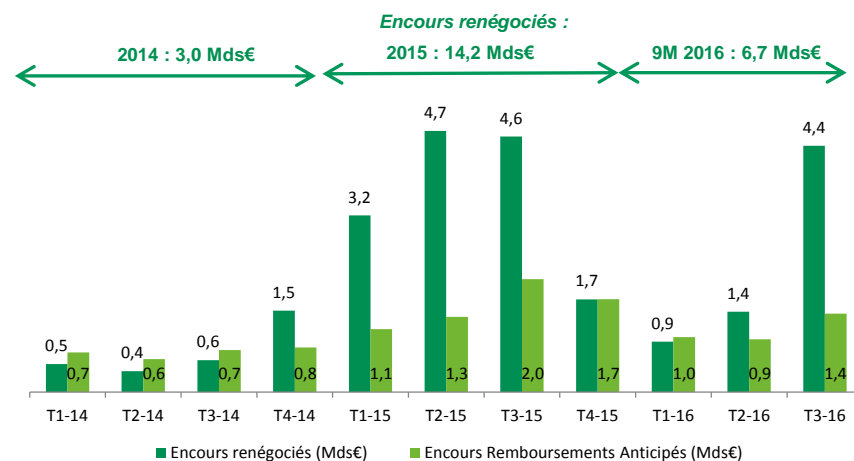
■ Un trimestre élevé de renégociations

- ➔ 4,4 Mds€ d'encours renégociés sur le T3-16, soit 6,7 Mds€ sur neuf mois 2016

Indicateurs d'activité (Mds€)



Volumes d'encours renégociés ou ayant fait l'objet de remboursements anticipés (Mds€)



Résultat en hausse T3/T2 hors ajustement du coût de refinancement

■ Bonne résistance des résultats⁽¹⁾

- ➔ PNB : -2,4% T3/T3 (dont -2,0% hors EL⁽²⁾), +2,5% T3/T2
 - Hausse T3/T2 de la **marge nette d'intérêts (+6%/+28 m€)** qui intègre le bénéfice non récurrent des commissions sur remboursements anticipés (12 m€ au T3-16 vs 7 m€ au T2-16) et renégociations (19 m€ au T3-16 vs 7 m€ au T2-16)
 - Progression des commissions, tirée par les assurances : +1% T3/T3
- ➔ Accélération de la baisse des charges d'exploitation : -4,7% T3/T3 et -3,7% T3/T2⁽³⁾
- ➔ Coût du risque stable T3/T3, hors récupération sur dossier juridique au T3-15

■ Ajustement du coût de refinancement pour s'adapter au contexte de taux sur les crédits

- ➔ Charge de -300 m€ en PNB (-187 m€ en RNPG)
- ➔ Effets positifs à partir du T4-16 et permettant de soutenir la marge d'intérêt
- ➔ Opération réalisée via un ajustement du portefeuille de swaps de couverture

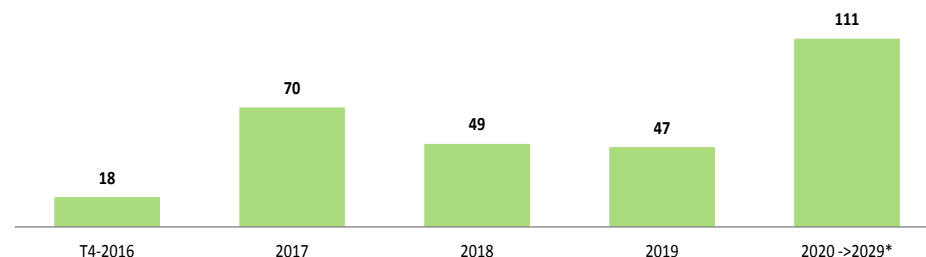
(1) Hors ajustement du coût de refinancement
 (2) Reprise sur provision EL de 4 m€ comptabilisée en PNB au T3-15 / 0 au titre du T3-16
 (3) Hors plan de transformation et charges exceptionnelles du T2-16

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

En m€	T3-16	Δ T3/T3	9M-16	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	570		2 254	
<i>dont ajustement du coût de refinancement</i>	<i>(300)</i>		<i>(300)</i>	
Produit net bancaire sous-jacent (*)	870	(2,4%)	2 554	(7,4%)
Charges d'exploitation hors plan de transformation et optimisation réseau	(591)	(4,7%)	(1 862)	(1,9%)
Impact plan de transformation	(9)	(35,7%)	(33)	-
Provisions réseau	-	-	(41)	-
RBE sous-jacent (*)	270	+5,1%	659	(19,7%)
Coût du risque	(55)	x2,9	(130)	+56,6%
Impôt sous-jacent (*)	(50)	(39,0%)	(161)	(39,6%)
Résultat net part du Groupe sous-jacent ^(*)	157	+5,4%	350	(21,7%)

(*) Hors ajustement du coût de refinancement au T3-16 et provision réseau au T2-16

Ajustement du coût de refinancement : estimation des gains futurs en PNB (m€)



* cumul des gains futurs non actualisés

Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€) ⁽¹⁾	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Δ Sept/Sept ⁽¹⁾	Δ Sept./Déc. ⁽¹⁾
Titres	8,9	8,8	9,7	9,3	9,1	9,2	8,9	8,6	9,0	(1,3%)	(1,8%)
OPCVM	14,4	14,2	15,0	14,3	13,8	13,5	12,2	11,3	11,1	(19,1%)	(17,8%)
Assurance-vie	55,6	56,0	57,2	57,6	57,5	57,6	58,2	58,0	58,6	+2,1%	+1,9%
Collecte Hors bilan	78,9	79,0	81,9	81,2	80,4	80,3	79,3	77,9	78,7	(1,9%)	(1,8%)
Dépôts à vue	29,3	29,9	30,1	31,9	33,2	34,1	33,5	35,7	37,5	+13,1%	+9,9%
Epargne logement	8,1	8,1	8,6	8,7	8,7	8,8	9,1	9,1	9,2	+5,0%	+4,5%
Obligations	2,4	2,4	2,4	2,7	2,4	2,7	2,8	3,6	3,7	+55,9%	+37,9%
Livrets ⁽²⁾	34,5	33,9	35,2	35,3	34,9	36,4	37,9	35,9	35,0	+0,2%	(3,9%)
CAT, PEP	14,1	14,0	12,6	12,3	11,7	12,8	13,6	13,3	13,3	+13,8%	+3,7%
Collecte Bilan	88,4	88,3	88,9	90,9	90,9	94,8	96,8	97,6	98,7	+8,6%	+4,0%
TOTAL	167,3	167,3	170,8	172,1	171,3	175,1	176,1	175,5	177,4	+3,6%	+1,3%

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

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15 ⁽¹⁾	Sept. 15	Déc. 15	Mars 2016	Juin 16	Sept. 16	Δ Sept/Sept ⁽¹⁾	Δ Sept./Déc. ⁽¹⁾
Entreprises et professionnels	26,1	26,1	26,0	26,6	27,1	27,7	27,9	28,4	29,2	+7,4%	+5,3%
Consommation	6,5	6,7	6,6	6,7	6,6	6,7	6,6	6,5	6,7	+0,6%	(0,2%)
Habitat	57,8	58,5	59,3	60,8	62,4	62,9	62,9	63,4	64,4	+3,2%	+2,4%
TOTAL	90,4	91,3	91,9	94,1	96,1	97,3	97,4	98,3	100,2	+4,2%	+3,0%

⁽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€)	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15 ⁽¹⁾	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16 ⁽²⁾	Δ T3/T3 ⁽²⁾	Δ T3/T2 ⁽²⁾
Marge d'intérêt	529	520	538	556	520	496	453	467	495	(4,9%)	+6,0%
Commissions	370	367	384	388	372	377	382	381	375	+1,0%	(1,6%)
- <i>Gestion mobilière</i>	40	43	47	46	36	36	32	32	32	(10,7%)	(1,3%)
- <i>Assurance</i>	132	136	151	140	136	143	157	147	141	+3,7%	(3,8%)
- <i>Gestion de comptes services et moyens de paiement</i>	198	188	186	202	200	198	194	202	201	+0,6%	(0,6%)
TOTAL	899	887	922	944	892	873	835	849	870	(2,3%)	+2,5%

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

⁽²⁾ Hors ajustement du coût de refinancement

LCL : passage des résultats publiés aux résultats sous-jacents, T3 et 9M-16



En m€	T3-16	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	T3-16 sous-jacent	T3-15	Impacts éléments spécifiques	T3-15 sous-jacent	Δ T3/T3	Δ T3/T3 du sous-jacent
Produit net bancaire	570	(300)	870	891	-	891	(36,1%)	(2,4%)
Charges d'exploitation	(600)		(600)	(634)	-	(634)	(5,5%)	(5,4%)
Résultat brut d'exploitation	(30)	(300)	270	257	-	257	ns	+5,1%
Coût du Risque	(55)	-	(55)	(19)	-	(19)	x2,9	x2,9
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	(85)	(300)	215	238	-	238	ns	(9,7%)
Impôt	53	103	(50)	(82)	-	(82)	ns	(38,7%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	(32)	(197)	165	156	-	156	ns	+5,6%
Intérêts minoritaires	(2)	(10)	8	7	-	7	ns	+9,1%
Résultat net part du Groupe	(30)	(187)	157	149	-	149	ns	+5,4%

En m€	9M-16	Impacts éléments spécifiques ⁽¹⁾	9M-16 sous-jacent	9M-15	Impacts éléments spécifiques	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M du sous-jacent
Produit net bancaire	2 254	(300)	2 554	2 757	-	2 757	(18,2%)	(7,4%)
Charges d'exploitation	(1 936)	(41)	(1 895)	(1 936)	-	(1 936)	0,0%	(2,1%)
Résultat brut d'exploitation	318	(341)	659	821	-	821	(61,2%)	(19,7%)
Coût du Risque	(130)	-	(130)	(83)	-	(83)	57,4%	57,4%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	188	(341)	529	737	-	737	(74,5%)	(28,2%)
Impôt	(44)	117	(161)	(267)	-	(267)	(83,4%)	(39,6%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	144	(224)	368	470	-	470	(69,4%)	(21,8%)
Intérêts minoritaires	7	(11)	18	23	-	23	(68,7%)	(23,3%)
Résultat net part du Groupe	137	(213)	350	447	-	447	(69,4%)	(21,7%)

(1) charge au titre de l'optimisation du réseau au T2-16 et ajustement du coût du refinancement au T3-16