ACTUALISATION A04

DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014

ÉLÉMENTS FINANCIERS
AU 30 SEPTEMBRE 2015

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Sommaire

Eléments financiers au 30 septembre 2015 de Crédit Agricole S.A. 3
Résultats du troisième trimestre 2015 3
Autres informations 71
Evolution de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux de Crédit Agricole S.A. 71
Evolution des instances de Gouvernance 72
Evolution des risques juridiques 74
Evolution de la notation 77
Autres informations récentes 77
Personne responsable du document de référence et de ses actualisations 79
Contrôleurs légaux des comptes 80
Table de concordance 81

AMF

Le présent document a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 novembre 2015 conformément à l'article 212-13 de son Règlement général. Il actualise le document de référence déposé auprès de l'AMF le 20 mars 2015 sous le numéro D.15-0180. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des Marchés Financiers. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

ELÉMENTS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 2015 DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Résultats du troisième trimestre 2015

➢ **Communiqué de presse sur les résultats du troisième trimestre 2015**

Montrouge, le 5 novembre 2015

Troisième trimestre et neuf premiers mois 2015

Des résultats trimestriels historiquement élevés dans une économie atone

- Une dynamique commerciale soutenue
- Une maîtrise confirmée des charges
- Un coût du risque à nouveau en baisse
- Poursuite du renforcement des ratios de solvabilité

Groupe Crédit Agricole*

RNPG T3-15 : 1 751 m€ (vs 1 538 m€ au T3-14)

RNPG 9 mois 15 : 4 479 m€ (vs 3 575 m€ au 9M-14)

Ratio *CET 1* non phasé : 13,4% (+20 pb/ juin 15)

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

Crédit Agricole S.A.

PNB des métiers : +1,8%* T3/T3

RBE des métiers : +2,5%* T3/T3

Coût du risque des métiers : -22,9%* T3/T3

Impact des éléments spécifiques

- Retour à meilleure fortune du switch : -80 m€ en RNPG
- Spreads émetteurs/DVA/CPM : -17m€ en RNPG

RNPG T3-15 : 930 m€ (+14,8% T3/T3)

RNPG 9 mois 15 : 2 634 m€

ROTE 9 mois 15 : 10,4%

Ratio *CET1* non phasé *:* 10,3% (+10 pb/juin 15)

* retraité des éléments spécifiques

Le Groupe Crédit Agricole

Le résultat net part du Groupe du groupe Crédit Agricole atteint 1 751 millions d'euros au troisième trimestre 2015, en hausse de +13,8% par rapport au troisième trimestre 2014. C'est le résultat trimestriel le plus élevé enregistré par le groupe Crédit Agricole depuis 2011. Sur les 9 premiers mois de 2015, le résultat s'établit à 4 479 millions d'euros, en progression de 25,3% par rapport à la période correspondante de 2014.

Ces résultats traduisent avant tout une dynamique commerciale soutenue dans la plupart des métiers.

En banque de proximité, les ouvertures nettes de dépôts à vue ont poursuivi leur progression tant dans les Caisses régionales avec 204 000 comptes ouverts de janvier à fin septembre que chez LCL avec plus de 87 000 ouvertures de comptes sur la même période. Les encours de crédits distribués au travers des 9 000 agences du Groupe en France dépassent les 500 milliards d'euros, dont près de 300 milliards de crédits à l'habitat dont la hausse atteint 4,5% sur un an. La filiale italienne Cariparma enregistre la même tendance avec une hausse de ses encours de crédits à l'habitat de +6,2%.

Dans le pôle gestion de l'épargne/assurances/banque privée, la collecte nette est restée forte au cours du troisième trimestre avec un montant de 19 milliards d'euros chez Amundi, portant à près de 66 milliards d'euros la collecte nette réalisée depuis le début de l'année. En épargne-retraite, la collecte nette atteint près de 2 milliards d'euros au troisième trimestre et 6,4 milliards d'euros depuis début 2015. Dans la banque privée, la collecte nette dépasse les 3 milliards d'euros sur les trois premiers trimestres de 2015.

Les métiers de financement (hors réseaux) ont également connu une activité soutenue. En particulier, sous l'impulsion des réseaux bancaires du groupe Crédit Agricole et des partenariats automobiles, la production de crédits à la consommation est en croissance de 15,5% par rapport au troisième trimestre 2014. La banque de financement et d'investissement reste leader mondial sur le financement aéronautique et a été nommée « Best Infrastructure House » par Euromoney aux Awards for Excellence 2015. Elle a aussi participé à plusieurs transactions avec les entités du Groupe.

Le résultat des Caisses régionales ressort à 1 045 millions d'euros au troisième trimestre, après prise en compte de l'impact positif du retour à meilleure fortune du Switch (+107 millions d'euros après impôts). Leur bonne activité commerciale se retrouve dans la progression de leur produit net bancaire, en hausse de 1,8%, la forte progression (+5,1%) des commissions d'assurances et de services compensant une marge d'intérêts pénalisée par des montants élevés de réaménagements de crédits. Le coût du risque relatif aux créances dépréciées se maintient au niveau très bas de 11pb des encours. Le résultat des Caisses régionales sur les 9 premiers mois de 2015 atteint 2 646 millions d'euros. Ce résultat confirme la capacité d'adaptation de notre banque de proximité aux profondes transformations auxquelles elle est confrontée : contexte de taux durablement bas, développement de la banque dématérialisée, évolution comportementale des clients.

Au cours du troisième trimestre 2015, la structure financière du groupe Crédit Agricole a continué à se renforcer.

Ainsi, l'excédent des ressources stables sur actifs durables est passé à 106 milliards d'euros. Les réserves de liquidité atteignent 243 milliards d'euros au 30 septembre 2015 et les seuls titres HQLA représentent 171% de la dette court terme non replacée en Banques centrales. Le ratio LCR du Groupe et celui de Crédit Agricole S.A. sont supérieurs à 110% à fin septembre 2015.

Les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole ont émis, au cours des 9 premiers mois de 2015, l'équivalent de 25,8 milliards d'euros de dette senior et de Tier 2 dans le marché et les réseaux.

Avec un ratio *Common Equity Tier 1* non phasé de 13,4% au 30 septembre 2015, soit une hausse de 20 points de base par rapport à fin juin 2015, le groupe Crédit Agricole fait partie des banques les mieux capitalisées en Europe. Le Groupe est dans une situation favorable dans la perspective de la mise en place des ratios MREL et du TLAC, avec notamment un ratio MREL, hors dette senior potentiellement éligible, de 8,0%[1], grâce au contrôle de la taille du bilan, et un ratio TLAC porté à 19,5%[1] hors dette senior éligible.

Le ratio de levier selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne est de 5,5%, contre 5,4% à fin juin 2015.

Crédit Agricole S.A.

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Jean-Marie Sander le 4 novembre 2015, a examiné les comptes du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2015.

Le résultat net part du Groupe du troisième trimestre 2015 s'établit à 930 millions d'euros, montant le plus élevé depuis la crise de liquidité qui avait affecté les marchés en 2011 ; il est en hausse de 14,8% par rapport à celui du troisième trimestre 2014. Hors éléments spécifiques du trimestre (DVA, couverture de prêts, spread émetteurs et switch), le résultat sous-jacent ressort à 1 027 millions d'euros. Sur le seul périmètre des métiers retraités des éléments spécifiques, la progression du résultat net part du groupe est de +10,7%.

Ce très bon niveau de résultat reflète d'abord le dynamisme commercial dont ont fait preuve la plupart des métiers : ainsi, le produit net bancaire des métiers, retraité des éléments spécifiques, est en hausse de 1,8% par rapport au troisième trimestre 2014, tiré essentiellement par la performance du pôle Gestion de l'épargne et assurances, l'activité assurances s'illustrant par rapport à un troisième trimestre 2014 plutôt faible ; le pôle Services financiers spécialisés connaît une inversion de tendance de son activité dans ses trois composantes, crédit à la consommation, crédit-bail et affacturage ; la banque de proximité à l'international enregistre également une hausse de ses revenus, en particulier la filiale en Egypte.

Ce résultat est aussi dû à une bonne maîtrise des charges courantes des métiers (-0,6% trimestre sur trimestre). Hormis l'assurance qui poursuit un développement organique soutenu, tous les métiers voient leurs charges diminuer, hors effets change, périmètre ou investissements.

Cette performance est également la conséquence d'un coût du risque relatif aux créances dépréciées toujours très bas : il s'établit ce trimestre à 38 points de base sur encours, en données annualisées, soit en amélioration de 12 points de base par rapport au troisième trimestre 2014. Cette tendance se retrouve dans la plupart des métiers : LCL (7 points de base contre 17 au troisième trimestre 2014), le crédit à la consommation (155 points de base contre 252) avec notamment la poursuite de la baisse du coût du risque d'Agos (195 points de base contre 353 par rapport au troisième trimestre 2014), Cariparma (109 points de base contre 132).

[1] Estimation basée sur l'état actuel de la compréhension de Crédit Agricole S.A. des textes

La rubrique « coût du risque » a cependant enregistré deux éléments spécifiques.

Après l'activation, au deuxième trimestre 2015, des garanties switch en raison de la baisse de la somme des valeurs mises en équivalence des participations de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales et dans Crédit Agricole Assurances, le troisième trimestre enregistre le retour à meilleure fortune de cette garantie, la valeur de mise en équivalence globale des Caisses régionales et de Crédit Agricole Assurances étant en hausse et revenant à un montant supérieur à celui de la fin du premier trimestre 2015. Ce retour à meilleure fortune se traduit par une reprise de provision de 173 millions d'euros en coût du risque dans les comptes des Caisses régionales et, de manière symétrique, Crédit Agricole S.A. comptabilise une charge de même montant en coût du risque. L'impact sur le résultat net part du groupe de Crédit Agricole S.A. au troisième trimestre 2015 est de -80 millions d'euros, après impôts et prise en compte de l'impact positif sur la contribution des Caisses régionales.

Par ailleurs, au terme des discussions menées avec les autorités américaines, des accords ont été signés le 20 octobre 2015 avec les autorités fédérales américaines et celles de l'Etat de New York dans le cadre de l'enquête relative à un certain nombre de transactions libellées en dollars avec des pays faisant l'objet de sanctions économiques américaines et soumises à certaines lois de l'Etat de New York. Les faits visés par cet accord sont intervenus entre 2003 et 2008. Ces accords se traduisent par le paiement d'une pénalité de 787 millions de dollars (soit 693 millions d'euros) qui s'impute sur les provisions déjà constituées, sans affecter les comptes du deuxième semestre 2015. En outre, le Crédit Agricole s'est engagé à poursuivre le renforcement de ses procédures internes et ses programmes de conformité à la réglementation sur les sanctions internationales. Il poursuivra, en tant que nécessaire, l'amélioration de ses procédures et de ses mesures de contrôle afin d'assurer le strict respect de la réglementation applicable en matière de sanctions économiques. A cet effet des provisions pour charges de remédiation ont été constituées.

La contribution des sociétés mises en équivalence est élevée ce trimestre en raison de la performance des Caisses régionales et du résultat d'Eurazeo.

Le résultat net part du groupe des 9 premiers mois de 2015 s'établit à 2 634 millions d'euros, soit +59,5% par rapport à la période correspondante de 2014.

Sur cette base, le ROTE annualisé ressort à 10,4%[1].

A fin septembre 2015, la situation de solvabilité de Crédit Agricole S.A. s'est consolidée : le ratio *Common Equity Tier 1* non phasé s'établit à 10,3%, en progression de 10 points de base par rapport à fin juin 2015.

Le ratio de levier de Crédit Agricole S.A. selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne atteint 4,4%.

*

Responsabilité sociale et environnementale (RSE)

Le Groupe vient d'être confirmé dans deux indices RSE majeurs : l'indice belge ESI Excellence Europe, et le STOXX® Global ESG Leaders indice. Crédit Agricole S.A. est par ailleurs toujours classé dans les indices RSE de référence suivants : le FTSE4Good, les NYSE-Euronext World 120, Europe 120, Eurozone 120 et France 20. De plus, l'agence de notation extra-financière néerlandaise Sustainalytics classe Crédit Agricole S.A. 6ème parmi les 413 entreprises identifiées par l'agence comme étant les plus performantes sur un plan RSE dans le monde. Enfin, le bimestriel anglo-saxon World Finance vient de classer Crédit Agricole S.A. meilleure banque « développement durable » en France. Ces classements sont un élément utile aux marchés et aux investisseurs,

[1] Les éléments spécifiques (DVA, spreads émetteurs, couverture de prêts, complément de provision pour litiges) ne sont pas annualisés ainsi que certains autres éléments ponctuels (impact IFRIC, contribution Eurazeo en mise en équivalence et complément dans la quote-part de résultat des caisses régionales).

notamment ISR (Investissement Socialement Responsable), pour apprécier la performance RSE globale de Crédit Agricole. Ils sont aussi de plus en plus regardés par les clients du Groupe qui en font parfois une condition exigée dans leurs appels d'offres.

Sur les sujets particuliers du climat et de la transition énergétique, le Groupe continue d'affirmer son rôle de leader. Déjà premier financeur bancaire des énergies renouvelables en France, premier financeur de l'efficacité énergétique des bâtiments en France, leader mondial des Green Bonds en euros et premier gestionnaire d'actifs à avoir mis en marché des fonds indiciels bas carbone, le Crédit Agricole a également pris les nouveaux engagements suivants dans le contexte des négociations internationales sur le climat et en amont de la COP 21 :

- ne plus financer de nouvelles centrales ou extension de centrales électriques au charbon dans les pays à haut revenus, tels que définis par la banque Mondiale qui fait suite à l'engagement de ne plus financer de mines de charbon, pris en mai 2015 ;
- introduire progressivement dans les critères d'analyse des clients de la banque de financement et d'investissement de nouvelles diligences relatives aux risques climatiques, notamment liés au prix du carbone.

Crédit Agricole S.A. a également été la première banque commerciale à soutenir « *Mainstreaming Climate Action Within Financial Institutions* », initiative qui sera lancée officiellement lors de la COP21, à Paris, en décembre 2015, et qui a été annoncée à l'occasion de la réunion ministérielle sur la finance climat, co-organisée par le Pérou et la France à Lima le 9 octobre 2015. Crédit Agricole S.A. s'est ainsi joint à dix autres grandes institutions financières publiques pour présenter 5 principes volontaires visant à toujours mieux intégrer la question climatique dans la stratégie des institutions financières.

Agenda financier

17 février 2016	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2015
9 mars 2016	Investor Day : Plan à Moyen Terme *Ambition stratégique 2020*
12 mai 2016	Publication des résultats du premier trimestre 2016
19 mai 2016	Assemblée générale à Paris
3 août 2016	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2016
8 novembre 2016	Publication des résultats du troisième trimestre 2016

Dans l'ensemble du document sauf éléments de solvabilité, les données du compte de résultat 2014 ont été retraitées des impacts IFRIC 21 sur la comptabilisation des taxes dues.

Avertissement

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.

Normes applicables et comparabilité

Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois arrêtée au 30 septembre 2015 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. 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.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

(en millions d'euros)	T3-15	Variation T3/T3	9M-15	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	**3 918**	**(2,0%)**	**12 905**	**+7,8%**
Charges d'exploitation hors FRU	(2 738)	+2,1%	(8 502)	+2,8%
FRU	-	**-**	**(175)**	**ns**
Résultat brut d'exploitation	**1 180**	**(10,4%)**	**4 228**	**+13,9%**
Coût du risque	(600)	+3,5%	(1 678)	(1,5%)
Résultat d'exploitation	**580**	**(21,4%)**	**2 550**	**+27,1%**
Sociétés mises en équivalence	552	+82,3%	1 266	x3,3
Gains/pertes sur autres actifs	1	(33,3%)	2	(76,6%)
Résultat avant impôt	**1 133**	**+8,7%**	**3 818**	**+59,5%**
Impôt	(93)	(18,9%)	(810)	+86,6%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(5)	ns	(23)	ns
Résultat net de l'exercice	**1 035**	**+11,7%**	**2 985**	**+51,8%**
Participations ne donnant pas le contrôle	105	(10,0%)	351	+11,5%
Résultat net part du Groupe	**930**	**+14,8%**	**2 634**	**+59,5%**

Au troisième trimestre 2015, le produit net bancaire atteint 3 918 millions d'euros, en baisse de 2,0% par rapport à celui du troisième trimestre 2014. Retraité de la réévaluation de la dette, du DVA courant et des couvertures de prêts, il s'élève à 3 944 millions d'euros, stable par rapport au troisième trimestre 2014. Le produit net bancaire des métiers retraité des éléments cités ci-dessus est en hausse de 1,8%, porté par l'assurance.

Les charges d'exploitation, à 2 738 millions d'euros, progressent de 2,1% entre le troisième trimestre 2014 et le troisième trimestre 2015. Elles sont stables une fois pris en compte les effets périmètre, taxes BCE et assurances, plan de transformation de LCL, et effets change (+0,2% par rapport au troisième trimestre 2014).

Le coût du risque s'établit à 600 millions d'euros. Il intègre ce trimestre le retour à meilleure fortune des garanties Switch, qui se solde par un impact négatif en coût du risque de 173 millions d'euros sur les comptes de Crédit Agricole S.A. Retraité de cet élément, il présente une baisse de 26,3%, reflétant la baisse du coût du risque dans presque tous les métiers et notamment chez Agos. Toujours retraité du retour à meilleure fortune des garanties Switch, il s'établit ainsi à 38 points de base sur encours, en données annualisées, en baisse de 12 points de base par rapport au troisième trimestre 2014.

L'encours des créances dépréciées[1] s'établit à 15,5 milliards d'euros et représente 3,7% des encours de crédit bruts sur la clientèle et les établissements de crédit contre 3,6% au 30 septembre 2014. Les créances dépréciées sont couvertes par des provisions spécifiques à hauteur de 55,4%. Y compris les provisions collectives, le taux de couverture des créances dépréciées s'élève à 72,6% à comparer à 71,9% au 30 septembre 2014.

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 552 millions d'euros sur le trimestre dont 250 millions d'euros au titre de la contribution des Caisses régionales, 44 millions d'euros dans le pôle Services financiers spécialisés, essentiellement les *joint ventures* de financement automobile, 59 millions d'euros dans la Banque de financement et d'investissement, ainsi qu'une contribution d'Eurazeo de 189 millions d'euros.

Au total, le résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. atteint 930 millions d'euros au troisième trimestre 2015. Après retraitement de la réévaluation de la dette, du DVA courant, des couvertures de prêts, et de l'impact lié au retour à meilleure fortune des garanties Switch, le résultat ressort à 1 027 millions d'euros au troisième trimestre 2015, à comparer à un résultat de 772 millions d'euros au troisième trimestre 2014, retraité de la réévaluation de la dette, du DVA courant, et des couvertures de prêts.

Sur les neuf premiers mois de 2015, le résultat net part du Groupe atteint 2 634 millions d'euros, en hausse de 59,5% par rapport aux neufs premiers mois de 2014. Retraité de la réévaluation de la dette, du DVA courant, des couvertures de prêts, du complément de provision pour litiges, et de l'impact du Fonds de Résolution Unique, il s'élève à 2 991 millions d'euros. Sur les neuf premiers mois de 2014, après retraitement de la réévaluation de la dette, du DVA courant, des couvertures de prêts, de l'impact du FVA Day one, de l'impact de la dépréciation de BES en sociétés mises en équivalence et de la réévaluation des titres de la Banque d'Italie, il s'élevait à 2 585 millions d'euros.

SOLVABILITE

A fin septembre 2015, la solidité financière de Crédit Agricole S.A. est confirmée par le ratio CET1 non phasé du Groupe Crédit Agricole, dont il est affilié, de 13,4% en hausse de 20 points de base, et par son propre ratio CET1 non phasé qui s'établit à 10,3%, en hausse de 10 points de base par rapport au 30 juin 2015.

Sur le trimestre, Crédit Agricole S.A. démontre sa capacité significative et récurrente de génération de capital, avec un renforcement du ratio CET1 non phasé lié au résultat attribuable du trimestre (+28 points de base) alors que la distribution est estimée à -6 points de base, avec une hypothèse de distribution de 50% du résultat et l'option pour le paiement du dividende en action à 100% pour l'actionnaire majoritaire. Le ratio est également impacté par la baisse des plus-values latentes AFS qui vient impacter le ratio à hauteur de -5 points de base.

Le trimestre est également marqué par le retour à meilleure fortune du Switch suite à la remontée de la valeur de mise en équivalence globale des participations de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales (CCI/CCA) et dans Crédit Agricole Assurances (CAA) à un niveau supérieur à celui qu'il était avant la baisse constatée au deuxième trimestre 2015. Le retour à meilleure fortune du Switch se traduit par une reprise de provision en coût du risque à hauteur de +173 millions d'euros dans les comptes des Caisses régionales. De manière symétrique, Crédit Agricole S.A. comptabilise une charge du même montant en coût du risque dans le pôle Activités hors métiers. Au total, Crédit Agricole S.A. enregistre une charge de 80 millions d'euros en résultat net part du Groupe au troisième trimestre 2015.

[1] *Hors opérations internes au Crédit Agricole, hors créances rattachées et hors opérations de location financement*

Le stock de plus-values latentes AFS est ainsi ramené à environ 90 points de base dans le ratio CET1 au 30 septembre 2015. Les emplois pondérés ont été maîtrisés au troisième trimestre 2015, avec une baisse significative des risques de marché et une hausse notable des emplois pondérés liés aux participations mises en équivalence (Caisses régionales, CAA, BSF et Eurazeo) en lien avec le résultat du trimestre.

Le ratio global phasé s'élève à 19,8% au 30 septembre 2015 à comparer à 19,2% au 30 juin 2015.

Le ratio de levier de Crédit Agricole S.A. s'établit à 4,4%[1] vs 4,3% à fin juin 2015 selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne.

LIQUIDITE

Le bilan cash du groupe Crédit Agricole s'élève à 1 038 milliards d'euros à fin septembre 2015, à comparer à 1 041 milliards d'euros à fin juin 2015 et à 1 034 milliards d'euros à fin septembre 2014.

L'excédent de ressources stables sur emplois durables est de 106 milliards d'euros au 30 septembre 2015, contre 103 milliards d'euros au 30 juin 2015 et 89 milliards d'euros au 30 septembre 2014. Il continue donc de progresser d'un trimestre à l'autre et augmente de 17 milliards d'euros entre le 30 septembre 2014 et le 30 septembre 2015.

Au 30 septembre 2015, les réserves de liquidité incluant les plus/moins-values et les décotes liées au portefeuille de titres s'élèvent à 243 milliards d'euros et couvrent 225% de l'endettement court terme brut, contre 213% au 30 juin 2015 et 173% au 30 septembre 2014. Les titres HQLA après plus/moins-values et décotes représentent 171% de la dette court terme non replacée en Banques centrales. Le ratio LCR du groupe Crédit Agricole et de Crédit Agricole S.A. reste supérieur à 110% au 30 septembre 2015.

Les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole ont émis 25,8 milliards d'euros de dette senior et de Tier 2 dans le marché et les réseaux au cours des neuf premiers mois de l'année 2015. Pour sa part, Crédit Agricole S.A. a levé l'équivalent de 6 milliards d'euros de dette senior et de 3,8 milliards d'euros de Tier 2 (en EUR, USD, JPY et CHF) sur la période. Au 30 septembre 2015, Crédit Agricole S.A. avait réalisé 98% de son programme de financement moyen long terme sur les marchés (excluant les réseaux) de 10 milliards d'euros (senior et subordonné).

Il convient de souligner la gestion active, au cours de l'année, de la dette subordonnée émise par Crédit Agricole S.A. et par Crédit Agricole Assurances. En outre, le groupe a réalisé en octobre 2015 une première titrisation entièrement auto-souscrite de créances habitat françaises en cession parfaite, pour un montant de 10 milliards d'euros.

[1] *Sous réserve d'autorisation de la BCE, avec un impact de +100 points de base au titre de la non pondération des opérations intra-groupe*

RÉSULTATS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

1. PÔLE BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE

1.1. CAISSES RÉGIONALES DE CRÉDIT AGRICOLE

(en millions d'euros)	T3-15	Variation T3/T3*	9M-15	Variation 9M/9M
Résultat net mis en équivalence (à environ 25%)	**259**	**+4,5%**	**680**	**+1,5%**
Variation de quote-part dans les réserves	(9)	x2,1	163	+10,0%
Quote-part de résultats des mises en équivalence	**250**	**+2,4%**	**843**	**+3,0%**

** hors retour à meilleure fortune du Switch*

Le trimestre se caractérise par de bons résultats démontrant la capacité d'adaptation du modèle. Les Caisses régionales ont par ailleurs poursuivi leur stratégie de développement équilibré sur l'ensemble de leurs domaines d'activités.

Les encours de collecte continuent ainsi de progresser, avec une augmentation globale des encours de 2,6% sur un an à 612 milliards d'euros à fin septembre 2015. Cette croissance est portée tant par la collecte bilan (363 milliards d'euros d'encours à fin septembre 2015, soit +3,8% en un an) que par la collecte hors bilan (249 milliards d'euros d'encours, soit +0,7% en un an). La déformation favorable de la collecte bilan provient pour l'essentiel de la progression des dépôts à vue (+13,0% en un an) et le recul des comptes et dépôts à terme (encours -7,6% sur un an). Parallèlement, la collecte hors bilan continue d'être portée par l'assurance-vie dont les encours augmentent de 3,4% entre fin septembre 2014 et fin septembre 2015.

Les encours de crédits enregistrent pour leur part une hausse de 2,2% par rapport au 30 septembre 2014 à 409 milliards d'euros fin septembre 2015. Cette croissance est portée par les crédits à l'habitat (+3,7% sur un an) et l'accélération de la croissance sur les crédits à la consommation (hausse des encours de 4,1% sur un an à comparer à 2,2% entre le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015). Les parts de marché sur les PME/TPE progressent également de 30 points de base sur un an.

Le ratio crédit/collecte s'établit à 114% à fin septembre 2015.

Au troisième trimestre 2015, le produit net bancaire des Caisses régionales (retraité des opérations intragroupe) s'établit à 3 377 millions d'euros (+1,8% par rapport au troisième trimestre 2014), intégrant notamment une reprise de provision PEL/CEL pour +12 millions d'euros (à comparer à une dotation de 4 millions d'euros au troisième trimestre 2014).

La marge d'intérêt enregistre une baisse de 1,1%[1] hors épargne logement entre le troisième trimestre 2014 et le troisième trimestre 2015 pénalisée par des réaménagements de crédits toujours très élevés dans un contexte concurrentiel fort. La marge d'intérêts est soutenue par le niveau toujours très élevé des indemnités de remboursement anticipé (hausse de 96 millions d'euros entre le troisième trimestre 2014 et le troisième trimestre

2015, à comparer à une hausse de 73 millions d'euros entre le deuxième trimestre 2014 et le deuxième trimestre 2015).

Les commissions progressent quant à elles fortement (+5,1%[1] entre le troisième trimestre 2014 et le troisième trimestre 2015), portées par la dynamique de l'assurance vie et de l'assurance dommages (commissions d'assurance en hausse de 3,9% sur un an) et les services bancaires (+7,3%[1]).

Les charges sont en hausse de 1,3% entre le troisième trimestre 2014 et le troisième trimestre 2015 mais restent maitrisées à +0,5% entre les 9 premiers mois de l'année 2014 et les 9 premiers mois de l'année 2015.

Le coût du risque des Caisses régionales s'élève à +67 millions d'euros au troisième trimestre 2015. Ce montant intègre notamment une reprise de provisions de +173 millions d'euros au titre du retour à meilleure fortune du Switch conformément aux dispositions du contrat. En effet, la valeur globale de mise en équivalence des participations de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales (CCI/CCA) et dans Crédit Agricole Assurances a retrouvé, au 30 septembre 2015, un niveau supérieur à celui au 31 mars 2015, c'est à dire avant la baisse du deuxième trimestre 2015. Hors retour à meilleure fortune du Switch, le coût du risque reste à un niveau très bas de 11 points de base rapporté aux encours de crédits à comparer à 10 points de base au troisième trimestre 2014. Le taux de créances dépréciées à fin septembre 2015 est stable sur un an, à 2,5%, tandis que le taux de couverture, y compris provisions collectives, reste supérieur à 100%.

Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à 1 567 millions d'euros pour le troisième trimestre 2015, en hausse de 1,7% par rapport au troisième trimestre 2014 hors retour à meilleure fortune du Switch.

Au total, la contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. s'établit à 250 millions d'euros au troisième trimestre 2015, en hausse de 2,4% en un an hors retour à meilleure fortune du Switch.

Sur les 9 premiers mois de 2015, le résultat d'exploitation hors FRU des Caisses régionales s'établit à 4 097 millions d'euros, en hausse de 3,1% par rapport aux 9 premiers mois de 2014. Sur la même période, la contribution des Caisses régionales au résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. s'établit à 843 millions d'euros, en hausse de 3,0% sur un an. Pour mémoire, cette contribution intègre la variation de quote-part dans les réserves des Caisses régionales pour 163 millions d'euros à comparer à 148 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année 2014, soit une hausse de 10,0%.

[1] *Proforma le transfert des profits et des pertes sur opérations d'achats ventes de devises de marge nette d'intérêt à commissions (environ 25 millions d'euros par an)*

1.2. – LCL

Depuis le deuxième trimestre 2015, l'entité Banque Française Commerciale Antilles Guyane (BFCAG) est intégrée au périmètre LCL, tant en termes d'activité (ressources clientèle et crédits) que de résultats.

(en millions d'euros)	T3-15	Variation T3/T3*	9M-15	Variation 9M/9M*
Produit net bancaire	**891**	**(1,8%)**	**2 757**	**(2,3%)**
Charges d'exploitation hors FRU, plan de transformation et BFCAG	(612)	(0,2%)	(1 864)	(1,1%)
Impact FRU	-	-	(12)	-
Impact plan de transformation	(14)	+68,0%	(33)	+62,9%
Impact intégration BFCAG	(8)	-	(27)	-
Résultat brut d'exploitation	**257**	**(7,3%)**	**821**	**(7,6%)**
Coût du risque	(19)	(53,7%)	(83)	(50,2%)
Résultat d'exploitation	**238**	**+1,4%**	**738**	**+2,5%**
Résultat avant impôt	**238**	**+1,1%**	**737**	**+2,3%**
Impôt	(82)	(4,1%)	(267)	+2,1%
Résultat net de l'exercice	**156**	**+4,1%**	**470**	**+2,4%**
Participations ne donnant pas le contrôle	7	+6,8%	23	+3,1%
Résultat net part du Groupe	**149**	**+3,1%**	**447**	**+2,0%**

*Variations hors BFCAG

Le troisième trimestre 2015 s'inscrit dans le prolongement des trimestres précédents, associant une activité soutenue du crédit à l'habitat et le maintien d'une collecte dynamique en particulier sur les dépôts à vue.

Les encours de crédits s'élèvent à 96,1 milliards d'euros à fin septembre 2015, en progression de 6,4% en un an. La hausse reste portée par les crédits à l'habitat dont la croissance atteint +8,1% en un an à 62,4 milliards d'euros. Les encours de crédits aux entreprises et aux professionnels sont en progression de 3,9% en un an, pour atteindre 27,1 milliards d'euros au 30 septembre 2015. Sur la même période, les encours de crédits à la consommation affichent une croissance de 1,9%.

L'encours de collecte a progressé de 2,4% sur un an à fin septembre 2015 pour atteindre 171,3 milliards d'euros. Cette progression est tirée essentiellement par la collecte de bilan (encours en hausse de 2,8% en un an) et plus particulièrement la hausse sensible des DAV (+13,3% sur la même période). L'encours de collecte hors-bilan augmente parallèlement de 1,9% sur douze mois, toujours porté par une collecte dynamique sur l'assurance-vie (+3,5% sur un an).

Le ratio crédit/collecte s'établit à 114% à fin septembre 2015.

Le produit net bancaire du troisième trimestre 2015 s'établit à 891 millions d'euros, en baisse de 1,8% par rapport au troisième trimestre 2014 hors BFCAG. Le niveau élevé des renégociations de crédits à l'habitat pèsent sur la marge d'intérêt globale malgré un bon niveau de marge à la production et les indemnités de remboursements anticipés perçues sur le trimestre. Il est à noter également que le PNB de la gestion financière était élevé au troisième trimestre 2014. Enfin, l'effet Epargne-logement résulte en une reprise de +4 millions d'euros ce trimestre, à comparer à une dotation de 18 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

Les charges hors FRU, plan de transformation et intégration de la BFCAG sont stables entre le troisième trimestre 2014 et le troisième trimestre 2015, et baissent de 1,1% entre les 9 premiers mois 2014 et les 9 premiers mois 2015.

Le coût du risque reste bas, il s'établit à 7 points de base sur encours au troisième trimestre 2015. Il baisse de 53,7% au troisième trimestre 2015 par rapport au troisième trimestre 2014. Le taux de créances dépréciées s'établit quant à lui à 2,2% à fin septembre 2015. Le taux de couverture des créances dépréciées (y compris les provisions collectives) ressort à 72,8%, contre 73,6% au 30 septembre 2014.

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 149 millions d'euros, en hausse de 3,1% hors BFCAG par rapport au troisième trimestre 2014.

2. POLE BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL

Le pôle enregistre un **résultat net part du Groupe** de 69 millions d'euros au troisième trimestre 2015 à comparer à un **résultat net part du Groupe** de 50 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

(en millions d'euros)	T3-15	Variation T3/T3	9M-15	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	**636**	**+0,8%**	**1 973**	**(0,8%)**
Charges d'exploitation hors FRU	(354)	(1,3%)	(1 094)	(0,5%)
FRU	-	-	(8)	-
Résultat brut d'exploitation	**282**	**+3,6%**	**871**	**(2,2%)**
Coût du risque	(146)	(6,6%)	(444)	(20,1%)
Résultat d'exploitation	**136**	**+17,3%**	**427**	**+27,7%**
Sociétés mises en équivalence	2	ns	5	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	ns	2	ns
Résultat avant impôts	**140**	**+20,4%**	**434**	ns
Impôt	(40)	(1,2%)	(143)	+35,9%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(4)	ns	(21)	ns
Résultat net de l'exercice	**96**	**+27,0%**	**270**	ns
Participations ne donnant pas le contrôle	27	+3,1%	83	+32,9%
Résultat net part du Groupe	**69**	**+39,3%**	**187**	ns

En Italie, l'activité commerciale de Cariparma reste soutenue au troisième trimestre 2015. L'encours de collecte s'établit à 94,9 milliards d'euros au 30 septembre 2015, en hausse de 3,8% par rapport au 30 septembre 2014. Cette augmentation résulte en partie de l'intensification du *cross-selling* entre les différentes entités italiennes du Groupe : l'encours de collecte hors bilan progresse de 6,0% en un an (dont +12,7% sur les encours d'assurance-vie et OPCVM), le troisième trimestre 2015 présentant un bon niveau de collecte après 4 trimestres très élevés. La collecte bilan auprès de la clientèle reste stable. L'encours de crédits s'établit à 33,8 milliards d'euros au septembre 2015, en hausse de 1,4% par rapport au 30 septembre 2014, tiré par une progression de 6,2% des encours de crédits à l'habitat. En conséquence, le ratio crédits (nets des provisions individuelles) / collecte reste stable à 90%. Par ailleurs, la situation en termes de liquidité de Cariparma a été renforcée par une émission de *covered bonds* d'un montant d'un milliard d'euros sur le trimestre.

Au troisième trimestre 2015, le produit net bancaire baisse de 0,8% par rapport au troisième trimestre 2014 pour s'établir à 406 millions d'euros. Il intègre ce trimestre un impact négatif de 4 millions d'euros lié à la volatilité de la CVA. La marge nette d'intérêt reste stable par rapport au troisième trimestre 2014 dans un contexte de taux bas. Par ailleurs, les commissions sont impactées par un effet base dû au fort volume de production de collecte gérée au troisième trimestre 2014.

Les charges d'exploitation restent stables entre le troisième trimestre 2014 et le troisième trimestre 2015 (+0,3%). Sur les 9 premiers mois de 2015, le coefficient d'exploitation (hors FRU) s'améliore de 2,6 points par rapport aux 9 premiers mois de 2014, à 54,2%.

Le coût du risque s'établit à 95 millions d'euros au troisième trimestre 2015, en baisse de 13,0% par rapport au troisième trimestre 2014 grâce à la baisse des entrées en douteux. Le ratio de créances dépréciées sur encours s'établit à 13,8%, avec un taux de couverture (y compris provisions collectives) de 45,5%.

Le résultat net part du Groupe de Cariparma ressort à 38 millions d'euros au troisième trimestre 2015, à comparer à 32 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Selon le périmètre local, le résultat net part du Groupe Cariparma s'élève à 51 millions d'euros pour le trimestre.

Sur les 9 premiers mois de 2015, le résultat net part du Groupe de Cariparma ressort à 131 millions d'euros (192 millions d'euros selon le périmètre local), à comparer à 96 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2014[1]. Ce résultat bénéficie de la progression du produit net bancaire (+4,4% par rapport aux 9 premiers mois 2014), de la stabilité des charges ainsi que de la baisse du coût du risque (-8,2%).

Les autres banques de proximité à l'international affichent une activité commerciale dynamique. L'encours de collecte globale s'établit à 13,1 milliards d'euros au 30 septembre 2015, en hausse de 10,8% par rapport au 30 septembre 2014. L'encours de collecte bilan, à 11,4 milliards d'euros, s'inscrit en hausse de 6,6% par rapport au 30 septembre 2014. La collecte hors bilan est particulièrement dynamique, avec une croissance de 49,1%, portant l'encours à 1,7 milliard d'euros. Au 30 septembre 2015, l'encours de crédits s'établit à 10,3 milliards d'euros, en hausse de 2,6% sur un an. L'excédent de collecte bilan global atteint 1,8 milliard d'euros au 30 septembre 2015.

[1] Hors intégration des éléments comptabilisés par Cariparma dans ses comptes locaux au 31/12/2013 et par Crédit Agricole S.A. au T1-14 (+80 millions d'euros en PNB, dont +92 millions d'euros de réévaluation des titres de la Banque d'Italie, et -109 millions d'euros de coût du risque) ainsi que la fiscalité afférente à ces retraitements

Au troisième trimestre 2015, le résultat net part du Groupe ressort à 31 millions d'euros. Il bénéficie notamment du fort dynamisme commercial en Egypte (résultat net part du Groupe en hausse de 95% au troisième trimestre 2015 par rapport au troisième trimestre 2014). En Pologne, les importants efforts sur les charges viennent plus que compenser l'impact de la baisse des taux sur le produit net bancaire ; le coût du risque reste limité malgré la hausse par rapport au niveau bas du troisième trimestre 2014. CA Ukraine confirme sa rentabilité, dans un pays avec une situation difficile. Crédit du Maroc poursuit le renforcement de son taux de couverture sur le troisième trimestre 2015.

Sur les 9 premiers mois de 2015, le résultat net part du Groupe s'établit à 56 millions d'euros. Le produit net bancaire est en hausse par rapport aux 9 premiers mois 2014 (+1,3%). Les charges d'exploitation sont maîtrisées. Le coût du risque, à 151 millions d'euros, est en hausse de 18,1% par rapport aux 9 premiers mois de 2014. Pour mémoire, les 9 premiers mois de 2014 avaient enregistré l'impact net de la dépréciation de la participation dans le BES pour –708 millions d'euros en mise en équivalence.

Le résultat net part du groupe de Crédit Agricole S.A. en Italie s'établit à 359 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2015.

3. PÔLE GESTION DE L'EPARGNE ET ASSURANCE

Le pôle Gestion de l'épargne et Assurance comprend la gestion d'actifs, les assurances, la banque privée et les services financiers aux institutionnels.

Au 30 septembre 2015, les encours gérés du pôle progressent de 87,2 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2014, avec une collecte nette pour l'ensemble des métiers de 74,6 milliards d'euros dont 65,8 milliards pour Amundi, 5,5 milliards pour l'assurance-vie et 3,3 milliards d'euros pour la banque privée. Outre les bonnes performances commerciales, le pôle enregistre un effet marché et change positif de 7,3 milliards d'euros et un effet périmètre de 5,3 milliards d'euros en gestion d'actifs. L'encours global s'élève ainsi à 1 355 milliards d'euros au 30 septembre 2015, en hausse de 6,9% sur les neuf premiers mois de l'année. Le résultat net part du Groupe du pôle atteint 1 297 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2015, dont 438 millions d'euros au titre du troisième trimestre 2015, en hausse de 8,6% par rapport au troisième trimestre 2014.

(en millions d'euros)	**T3-15**	**Variation T3/T3**	**9M-15**	**Variation 9M/9M**
Produit net bancaire	1 377	+12,1%	4 250	+11,6%
Charges d'exploitation	(644)	+3,8%	(2 072)	+7,2%
Résultat brut d'exploitation	**733**	**+20,6%**	**2 178**	**+16,1%**
Coût du risque	-	(95,5%)	(22)	(52,4%)
Résultat d'exploitation	**733**	**+21,0%**	**2 156**	**+17,8%**
Sociétés mises en équivalence	7	+33,3%	19	+51,6%
Gains/pertes sur autres actifs	-	ns	7	+7,8%
Résultat avant impôt	**740**	**+21,0%**	**2 182**	**+18,0%**
Impôt	(267)	+58,0%	(775)	+32,2%
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	ns	1	-
Résultat net de l'exercice	**473**	**+6,9%**	**1 408**	**+11,5%**
Participations ne donnant pas le contrôle	35	(10,5%)	111	+3,7%
Résultat net part du Groupe	**438**	**+8,6%**	**1 297**	**+12,2%**

Dans le domaine de la **gestion d'actifs**, ce trimestre est marqué par le lancement de l'IPO d'Amundi lancée le 2 novembre. Crédit Agricole S.A. restera l'actionnaire majoritaire d'Amundi.

A fin septembre, Amundi affiche des encours gérés de 952 milliards d'euros. Elle poursuit sa forte dynamique commerciale dans un contexte de marché difficile. Ainsi, la collecte du troisième trimestre s'élève à 19,2 milliards d'euros. Sur les neuf premiers mois de l'année 2015, elle s'élève à 65,8 milliards d'euros réalisée pour 60% à l'international, principalement en Europe et en Asie. Elle est réalisée pour 35 milliards d'euros sur les actifs longs, principalement sur la gestion obligataire, diversifiée et les ETF, et pour 30,8 milliards d'euros sur la trésorerie. L'activité est par ailleurs tirée par tous les segments de clientèle. Sur le retail, la collecte atteint 34,3 milliards d'euros, avec un ralentissement au troisième trimestre sur la clientèle des particuliers hors Joint Venture. Sur la clientèle des institutionnels et corporates, la collecte s'élève à 31,5 milliards d'euros. L'effet marché et change s'élève, quant à lui, à +3,4 milliards d'euros sur les neuf premiers mois portant ainsi les actifs sous gestion à

952,0 milliards d'euros à fin septembre 2015. Ils progressent de 8,5% par rapport au 31 décembre 2014 et de 11,5% sur un an.

Au troisième trimestre 2015, le produit net bancaire d'Amundi, à 377 millions d'euros, accuse une baisse de 10,2% par rapport à un troisième trimestre de l'an passé particulièrement élevé qui bénéficiait de commissions de performance et de garantie exceptionnellement importantes. Son résultat net s'affiche à 119 millions d'euros, en baisse de 15,4% par rapport au troisième trimestre 2014, le résultat net part du Groupe s'élevant, quant à lui, à 93 millions d'euros. Pour les neuf premiers mois 2015, le résultat net s'élève à 388 millions d'euros, présentant ainsi une hausse de 8,3% par rapport à la période correspondante en 2014. Cette hausse résulte principalement de la croissance des encours accompagnée d'un bon niveau de marges sur les neuf premiers mois de l'année, qui se traduit par un produit net bancaire est en hausse de 6,0% par rapport au neuf premiers mois 2014. Au troisième trimestre 2015, les charges d'exploitation ressortent à 205 millions d'euros. A périmètre constant (hors Bawag Invest) et hors effet change, les charges sont en baisse de 3,6% par rapport au troisième trimestre 2014. Sur ces mêmes bases, le coefficient d'exploitation est toujours très compétitif à 52,7%. Sur les neuf premiers mois de l'année, les charges d'exploitation à périmètre constant (hors Bawag Invest), hors FRU et hors effet change sont en progression de 3,8% sur les neuf premiers mois de l'année et le coefficient d'exploitation ressort à 51,8%.

En ce qui concerne les Services financiers aux institutionnels, **CACEIS** subit un environnement marqué par le retrait des marchés actions et la volatilité des taux d'intérêt. Ainsi, les encours conservés, à 2 348 milliards d'euros au 30 septembre 2015 marque une baisse de 1,2% sur un an alors que les encours administrés, à 1 443 milliards d'euros, sont en progression de 5,9% la même période.

Le résultat net part du Groupe du trimestre s'établit ainsi à 25 millions d'euros, et à 66 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2015, respectivement en hausse de 23,0% et 16,0%. Il bénéficie directement de la hausse des revenus sur ces mêmes périodes pour respectivement 3,0% et 4,8%.

L'activité **Banque privée** dans le Groupe voit ses encours gérés progresser de 3,8% par rapport au 31 décembre 2014 pour s'établir à 146,9 milliards d'euros au 30 septembre 2015 bénéficiant notamment d'une collecte nette de 3,3 milliards d'euros sur les neufs premiers mois 2015.

Le résultat net part du Groupe du troisième trimestre 2015 s'établit à 24 millions d'euros contre 20 millions au troisième trimestre 2014. Pour les neufs premiers mois 2015, il s'élève à 70 millions d'euros, en hausse de 42,2% par rapport à la période correspondante en 2014.

Le pôle **Assurances** présente un chiffre d'affaires de 7,2 milliards d'euros au troisième trimestre 2015 et de 23,7 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2015. La collecte nette du pôle en épargne / retraite et prévoyance atteint 6,4 milliards d'euros sur les neuf premiers mois 2015, dont 4,1 milliards d'euros en France.

Le pôle épargne / retraite affiche un chiffre d'affaires de 5,8 milliards d'euros sur le troisième trimestre 2015, contre 5,9 milliards d'euros au troisième trimestre 2014, soit une diminution de 2,1%. Les encours gérés s'établissent à 256,1 milliards d'euros au 30 septembre 2015, en progression de 4,5% sur un an. La part des encours en euros s'élève à 207,5 milliards d'euros, en progression de 4,4% sur un an, tandis que les encours en unités de compte présentent une hausse de 5,0% sur la même période pour atteindre 48,6 milliards d'euros. La part des unités de compte progresse dans la collecte brute sur les neuf premiers mois 2015 pour atteindre 23,7% (soit +8,5 points par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2014) et représente 19,0% du stock, stable sur un

an (+0,1 point). L'activité commerciale demeure soutenue, la base de comparaison sur le troisième 2014 s'avérant élevée, notamment en Italie.

Le pôle prévoyance / santé / emprunteur voit son chiffre d'affaires progresser de 7,9% sur le troisième 2015 par rapport au troisième trimestre 2014. Il s'élève ainsi à 911 millions d'euros, en croissance sur les trois activités. Il bénéficie d'une forte progression de l'assurance emprunteur sur le crédit habitat (+21,0% au troisième trimestre 2015 par rapport au troisième trimestre 2014) et de la prévoyance (+10,4% sur la même période).

L'assurance dommages présente un chiffre d'affaires en hausse de 4,1% au troisième trimestre 2015 par rapport au troisième trimestre 2014 et s'élève à 505 millions d'euros, bénéficiant toujours d'une production soutenue notamment en France (périmètre Pacifica) sur les segments Agris-Pros (+13,3% au troisième trimestre 2015 par rapport au troisième trimestre 2014), Auto (+11,5%) et Multi Risque Habitation (+7,6%). Le ratio combiné, qui correspond au rapport entre la sinistralité et les frais généraux d'une part et les cotisations d'autre part, net de réassurance, affiche une nouvelle amélioration à 95,3%.

Le résultat net part du Groupe du métier Assurances s'établit à 296 millions d'euros sur le troisième trimestre 2015, en hausse de 17,5% par rapport au troisième trimestre 2014, cette variation étant accentuée par un PNB atypique au troisième trimestre 2014. Sur les neuf premiers mois 2015, il atteint 857 millions d'euros, en hausse de 10,5% par rapport à la même période 2014.

4. PÔLE SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

(en millions d'euros)	T3-15	Variation T3/T3	9M-15	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	**661**	**+1,9%**	**1 972**	**(2,0%)**
Charges d'exploitation hors FRU	(318)	(2,4%)	(987)	(2,0%)
Impact FRU	-	-	(17)	-
Résultat brut d'exploitation	**343**	**+6,2%**	**968**	**(3,7%)**
Coût du risque	(156)	(38,0%)	(544)	(31,5%)
Résultat d'exploitation	**187**	**x2,6**	**424**	**x2,0**
Sociétés mises en équivalence	44	+16,1%	132	+24,2%
Résultat avant impôt	**231**	**x2,1**	**556**	**+75,6%**
Impôt	(60)	x4,5	(150)	x2,7
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	ns	(1)	ns
Résultat net de l'exercice	**171**	**+77,2%**	**405**	**+59,9%**
Participations ne donnant pas le contrôle	28	+68,2%	69	x2,6
Résultat net part du Groupe	**143**	**+79,1%**	**336**	**+48,3%**

Le pôle **Services financiers spécialisés** comprend le Crédit à la consommation autour de Crédit Agricole Consumer Finance en France et au travers de ses filiales ou de ses partenariats à l'étranger, et l'affacturage et le crédit-bail, autour de Crédit Agricole Leasing & Factoring.

Le pôle enregistre un résultat net part du Groupe de 143 millions d'euros au troisième trimestre 2015 contre un profit de 80 millions un an plus tôt. Sur les 9 premiers mois de 2015, le résultat s'établit à 336 millions d'euros et intègre 16 millions d'euros de charges au titre du FRU en résultat net part du Groupe.

Dans le domaine du **crédit à la consommation**, la production totale est en augmentation de 15,5% par rapport au troisième trimestre 2014, sous l'impulsion notamment des réseaux bancaires du groupe Crédit Agricole et des partenariats automobiles. Les encours gérés, quant à eux, sont depuis fin juin 2015 à un niveau supérieur à 70 milliards d'euros. Sur les douze derniers mois, et retraités des encours cédés chez Agos au quatrième trimestre 2014, ils présentent un accroissement de 3,4%. Leur répartition géographique est inchangée par rapport aux trimestres précédents avec 38% des encours localisés en France, 32% en Italie et 30% dans les autres pays. Par ailleurs, CACF poursuit la diversification de son financement externe dont le taux atteint 65% à fin septembre 2015, grâce notamment au dynamisme de la collecte d'épargne.

Au troisième trimestre 2015, le produit net bancaire de CACF, à 531 millions d'euros, est en croissance de 2,2 % par rapport au troisième trimestre 2014, bien que demeurant sous tension en raison de la baisse des encours consolidés (-1,4% sur 12 mois retraités des encours cédés chez Agos au quatrième trimestre 2014). Les partenariats automobiles participent également à la rentabilité de CACF avec une contribution en hausse de 16,1% en mise en équivalence.

Les charges, à 248 millions d'euros, sont en baisse de 2,1% par rapport au troisième trimestre 2014.

Le coût du risque est en baisse significative, notamment sous l'effet du redressement d'Agos. A 140 millions d'euros au troisième trimestre 2015, il marque une baisse de 39,2% en un an, liée en large part à la filiale

italienne. Le coût du risque d'Agos s'établit en effet à 66 millions d'euros au troisième trimestre 2015, ce qui représente un recul de 47,6% sur un an. Le taux de créances dépréciées d'Agos s'établit à 11,4% à fin septembre 2015 (à comparer à 13,6% à fin septembre 2014) et son taux de couverture des créances dépréciées à 98,3% y compris les provisions collectives. En France, l'amélioration de la qualité du portefeuille se poursuit également et le coût du risque s'inscrit en repli. Au total, le coût du risque s'établit à 155 points de base (annualisé) pour CACF au troisième trimestre 2015, dont 131 pour CACF hors Agos et 195 pour Agos, contre 252 points de base au troisième trimestre 2014.

Le résultat net part du Groupe de CACF ressort ainsi à 114 millions d'euros contre 57 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

Sur les 9 premiers mois de 2015, le résultat net part du Groupe de CACF ressort à 259 millions d'euros (intégrant
-10 millions au titre du FRU), contre 160 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2014. Il bénéficie de la baisse très marquée du coût du risque (-33,2%), d'une baisse des charges hors FRU (-2,0%) et du dynamisme des sociétés mises en équivalence (+24,3%) qui compensent très largement le repli limité du produit net bancaire (-1,6%).

L'activité des métiers du **leasing et du factoring** reste soutenue. Ainsi le crédit-bail affiche une hausse de la production de 23,0% au troisième trimestre 2015 par rapport au même trimestre de l'année précédente. L'encours reste stable depuis fin décembre 2014, à 14,9 milliards d'euros. Dans le domaine de l'affacturage, le chiffre d'affaires factoré augmente de 5,1% par rapport au troisième trimestre 2014, s'élevant ainsi à 15,9 milliards d'euros.

Au troisième trimestre 2015, le produit net bancaire de CAL&F s'élève à 130 millions d'euros, en hausse de 0,7% par rapport au troisième trimestre 2014. Toujours sur le trimestre, les charges, bien maitrisées, ressortent à 70 millions d'euros, en baisse de 3,5%. Le coût du risque reste à un niveau bas, à 16 millions d'euros, contre 22 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Au total, le résultat net part du Groupe de CAL&F s'élève ce trimestre à 29 millions d'euros, contre 23 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

Sur les 9 premiers mois de 2015, le résultat net part du Groupe de CAL&F ressort à 77 millions d'euros, intégrant 6 millions de charges au titre du FRU, contre 67 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2014, intégrant le résultat sur activités arrêtées lié à la cession de CAL Hellas pour -15 millions d'euros.

5. PÔLE BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Au troisième trimestre 2015, le résultat net part du Groupe de la **Banque de financement et d'investissement** ressort à 287 millions d'euros. Après retraitement des couvertures de prêts (+22 millions d'euros) et de l'effet du DVA courant (+9 millions d'euros), le résultat net part du Groupe s'élève à 256 millions d'euros ce trimestre, en baisse de 2,7% par rapport au troisième trimestre 2014. La contribution de la Banque de financement à ce résultat retraité s'élève à 247 millions d'euros (contre 193 millions d'euros au troisième trimestre 2014) et celle de la Banque de marché et d'investissement à 9 millions d'euros (contre 70 millions d'euros au troisième trimestre 2014).

Pour mémoire, les activités en cours d'arrêt sont désormais incluses dans les métiers de la Banque de marché et d'investissement et de la Banque de financement, et l'activité de SFS (*Structured and Financial Solutions*) a été réaffectée à la Banque de marché et d'investissement (au lieu de la Banque de financement précédemment) au 1er janvier 2015. En outre, au sein de la banque de financement, l'activité de *Global Commodities Finance* a été transférée au 30 juin 2015 des financements structurés à la banque commerciale, avec effet rétroactif au 1er janvier 2015, dans le cadre de la création de la ligne métier "*International Trade and Transaction Banking*". Les données 2014 ont été retraitées de ces évolutions.

Total Banque de Financement et d'investissement

(en millions d'euros)	**T3-15**	**T3-15***	**9M-15**	**9M-15***	**Variation T3*/T3***
Produit net bancaire	**926**	**876**	**3 440**	**3 302**	**(7,7%)**
Dont Banque de financement	*538*	*502*	*1 697*	*1 640*	*(3,8%)*
Dont Banque de marché	*388*	*374*	*1 743*	*1 662*	*(12,3%)*
Charges d'exploitation hors FRU	(570)	(570)	(1 779)	(1 779)	+3,2%
FRU	-	-	(77)	(77)	-
Résultat brut d'exploitation	**356**	**306**	**1 584**	**1 446**	**(22,8%)**
Coût du risque	(78)	(78)	(543)	(193)	+20,8%
Résultat d'exploitation	**278**	**228**	**1 041**	**1 253**	**(31,4%)**
Sociétés mises en équivalence	59	59	78	78	+17,2%
Gains/pertes sur autres actifs	-	-	1	1	-
Résultat avant impôt	**337**	**287**	**1 120**	**1 332**	**(25,6%)**
Impôt	(42)	(24)	(414)	(365)	(79,2%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	(1)	(2)	(2)	ns
Résultat net	**294**	**262**	**704**	**965**	**(3,1%)**
Participations ne donnant pas le contrôle	7	6	15	21	(20,9%)
Résultat net part du Groupe	**287**	**256**	**689**	**944**	**(2,7%)**

** Retraité des couvertures de prêts et des impacts DVA courant en produit net bancaire et du complément de provision pour litiges en coût du risque en 2015 ; retraité des couvertures de prêts, DVA courant, FVA Day 1 et évolution de la méthodologie CVA/DVA en 2014*

Les revenus de la banque de financement et d'investissement s'établissent à 926 millions d'euros au troisième trimestre 2015. Après retraitement des couvertures de prêts et de l'impact du DVA courant, le produit net bancaire s'élève à 876 millions d'euros ce trimestre, en baisse de 7,7%[1] par rapport au troisième trimestre 2014. Cette évolution reflète un environnement toujours adverse et une demande clientèle particulièrement atone sur le marché du crédit.

Les revenus de la Banque de financement s'établissent à 538 millions d'euros, soit 502 millions d'euros hors couvertures de prêts au troisième trimestre 2015, en baisse de 3,8% par rapport au troisième trimestre 2014. Les revenus des financements structurés s'élèvent à 252 millions d'euros au troisième trimestre 2015 : ils restent quasiment stables par rapport au troisième trimestre 2014, reflétant la résilience de Crédit Agricole CIB dans un environnement fortement concurrentiel. A 250 millions d'euros, la banque commerciale voit ses revenus diminuer de 6,0% par rapport au troisième trimestre 2014 du fait d'un contexte économique toujours défavorable, notamment sur les matières premières et principalement sur le pétrole.

Crédit Agricole CIB maintient son 1er rang mondial sur le financement aéronautique (source : *Air Finance Database*). Sur les activités de syndication, il est le 2è teneur de livres en France (source *Thomson Financial*) et se situe également à la 2è place parmi les teneurs de livres en LBO et MBO en Europe de l'Ouest. Il progresse de la 4e à la 3è place en tant qu'arrangeur dans les financements de projet sur la zone EMEA et se maintient au 3è rang sur la zone Amériques. Enfin, Crédit Agricole CIB a également été nommé *« Best Infrastructure House »* par Euromoney aux *Awards for Excellence 2015*.

Dans un contexte commercialement peu porteur et financièrement instable, **les revenus de la Banque de marché et d'investissement** s'élèvent à 388 millions au troisième trimestre 2015. Hors impact DVA, ils s'élèvent à 374 millions d'euros, en baisse de 12,3%[1] par rapport au troisième trimestre 2014. Malgré une bonne dynamique commerciale sur les dérivés de taux, la trésorerie et le change, la performance du trimestre reste grevée par des conditions de marché toujours difficiles. Le marché du crédit, notamment, reste particulièrement atone. Les risques de marché sont maintenus à un niveau bas : la VaR moyenne s'établit à 12 millions d'euros sur le troisième trimestre 2015 à comparer à 14 millions d'euros sur le deuxième trimestre 2015.

Sur les émissions obligataires, Crédit Agricole CIB conserve sa 1ère place sur les émissions d'ABCP en Europe (source *CPWare*) et se maintient au 3è rang mondial sur les émissions d'agences, des souverains et de supranationaux en euros (source *Thomson Financial*). Il est classé n°3 mondial sur toutes les émissions de supranationaux toutes devises confondues (source *Thomson Financial*). Par ailleurs, Crédit Agricole CIB se place en 2è position mondiale sur le marché des Green bonds avec huit opérations réalisées au cours du troisième trimestre 2015 (source : Crédit Agricole CIB).

Les charges de la Banque de financement et d'investissement s'élèvent à 570 millions d'euros au troisième trimestre 2015, en hausse de 3,2% par rapport au troisième trimestre 2014 mais quasiment stables à change constant (-1,3%).

Au troisième trimestre 2015, **le coût du risque** s'établit à -78 millions d'euros, sans élément significatif sur le trimestre, à comparer à -65 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Concernant le dossier OFAC, un accord a été signé avec les autorités fédérales américaines et celles de l'Etat de New York, sans impact dans les comptes du second semestre de 2015 au titre de l'amende. Pour rappel, un complément de provision pour litiges de 350 millions d'euros avait été enregistré au deuxième trimestre 2015 au titre de l'OFAC.

---

[1] Revenus retraités des couvertures de prêts et de l'impact du DVA courant, ainsi que des impacts FVA Day 1 et évolution de la méthodologie CVA/DVA en 2014

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence ressort à 59 millions d'euros au troisième trimestre 2015, en hausse de 17,2% par rapport au troisième trimestre 2014 du fait notamment des bons résultats de la Banque Saudi Fransi.

Sur les neuf premiers mois de 2015, l'environnement économique et financier est resté très mouvementé et instable pour les grands acteurs de la banque de financement et d'investissement. Néanmoins, les très bonnes performances de Crédit Agricole CIB au cours du premier semestre de l'année lui permettent d'afficher des résultats en légère hausse annuelle pour les neuf premiers mois de l'année. Après retraitement des couvertures de prêts et de l'effet du DVA courant, et hors complément de provision pour litiges enregistré au deuxième trimestre 2015, le résultat net part du Groupe de la Banque de financement et d'investissement ressort ainsi à 944 millions d'euros (+1,3% en un an). Pour mémoire, ce résultat intègre notamment une charge de 77 millions d'euros en résultat net part du Groupe au titre du Fonds de résolution unique (FRU) et la dépréciation de deux participations (UBAF et Elipso) à hauteur de -110 millions d'euros comptabilisée au cours du premier semestre 2015.

Le produit net bancaire s'établit pour les neuf premiers mois de l'année à 3 440 millions d'euros, en hausse de 12,4% en un an à change constant. Retraité notamment des couvertures de prêts (+57 millions d'euros) et de l'effet du DVA courant (+81 millions d'euros), il progresse de 8,2%[1] en un an, ou de 0,8% à change constant, reflétant un contexte instable et atone.

Les charges d'exploitation affichent une hausse de 5,6% en un an, hors cotisation au Fonds de Résolution Unique (FRU) pour la première fois en 2015 (pour -77 millions d'euros). Hors cet élément, et retraitées de l'effet change défavorable, elles augmentent de 3,0%.

Hors complément de provision pour litiges de 350 millions d'euros au deuxième trimestre 2015, le **coût du risque** reste maîtrisé à 193 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année.

[1] *Retraité des couvertures de prêts et de l'impact du DVA courant, ainsi que des impacts du FVA Day 1 et de l'évolution de la méthodologie CVA/DVA en 2014*

6. ACTIVITES HORS METIERS

Pour mémoire : sortie au T2-15 du pôle AHM de la Banque Française Commerciale Antilles Guyane (BFCAG) qui a été intégrée dans le périmètre de LCL.

(en millions d'euros)	T3-15	Variation T3/T3	9M-15	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	**(573)**	**+65,1%**	**(1 487)**	**+0,3%**
*dont gestion du capital et de liquidité**	*(578)*	*+4,0%*	*(1 782)*	*+8,5%*
dont coûts nets alloués aux participations et à la subordination	*(315)***	*(13,0%)*	*(988)***	*(14,5%)*
dont Switch	*(186)*	-	*(558)*	-
dont spreads émetteurs	*(26)*	*ns*	*172*	*ns*
dont autres	*31*	*(78,1%)*	*123*	*(67,6%)*
Charges d'exploitation hors FRU et nouvelles taxes ***	(218)	+7,5%	(635)	+0,4%
Impact FRU et nouvelles taxes ***	-	-	(72)	-
Résultat brut d'exploitation	**(791)**	**+43,9%**	**(2 194)**	**+3,7%**
Coût du risque	(201)	x3,1	(42)	ns
Résultat d'exploitation	**(992)**	**+61,4%**	**(2 236)**	**+7,2%**
Sociétés mises en équivalence	190	x8	189	ns
Gains/pertes sur autres actifs	(1)	(100,0%)	(7)	ns
Résultat avant impôts	**(803)**	**+28,3%**	**(2 054)**	**(0,2%)**
Impôts	398	+30,6%	939	+5,6%
Résultat net	**(405)**	**+18,4%**	**(1 115)**	**(4,7%)**
Participations ne donnant pas le contrôle	1	(97,7%)	50	(36,9%)
Résultat net part du Groupe	**(406)**	**+18,4%**	**(1 165)**	**(6,7%)**
Résultat net part du Groupe hors spreads émetteurs	**(389)**	**+1,0%**	**(1 276)**	**+15,5%**
Résultat net part du Groupe hors spreads émetteurs, hors FRU et nouvelles taxes* **			**(1 214)**	**+9,9%**

**Coûts de gestion du capital, de taux, de la liquidité et de la dette en tant qu'Organe Central et Trésorier*

***2014 retraité de la revue de l'allocation des coûts de financement par nature de financement (liquidité, capital, dette…)*

****Au T1-15, FRU (-46 m€), nouvelles taxes BCE et CRU (-4 m€) et nouvellement exigible C3S (-22 m€)*

Le résultat net part du Groupe du pôle AHM s'établit à -406 millions d'euros au troisième trimestre 2015, à comparer à -351 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Retraité des *spreads* émetteurs, il s'établit à -389 millions d'euros.

Ce résultat intègre trois points notables : le retour à meilleure fortune des garanties Switch (173 millions d'euros en coût du risque), une provision pour charges de remédiation OFAC (-20 millions d'euros) et la contribution d'Eurazeo (189 millions d'euros en sociétés mises en équivalence).

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

L'encours de crédit clientèle du Groupe s'établit à près de 732 milliards d'euros au 30 septembre 2015. En termes de ressources, les dettes envers la clientèle au bilan représentent près de 654 milliards d'euros.

(en millions d'euros)	T3-15	Variation T3/T3	9M-15*	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	**7 513**	**(0,3%)**	**23 805**	**+3,9%**
Charges d'exploitation hors FRU	(4 728)	+1,8%	(14 635)	+2,1 %
FRU	-	-	(229)	-
Résultat brut d'exploitation	**2 785**	**(3,7%)**	**8 941**	**+4,2%**
Coût du risque	(542)	(20,7%)	(2 188)	(6,1%)
Résultat d'exploitation	**2 243**	**+1,5%**	**6 753**	**+8,1%**
Sociétés mises en équivalence	298	x3,7	416	Ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	(95,0%)	1	(81,8%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
Résultat avant impôts	**2 541**	**+10,8%**	**7 170**	**+23,4%**
Impôt	(700)	+7,1%	(2 376)	+20,8%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(5)	ns	(23)	ns
Résultat net de l'exercice	**1 836**	**+12,0%**	**4 771**	**+24,1%**
Participations ne donnant pas le contrôle	85	(16,3%)	292	+8,3%
Résultat net part du Groupe	**1 751**	**+13,8%**	**4 479**	**+25,3%**

**Retraité des impacts IFRIC 21 sur la comptabilisation des taxes dues.*

Au troisième trimestre 2015, le groupe Crédit Agricole réalise un produit net bancaire de 7 513 millions d'euros, en baisse de 0,3% par rapport au troisième trimestre 2014. L'impact des éléments spécifiques non liés à l'activité (spreads émetteurs logés dans le pôle Activités hors métiers, les couvertures de prêts logés en Banque de financement et d'investissement et le DVA courant logé en Banque de financement et d'investissement et dans le pôle activités hors métiers) s'élève à -26 millions d'euros, à comparer à un produit de +57 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Retraité de ces éléments, le produit net bancaire progresse de 0,8% entre le troisième trimestre 2014 et le troisième trimestre 2015 et le produit net bancaire des métiers retraité des éléments cités est quant à lui en hausse de 1,7%, porté par l'assurance.

Les charges d'exploitation au troisième trimestre 2015 sont en hausse de 1,8% par rapport à l'année précédente.

Le coût du risque, à 542 millions d'euros, recule de 20,7% entre le troisième trimestre 2015 et le troisième trimestre 2014. Rapporté aux encours, il s'établit à 25 points au troisième trimestre 2015 à comparer à 34 points de base au troisième trimestre 2014. Ce recul est particulièrement marqué en Banque de proximité en France (LCL) et dans le Crédit à la consommation, notamment chez Agos.

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 298 millions d'euros sur le trimestre dont 44 millions d'euros dans le pôle Services financiers spécialisés, essentiellement les *joint ventures* de financement automobile, 59 millions d'euros dans la Banque de financement et d'investissement, ainsi qu'une contribution d'Eurazeo de 189 millions d'euros.

Au total, le résultat net part du Groupe augmente de 13,8% en un an pour atteindre 1 751 millions d'euros au troisième trimestre 2015 contre 1 538 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Hors impact des éléments spécifiques non liés à l'activité, le résultat net part du Groupe de ce trimestre s'élève à 1 767 millions d'euros au troisième trimestre 2015 à comparer à 1 500 millions d'euros au troisième trimestre 2014 soit une hausse de 17,8%.

*****

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2015 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée. L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet www.credit-agricole.com/Finance-et-Actionnaires dans l'espace "Information financière" et est publiée par Crédit Agricole S.A. en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

RELATIONS INVESTISSEURS + 33 1.43.23.04.31

Denis Kleiber	+ 33 1.43.23.26.78	Fabienne Heureux	+ 33 1.43.23.06.38
Sébastien Chavane	+ 33 1.57.72.23.46	Aurélie Marboeuf	+ 33 1.57.72.38.05
Laurence Gascon	+ 33 1.57.72.38.63		

➢ **Supports visuels de présentation des résultats**

Résultats du 3e trimestre et des 9 premiers mois 2015

5 novembre 2015

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

AVERTISSEMENT

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 neuf mois close au 30 septembre 2015 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. 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.

Dans l'ensemble du document sauf éléments de solvabilité, les données du compte de résultat 2014 ont été retraitées des impacts IFRIC 21 sur la comptabilisation des taxes dues.

Note :

Le périmètre **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 *Balance sheet assessment* (2014) pour apprécier la situation du Groupe.

Crédit Agricole S.A. est l'entité cotée, qui détient notamment environ 25% des Caisses régionales et les filiales métier (Banque de proximité en France et à l'international, Gestion de l'épargne et Assurances, Services financiers spécialisés, ainsi que Banque de financement et d'investissement).

2 RÉSULTATS DU 3E TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2015

MESSAGES CLÉS – T3-15

Des résultats solides

Des résultats trimestriels historiquement élevés pour le Groupe et pour Crédit Agricole S.A. dans une économie atone

Messages clés

Une dynamique commerciale soutenue

- Hausse des encours de crédit et de la collecte en Banque de proximité
- Plus de 20 Mds€ de collecte nette en Gestion de l'épargne au T3-15
- Hausse des crédits à la consommation, du crédit bail et de l'affacturage

Une maîtrise confirmée des charges

Un coût du risque à nouveau en baisse

Poursuite du renforcement des ratios de solvabilité

- CET1 Groupe Crédit Agricole : 13,4%
- CET1 Crédit Agricole S.A. : 10,3%

MESSAGES CLÉS – T3-15

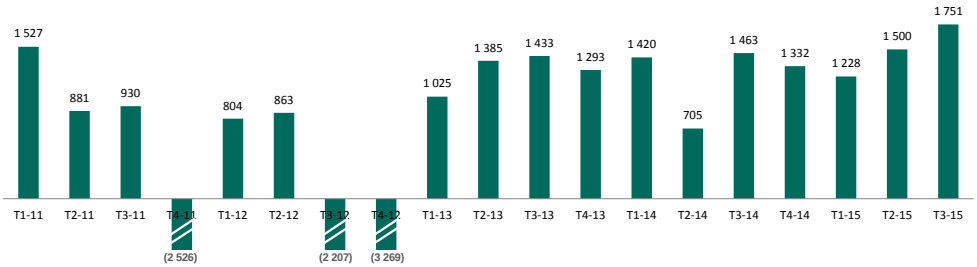
Des résultats solides

		Groupe Crédit Agricole	Crédit Agricole S.A.
Résultat net part du Groupe T3-15	**Publié**	**1 751 m€**	**930 m€**
	Dont Caisses régionales	*1 045 m€*	*250 m€*
	Intégrant notamment ▪ Une contribution d'Eurazeo de 189 m€ au T3-15 (MEQ) ▪ Pour Crédit Agricole S.A., le retour à meilleure fortune des garanties Switch : -80 m€		
	Sous-jacent*	**1 767 m€**	**1 027 m€**
	* Détail des éléments spécifiques en slide 39		
Solvabilité	**Ratio global phasé**	**19,0%**	**19,8%**
	CET1 non phasé	**13,4%**	**10,3%**
	TLAC	**19,5%** *hors dette senior*	
	MREL	**8,0%** *hors dette senior*	
Rentabilité	**RoTE 9M-15***		**10,4%**
	* Détail en slide 42		

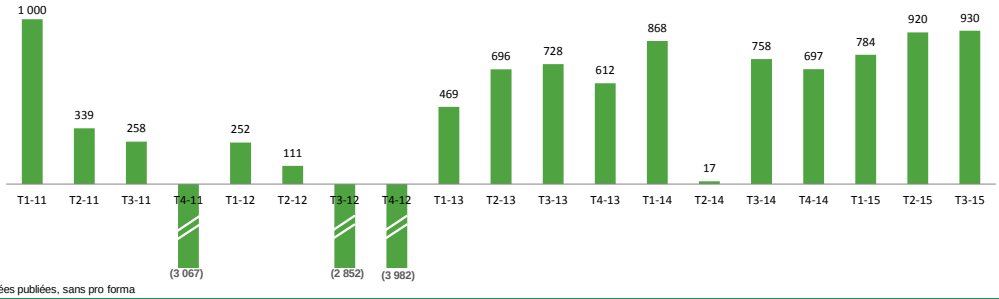
MESSAGES CLÉS – T3-15

Les meilleurs résultats trimestriels depuis 2011

RNPG du Groupe Crédit Agricole (m€)*



RNPG de Crédit Agricole S.A. (m€)*



* Données publiées, sans pro forma

SOMMAIRE

1 Une dynamique commerciale soutenue p. 6

2 Des résultats solides dans un contexte conjoncturel toujours difficile p. 12

3 Une structure financière qui continue à se renforcer p. 28

4 Annexes p. 36

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Comptes de résultat T3-15 et 9M-15

En m€	T3-15	Δ T3/T3	Δ T3/T3 des métiers retraitée*	9M-15	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M des métiers retraitée*
Produit net bancaire	7 513	(0,3%)	+1,7%	23 805	+6,0%	+2,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(4 728)	+1,8%	+1,4%	(14 635)	+2,1%	+1,6%
Résultat brut d'exploitation	**2 785**	**(3,7%)**	**+2,2%**	**8 941**	**+4,2%**	**+4,1%**
Coût du risque	(542)	(20,7%)	(45,2%)	(2 188)	(6,1%)	(31,2%)
Sociétés mises en équivalence	298	x3,7	+16,5%	416	ns	(4,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	ns	(44,0%)	1	(81,8%)	(2,5%)
Résultat avant impôt	**2 541**	**+10,8%**	**+12,6%**	**7 170**	**+23,4%**	**+13,5%**
Impôts	(700)	+7,1%	+12,4%	(2 376)	+20,8%	+15,8%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(5)	ns	ns	(23)	ns	ns
Résultat net	**1 836**	**+12,0%**	**+12,4%**	**4 771**	**+24,1%**	**+11,9%**
Résultat net part du Groupe	**1 751**	**+13,8%**	**+12,6%**	**4 479**	**+25,3%**	**+10,9%**

- **PNB des métiers : +2,7% 9M/9M***
- **Charges des métiers : +1,6% hors FRU 9M/9M***
- **Coût du risque des métiers en baisse de 31,2% 9M/9M*,** hors complément de provision pour litiges pour 350 m€ au T2-15
  - 25 pb des encours
- **RNPG à 4 479 m€ sur le 9M-15**

** Retraité du DVA courant, des couvertures de prêt, du FVA Day one, de la réévaluation de la Banque d'Italie au T1-14, de l'impact du BES au T2-14, des impacts FRU au T1-15, du complément de provision pour litiges au T2-15, et de l'intégration de BFCAG à LCL à compter du T1-14*

UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE

Banque de proximité

CRÉDIT AGRICOLE

LCL

GRUPPO CARIPARMA CRÉDIT AGRICOLE
CARISPEZIA | FRIULADRIA | CARIPARMA

Autres filiales à l'international

- **Banque de proximité en France**
  - Développement de la base clientèle :
    - Caisses régionales : 204 000 ouvertures nettes de DAV depuis le début de l'année 2015
    - LCL : plus de 87 000 ouvertures nettes de DAV depuis le début de l'année 2015
  - Croissance forte des encours DAV : +13% sept/sept
  - Production record des prêts à l'habitat en hausse de 68% T3/T3, encours de 299 Mds€ à fin septembre (+4,5% sur un an)
- **Banque de proximité à l'international**
  - Cariparma : encours d'assurance-vie et OPCVM +13% sept/sept ; encours de crédits à l'habitat +6,2% sept/sept
  - Cariparma reconnue banque leader en domaine environnemental avec prix le *Green Globe Banking* et le prix *AiFIN* (octobre 2015)
  - CA Polska : poursuite du développement de la base de clients équipés de comptes courants actifs (+9% sept/sept)
  - CA Egypt : encours de collecte +7% sept/sept

Des positions de leader en numérique

- Poursuite de l'engagement du Crédit Agricole sur le numérique
  - L'application mobile Ma Banque atteint les 3 millions d'utilisateurs courant août
  - Le site Jesuisentrepreneur.fr passe le million de visites depuis sa refonte en octobre 2014
  - La marque Crédit Agricole se classe 2e derrière Orange en termes de présence sur le digital*
- Développement du paiement sans contact : plus de 8,2 millions de cartes sans contact (technologie NFC) pour le Groupe Crédit Agricole à fin septembre
- Une position de leader européen qui se confirme dans le domaine du processing paiement : +4,8% d'opérations traitées T3/T3 (soit un volume annuel supérieur à 9 Mds d'opérations)

** 6ème Edition du Rayonnement Numérique des Marques publié par La Factory NPA (sept 2015)*

UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE

Gestion de l'épargne et assurances

Amundi ASSET MANAGEMENT

- **Gestion d'actifs**
  - Collecte nette (hors effet marché et périmètre) de 19 Mds€ au T3-15 (66 Mds€ depuis le début de l'année)
  - Premier collecteur en Europe à fin août*

CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES

- **Assurances**
  - Activité commerciale toujours soutenue : 7,2 Mds€ de chiffres d'affaires au T3-15
  - Progression du taux d'UC dans la collecte sur 9 mois à 23,7% (+8,5 points 9M/9M)
  - Epargne / retraite : en septembre, récompense du contrat *Lionvie Rouge Corinthe* par plusieurs prix aux victoires de l'assurance-vie du Particulier ; en juillet, prix décerné au contrat Floriane par le magazine Le Revenu pour sa performance en croissance depuis 10 ans
  - Assurance Dommages : n°1 en habitation et n°2 en auto en apport net de contrats sur le marché français**

*Source : Broadridge FMI FundFile, Août 2015, fonds ouverts domiciliés en Europe
**Classement annuel 2015 de l'Argus de l'Assurance (sept 2015)

UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE

Banque de financement et d'investissement

Solidité des positions commerciales de Crédit Agricole CIB et expertises reconnues dans ses métiers d'excellence

CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK

- **Banque de marché et d'investissement**
  - Sur les émissions obligataires :
    - → CACIB conserve sa 1è place sur les émissions d'ABCP en Europe[1]
    - → CACIB se maintient au 3è rang mondial sur les émissions d'agences, de souverains et de supranationaux en euros[2]
    - → CACIB est classé nº3 mondial sur toutes les émissions de supranationaux toutes devises confondues[2]
  - CACIB se place en 2è position sur le marché mondial des green bonds avec 8 opérations réalisées sur le T3-15[3]

- **Banque de financement**
  - CACIB reste leader mondial sur le financement aéronautique[4]
  - Sur les activités de syndication, CACIB est le 2è teneur de livres en France[2]
  - CACIB se situe également à la 2è place parmi les teneurs de livres en LBO et MBO en Europe de l'Ouest
  - CACIB passe de la 4è à la 3è position en tant qu'arrangeur dans les financements de projets sur la zone EMEA et se maintient au 3è rang sur la zone Amériques[2]
  - Nommée "Best Infrastructure House" par Euromoney aux Awards for Excellence 2015

[1] Source : CPWare
[2] Source : Thomson Financial
[3] Source : CACIB
[4] Source : Air Finance Database

UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE

Services financiers spécialisés

CRÉDIT AGRICOLE CONSUMER FINANCE

- **Crédit à la Consommation (CACF)**
  - Production totale : +15,5% T3/T3, sous l'impulsion des réseaux bancaires du groupe Crédit Agricole et des partenariats automobiles
  - Signature d'un partenariat avec Google pour permettre à CACF d'accélérer la réalisation de son programme de digitalisation

CRÉDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING

- **Crédit Agricole Leasing & Factoring**
  - Production de crédit-bail en croissance de 23,0% T3/T3 et chiffre d'affaires factoré +5,1% T3/T3
  - Lancement de la première application mobile d'affacturage accessible depuis smartphone ou tablette, Eurofactor Online, dédiée aux clients professionnels et entreprises pour gérer et suivre au quotidien leur contrat d'affacturage

SOMMAIRE

1 Une dynamique commerciale soutenue p. 6

2 Des résultats solides dans un contexte conjoncturel toujours difficile p. 12

3 Une structure financière qui continue à se renforcer p. 28

4 Annexes p. 36

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Comptes de résultat T3-15 et 9M-15

En m€	T3-15	Δ T3/T3	Δ T3/T3 des métiers retraitée*	9M-15	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M des métiers retraitée*
Produit net bancaire	3 918	(2,0%)	+1,8%	12 905	+7,8%	+4,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 738)	+2,1%	(0,6%)**	(8 502)	+2,8%	+2,4%
Résultat brut d'exploitation	**1 180**	**(10,4%)**	**+2,5%**	**4 228**	**+13,9%**	**+8,1%**
Coût du risque	(600)	+3,5%	(22,9%)	(1 678)	(1,5%)	(26,0%)
Sociétés mises en équivalence	552	+82,3%	+7,6%	1 266	x 3,3	+2,7%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(33,3%)	ns	2	(76,6%)	+22,9%
Résultat avant impôt	**1 133**	**+8,7%**	**+11,2%**	**3 818**	**+59,5%**	**+18,3%**
Impôts	(93)	(18,9%)	+12,1%	(810)	+86,6%	+25,2%
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	(5)	ns	ns	(23)	ns	ns
Résultat net	**1 035**	**+11,7%**	**+10,5%**	**2 985**	**+51,8%**	**+15,1%**
Résultat net part du Groupe	**930**	**+14,8%**	**+10,7%**	**2 634**	**+59,5%**	**+13,6%**

- **PNB des métiers : +4,9% 9M/9M***
- **Charges des métiers : +2,4% 9M/9M***
- **Coût du risque sur encours : 38 pb au T3-15**
- **Retour à meilleure fortune du Switch (-80 m€ en RNPG)**

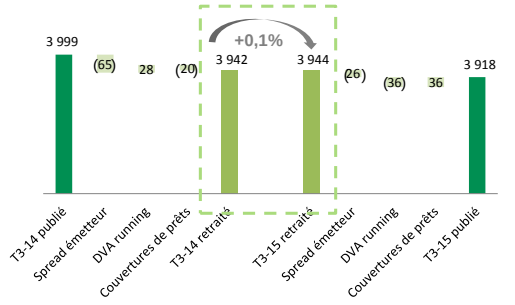
** Retraité du DVA courant, des couvertures de prêt, du FVA Day one, de la réévaluation de la Banque d'Italie au T1-14, de l'impact du BES au T2-14 ainsi que des impacts FRU au T1-15, du complément de provision pour litiges et du déclenchement des garanties Switch au T2-15 et du retour à meilleure fortune des garanties Switch au T3-15 et de l'intégration de BFCAG à LCL à compter du T1-14.*
*** Retraité des éléments détaillés dans le slide 15*

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

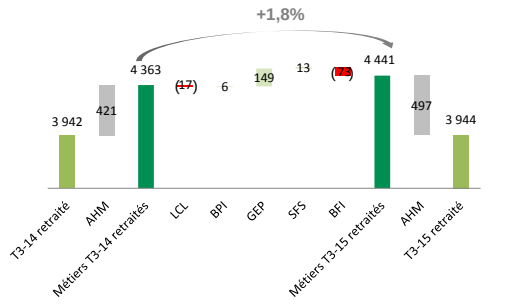
Évolution du PNB

PNB des métiers (retraité) en hausse de 1,8% (+78 m€) T3/T3

PNB (m€)



Evolution du PNB retraité des métiers* (m€)



** Retraité des éléments cités ci-contre et BFCAG réintégrée dans le PNB de LCL au T3-14*

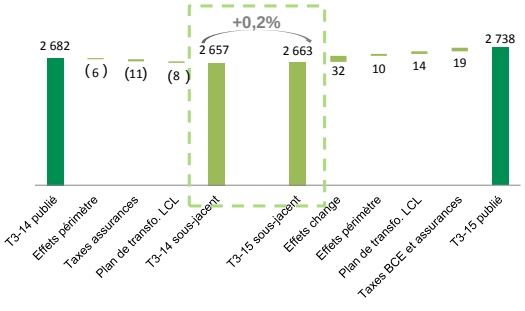
- Excellente performance du pôle gestion d'épargne et assurances, porté par l'assurance après un T3-14 faible
- Redémarrage du PNB chez SFS
- Banque de proximité à l'international en progression

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

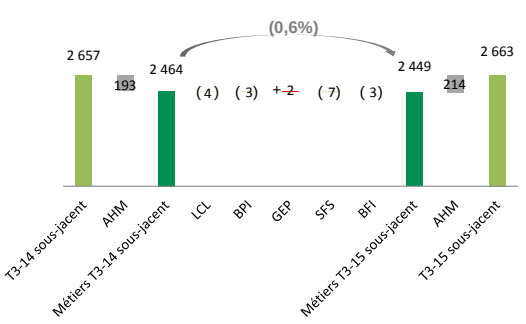
Évolution des charges

Baisse des charges dans la plupart des métiers

Charges (m€)



Evolution des charges sous-jacentes des métiers* (m€)



** Retraitées des éléments cités ci-contre et BFCAG réintégrée dans les charges LCL au T3-14*

- **Malgré les coûts liés à l'IPO chez Amundi**
- **Assurances : montée en puissance du dispositif des assurances collectives**

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

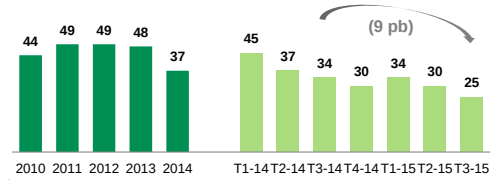
Coût du risque sur encours

Un coût du risque à nouveau en baisse au T3-15

- **Groupe Crédit Agricole**
  - Coût du risque sur encours : 25 pb au T3-15
    - En baisse de 12 pb par rapport à la moyenne de l'année 2014
- **Crédit Agricole S.A.**
  - Coût du risque sur encours : 38 pb au T3-15
    - En baisse de 17 pb par rapport à la moyenne de l'année 2014
  - Taux de couverture des créances dépréciées : en progression sur un an, à 72,6% à fin septembre 2015, calculé sur la base d'encours sans prise en compte des garanties et sûretés disponibles

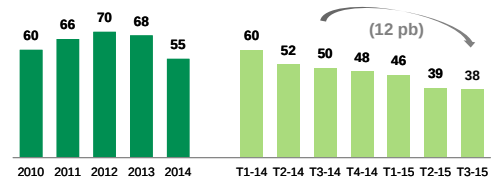
Coût du risque / encours (en pb annualisés)

Groupe Crédit Agricole* (pb)



** Retraité au T2-15 de l'impact du complément de provision pour litige OFAC*

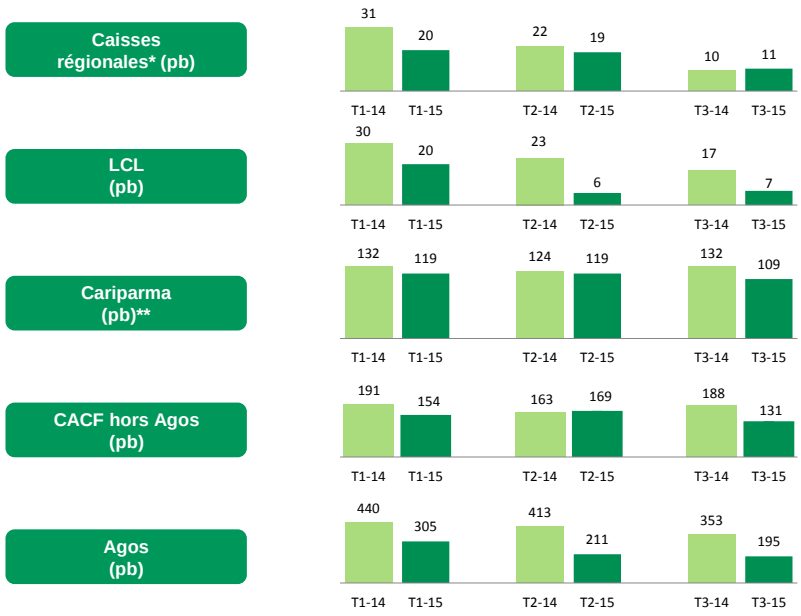
Crédit Agricole S.A.* (pb)



** Hors impact de la Grèce (Emporiki et PSI) de 2010 à 2012 et retraité au T2-15 de l'impact de l'activation des garanties Switch et du complément de provision pour litiges, et au T3-15 du retour à meilleure fortune des garanties Switch*

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Un coût du risque à nouveau en baisse



** Retraité au T2-15 de l'impact de l'activation des garanties Switch et, au T3-15, du retour à meilleure fortune des garanties Switch*
*** Retraité au T1-14 du complément de provisions comptabilisé notamment en préparation des AQR en Italie pour -109 m€ (comptabilisé au T4-13 en AHM pour -90 m€)*

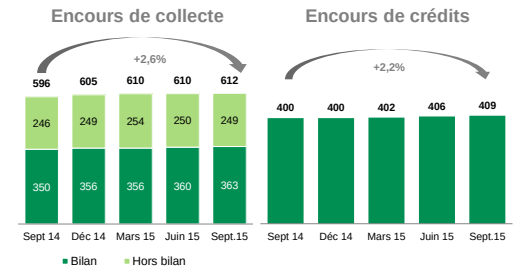
LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité en France - Caisses régionales

De bons résultats démontrant la capacité d'adaptation du modèle

- **Évolution des encours**
  - Encours de crédits : +2,2% sept/sept
    - Forte progression des encours habitat +3,7% sept/sept
    - Accélération du crédit à la consommation : encours +4,1% sept/sept
    - Progression des parts de marché TPE/PME de 30 pb sur un an
  - Encours de collecte bilan : +3,8% sur un an
    - Déformation favorable de la collecte bilan au profit des DAV (encours +13,0% sept/sept)
  - Encours de collecte hors bilan : +0,7% sept/sept, tirée par l'assurance-vie (+3,4% sept/sept)
  - Ratio Crédits/Collecte : 114%
- **PNB : +1,8% T3/T3 (+1,3% hors EL)**
  - Provisions EL : +12m€ au T3-15 vs -4m€ au T3-14
  - Marge d'intérêt hors EL** (-1,1% T3/T3) pénalisée par des réaménagements de crédits toujours très élevés et un contexte concurrentiel fort
  - IRA : +96 m€ T3/T3
  - Commissions : +5,1% T3/T3**, tirées par les commissions d'assurance (+3,9%) et les services (+7,3%**)
- **Coût du risque**
  - Niveau très bas : 11 pb des encours au T3-15* vs 10 pb au T3-14
  - Taux de créances dépréciées : 2,5%, stable sur un an
  - Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives) toujours supérieur à 100%

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T3-15	Δ T3/T3*	9M-15	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	**3 377**	**+1,8%**	**10 362**	**+0,4%**
Charges d'exploitation hors FRU	(1 877)	+1,3%	(5 770)	+0,5%
FRU	-	-	(46)	ns
Coût du risque	67	+12,4%	(495)	(17,6%)
Résultat d'exploitation hors FRU (100%)	**1 567**	**+1,7%**	**4 097**	**+3,1%**
Résultat net mis en équivalence	**259**	**+4,5%**	**680**	**+1,5%**
Complément dans la quote-part de résultat	(9)	x2,1	163	+10,0%
Quote-part de résultat MEQ (~25%)	**250**	**+2,4%**	**843**	**+3,0%**

** hors retour à meilleure fortune du Switch pour +173 m€ en coût du risque*
*** proforma du transfert des profits et des pertes sur opérations d'achats ventes de devises de marge nette d'intérêt à commissions (environ 25m€ par an)*

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

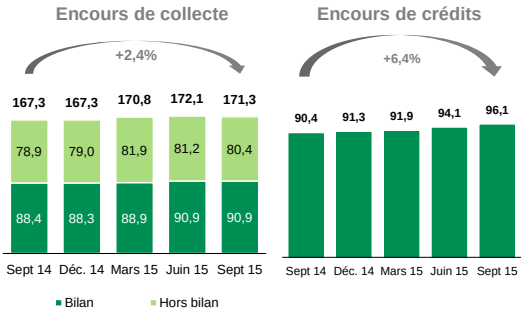
Banque de proximité en France - LCL

Une forte activité commerciale et une baisse contenue du PNB

- **Activité commerciale***
  - Encours de crédits : +6,4% sept/sept
    - Forte hausse sur l'habitat (+8,1% sept/sept), marquée par des volumes élevés de rachats
    - Crédits aux entreprises et professionnels : +3,9% sept/sept
  - Encours de collecte : +2,4% sept/sept, toujours portée par les dépôts à vue et l'assurance-vie (respectivement +13,3% et +3,5% sept/sept)
  - Ratio Crédits/Collecte : 114%

- **RNPG en progression de 3,1%** T3/T3**
  - Produit net bancaire
    - T3-14 élevé en gestion financière
    - T3-15 pénalisé par le niveau élevé des renégociations de crédits à l'habitat malgré un bon niveau de marges à la production et des indemnités de remboursements anticipés
    - Provisions EL : reprise de 4m€ au T3-15 (contre une dotation de 18m€ au T3-14)
  - Charges stables T3/T3 hors BFCAG et plan de transformation et -1,1% 9M/9M hors BFCAG, plan de transformation et FRU
  - Coût du risque en baisse
    - Niveau bas : 7 pb sur encours au T3-15
    - Taux de créances dépréciées en recul à 2,2%
    - Taux de couverture (y compris provisions collectives) de 72,8%

Indicateurs d'activité (Mds€)*



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

En m€	T3-15	Δ T3/T3**	9M-15	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	**891**	**(1,8%)**	**2 757**	**(2,3%)**
Charges d'exploitation hors FRU, plan de transformation et BFCAG	(612)	(0,2%)	(1 864)	(1,1%)
Impact FRU	-	-	(12)	-
Impact plan de transformation	(14)	+68,0%	(33)	+62,9%
Impact intégration BFCAG	(8)	-	(27)	-
Coût du risque	(19)	(53,7%)	(83)	(50,2%)
Impôt	(82)	(4,1%)	(267)	+2,1%
Résultat net part du Groupe	**149**	**+3,1%**	**447**	**+2,0%**

** Activité intégrant la Banque Française Commerciale Antilles Guyane (BFCAG) à compter du 30/06/15 (cf détails slide 48)*
*** Variations hors BFCAG*

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

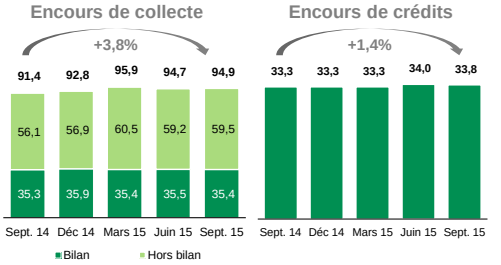
Banque de proximité à l'international - Cariparma

Bonne performance de Cariparma s'inscrivant dans une dynamique positive du Groupe en Italie

- **Activité commerciale et liquidité**
  - Encours de crédits : +1,4% sept/sept grâce à la progression de 6,2% des encours de crédits à l'habitat
  - Encours de collecte (+3,8% sept/sept)
    - Bon niveau de la collecte hors-bilan après 4 trimestres très élevés; encours d'assurance-vie et OPCVM : +12,7%
    - Stabilité des encours de collecte bilan auprès de la clientèle
  - Bonne situation de la liquidité, renforcée par une émission de Covered Bonds (1 Md€) ;
    Ratio crédits*/ collecte : 90%

- **RNPG : 38m€, en hausse de 18,3% T3/T3**
  - PNB : -0,8% T3/T3 (+4,4% 9M/9M)
    - Impact négatif du CVA (-4 m€)
    - MNI stable T3/T3 dans un contexte de taux bas
    - Commissions : effet base dû au fort volume de production de collecte gérée au T3-14
  - Charges maîtrisées (+0,3% T3/T3)
    - Coex 9M à 54,2% (hors FRU), en amélioration de 2,6 points
  - Coût du risque : 95m€, -13,0% T3/T3
    - Baisse des entrées en douteux
    - Taux de créances dépréciées : 13,8%, taux de couverture à 45,5% (y compris provisions collectives)

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M**
Produit net bancaire	406	(0,8%)	1 273	+4,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(230)	+0,3%	(689)	(0,3%)
FRU	-	ns	(7)	ns
Résultat brut d'exploitation	**176**	**(2,3%)**	**577**	**+9,4%**
Coût du risque	(95)	(13,0%)	(293)	(8,2%)
Résultat net	**52**	**+19,7%**	**180**	**+35,5%**
Résultat net part du Groupe	**38**	**+18,3%**	**131**	**+36,6%**

Résultat net du Groupe Cariparma* : 51 m€ au T3-15 et 192 m€ pour les 9M-15**
RNPG de Crédit Agricole S.A. en Italie : 359 m€ pour les 9M-15

** Crédits clientèle nets des provisions individuelles*

*** Hors intégration des éléments comptabilisés par Cariparma dans ses comptes locaux au 31/12/2013 et par Crédit Agricole S.A. au T1-14 (+80 m€ en PNB, dont +92 m€ de réévaluation des titres de la Banque d'Italie, et -109 m€ de coût du risque) ainsi que la fiscalité afférente à ces retraitements*

**** Selon le périmètre local*

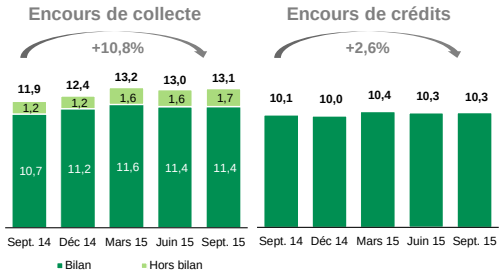
LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Banque de proximité à l'international - hors Cariparma

Niveau élevé de résultat

- **Activité commerciale**
  - Encours de collecte : +10,8% sept/sept à 13,1 Mds€
  - Encours de crédits : +2,6% sept/sept à 10,3 Mds€
  - Excédent de collecte bilan global de 1,8 Md€ au 30 septembre 2015
- **RNPG : 31 m€ au T3-15 (+76,2% T3/T3)**
  - Fort dynamisme commercial en Egypte (RNPG +95% T3/T3)
  - Pologne : importants efforts sur les charges venant plus que compenser l'impact de la baisse des taux sur le PNB ; hausse du coût du risque versus T3-14, à un niveau restant faible
  - Rentabilité de CA Ukraine confirmée dans un pays avec une situation difficile
  - Crédit du Maroc : poursuite du renforcement du taux de couverture sur le T3

Indicateurs d'activité (Mds€)



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A. des entités de BPI hors Cariparma (m€)

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	230	+3,9%	700	+1,3%
Charges d'exploitation	(124)	(4,1%)	(406)	(0,6%)
Résultat brut d'exploitation	**106**	**+15,2%**	**294**	**+4,1%**
Coût du risque	(51)	+8,4%	(151)	+18,1%
Résultat net	**44**	**+36,8%**	**90**	**ns**
Résultat net part du Groupe	**31**	**+76,2%**	**56**	**ns**

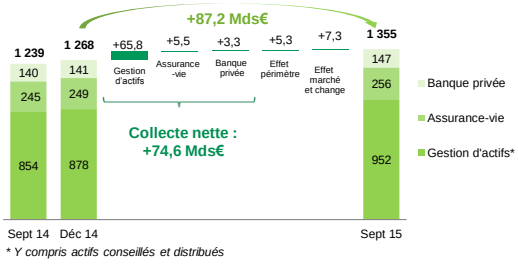
LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Gestion de l'épargne et Assurances

Confirmation de la dynamique d'activité et de résultats du pôle au T3-15

- **Encours global en hausse : +87,2 Mds€ sur 9 mois, intégrant une collecte nette de +74,6 Mds€**
  - **Amundi** : poursuite de la forte dynamique commerciale dans un contexte de marché plus difficile, tirée par tous les segments de clientèle et réalisée à 60% à l'international (Europe et Asie)
  - **Assurance-vie** : hausse de 4,5% sur un an des encours épargne / retraite, toujours soutenue par la collecte UC
  - **Banque privée** : hausse sur un an de 5,2% des encours, profitant d'une dynamique de collecte positive et d'un effet change favorable
  - **CACEIS** : hausse de 5,9% des encours administrés et baisse de 1,2% des encours conservés sur un an dans un contexte de marché difficile
- **RNPG T3-15 : 438 m€, +8,6% T3/T3**
  - **Amundi** : -15,4% T3/T3
  - **Assurances** : +17,5% T3/T3
  - **Banque privée** : +13,6% T3/T3
  - **CACEIS** : +23,0% T3/T3

Encours gérés (Mds€)



** Y compris actifs conseillés et distribués*

Services financiers aux institutionnels (CACEIS) Mds€	Sept 14	Déc. 14	Sept15	Δ Sept/Sept
Encours conservés	2 377	2 353	2 348	(1,2%)
Encours administrés	1 363	1 409	1 443	+5,9%

Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A. (m€)

m€	T3-15	9M-15	Δ T3/T3	Δ 9M/9M
Gestion d'actifs*	93	304	(15,4%)	+10,7%
Assurances	296	857	+17,5%	+10,5%
Banque privée	24	70	+13,6%	+42,2%
Services fin. aux institutionnels	25	66	+23,0%	+16,0%
Total	**438**	**1 297**	**+8,6%**	**+12,2%**

** Amundi intégré à 78,6% au 9M-15, avec un taux de détention passé de 73,6% à 78,6% au T2-14*

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

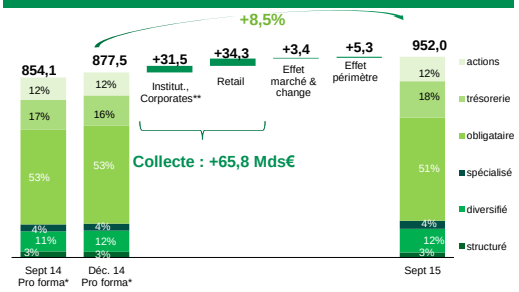
Gestion d'actifs - Amundi

IPO d'Amundi lancée le 2 novembre, Crédit Agricole S.A. restant très largement majoritaire

- **Poursuite de la forte dynamique commerciale dans un contexte de marché plus difficile** : +65,8 Mds€ de collecte sur neuf mois dont 19,2 Mds€ au T3-15
  - Très bons résultats sur tous les segments de clientèle
    - Clientèle Retail : +34,3 Mds€, ralentissement au T3-15 sur la clientèle Retail hors JV à cause de l'environnement de marché
    - Grande clientèle (institutionnels et corporates) : +31,5 Mds€
  - Une collecte réalisée à 60% à l'international, principalement en Europe et en Asie
  - 35 Mds€ réalisés sur les actifs longs (gestion obligataire, diversifiée et ETF notamment) et 30,8 Mds€ sur la trésorerie
  - Premier collecteur en Europe à fin août[1]
- **Hausse du résultat net** : +8,3% 9M/9M, mais -15,4% T3/T3 par rapport à une base de comparaison exceptionnellement élevée au T3-14
  - PNB : +6,0% 9M/9M mais -10,2% T3/T3 (commissions de performance et de garantie exceptionnellement élevées au T3-14)
  - Charges d'exploitation* : -3,6% T3/T3
  - Coefficient d'exploitation* : 51,8% sur les neuf premiers mois, 52,7% au T3-15

[1] *Source : Broadridge FMI FundFile, Août 2015, fonds ouverts domiciliés en Europe*

Actifs sous gestion* (Mds€)



** Y compris actifs conseillés et distribués*
*** Y compris épargne entreprise*

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

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	**377**	**(10,2%)**	**1 225**	**+6,0%**
Charges d'exploitation hors FRU	(205)	(3,6%)*	(656)	+3,8%*
FRU	-	-	(2)	-
Résultat brut d'exploitation	**172**	**(19,6%)**	**567**	**+4,2%**
Résultat net	**119**	**(15,4%)**	**388**	**+8,3%**
Résultat net part du Groupe	**93**	**(15,4%)**	**304**	**+10,7%**

** à périmètre constant (hors Bawag Invest), hors FRU et effet change*

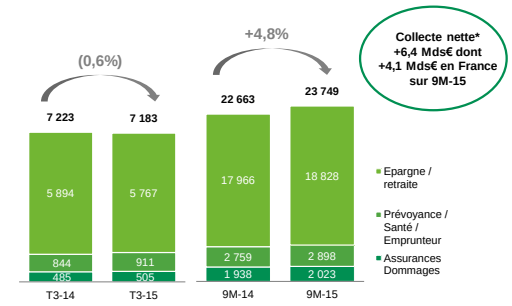
LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Assurances

Dynamique confirmée à nouveau ce trimestre

- **Un chiffre d'affaires trimestriel de 7,2 Mds€, stable T3/T3**
  - Epargne/ retraite : 5,8 Mds€ (-2,1% T3/T3)
    - Progression du taux d'UC dans la collecte brute sur 9 mois à 23,7% (+8,5 points 9M/9M)
    - Activité commerciale toujours soutenue, avec une base de comparaison élevée en 2014, notamment en Italie
  - Prévoyance/ santé / emprunteur : 0,9 Md€ (+7,9% T3/T3)
    - Chiffre d'affaires en croissance sur les trois activités
    - Forte progression de l'emprunteur sur le crédit habitat (+21,0% T3/T3) et de la prévoyance (+10,4% T3/T3)
  - Dommages : 0,5 Md€ (+4,1% T3/T3)
    - Production toujours soutenue, notamment en France** sur les segments Agri-Pros (+13,3% T3/T3), Auto (+11,5% T3/T3) et MRH (+7,6% T3/T3)
    - Nouvelle amélioration du ratio combiné*** à 95,3%
- **Des encours en épargne / retraite de 256,1 Mds€**
  - Progression de 4,5% sur un an
  - Part des UC à 19%
- **Un RNPG de 296 m€, en hausse de 17,5% T3/T3**
  - Variation T3/T3 accentuée par un T3-14 atypique en PNB

Evolution du chiffre d'affaires (m€) (format normes françaises)



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	**629**	**+36,2%**	**1 881**	**+17,8%**
Charges d'exploitation	(149)	+10,3%	(517)	+8,6%
Résultat avant impôt	**480**	**+47,3%**	**1 364**	**+21,9%**
Résultat net part du Groupe	**296**	**+17,5%**	**857**	**+10,5%**

** Épargne / retraite et prévoyance*
*** Périmètre Pacifica*
**** Ratio (Sinistralité + frais généraux) / Cotisations, net de réassurance. Périmètre Pacifica*

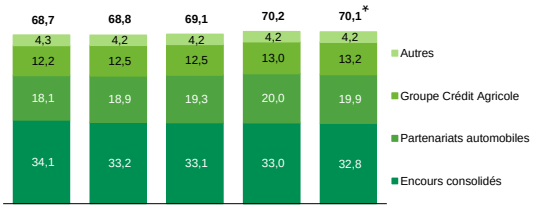
LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Services financiers spécialisés

Redémarrage de la production et nouvelle baisse du coût du risque

- **Crédit à la consommation : croissance de la production et des encours gérés**
  - Production totale : +15,5% T3/T3, sous l'impulsion des réseaux bancaires du groupe Crédit Agricole et des partenariats automobiles
  - Encours gérés : +3,4% sept/sept***, à plus de 70 Mds€
  - Poursuite de la diversification du refinancement externe (65%)
- **Leasing & Factoring :**
  - Crédit-bail : hausse de la production de 23,0% T3/T3
  - Affacturage : progression du chiffre d'affaires factoré de 5,1% T3/T3
- **RNPG : 143 m€, +79,1% T3/T3**
  - PNB : hausse T3/T3 pour CACF (+2,2%) et CAL&F(+0,7%)
  - Maîtrise des charges : -2,4% T3/T3
  - Coût du risque en nette amélioration : -38,0% T3/T3
    - Coût du risque Agos en baisse significative : 66 m€ au T3-15 (-47,6% T3/T3). Taux de créances dépréciées : 11,4% et taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives) de 98,3%
    - Poursuite de l'amélioration en France en ligne avec l'amélioration de la qualité du portefeuille
  - Partenariats automobiles : contribution en hausse de +16,1% (T3/T3) en mise en équivalence

Encours bruts gérés Crédit consommation – CACF (Mds€)



** 38% en France, 32% en Italie et 30% autres pays*
*** Cession de 872 m€ de créances douteuses chez Agos au T4-14*
**** Hors cession de 872 m€ de créances douteuses chez Agos au T4-14*

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

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	**661**	**+1,9%**	**1 972**	**(2,0%)**
Charges d'exploitation hors FRU	(318)	**(2,4%)**	(987)	(2,0%)
FRU	-	-	(17)	
Résultat brut d'exploitation	**343**	**+6,2%**	**968**	**(3,7%)**
Coût du risque	(156)	(38,0%)	(544)	(31,5%)
Sociétés mises en équivalence	44	+16,1%	132	+24,2%
Impôt	(60)	x4,5	(150)	x2,7
Résultat sur activités arrêtées ou en cours de cession	-	ns	(1)	ns
Résultat net part du Groupe	**143**	**+79,1%**	**336**	**+48,3%**
dont CACF	114	x2,0	259	+64,0%
dont CAL&F	29	+24,1%	77	+12,3%

LES MÉTIERS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

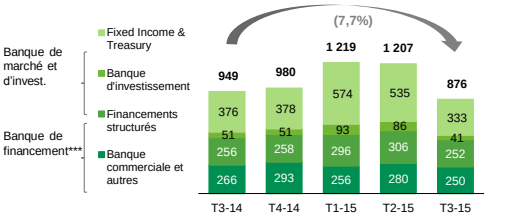
Banque de financement et d'investissement

Résistance dans un contexte difficile

- **PNB : -7,7%* T3/T3 dans un environnement toujours adverse et face à l'atonie de la demande, et +8,2%* 9M/9M grâce à une bonne dynamique commerciale au S1-15**
  - Banque de marché et d'investissement : revenus -12,3%* T3/T3 dans un marché moins porteur commercialement et très instable financièrement et +13,9%* 9M/9M
    - *Fixed Income & Treasury* (-11,7%* T3/T3) : malgré une bonne dynamique commerciale sur les dérivés de taux, la trésorerie et le change, une performance globale grevée par des conditions de marché toujours difficiles, notamment sur les crédits avec un marché primaire atone
    - Risques de marché maintenus à un niveau bas : VaR moyenne à 12 m€ sur le T3-15 contre 14 m€ sur le T2-15
  - Banque de financement : -3,8%* T3/T3 et +3,0%* 9M/9M
    - Financements structurés (-1,2%* T3/T3) : stabilité des revenus dans un contexte de forte concurrence
    - Banque commerciale et autres (-6,0%* T3/T3) : revenus pénalisés par un environnement toujours défavorable notamment sur les matières premières et principalement sur le pétrole
- **Charges d'exploitation en légère diminution à change constant**
- **Coût du risque contenu à -78 m€ sans éléments significatifs sur le trimestre (contre -65 m€ au T3-14)**
  - OFAC : signature d'un accord avec les autorités fédérales américaines et celles de l'Etat de New York sans impact au titre de l'amende dans les comptes du S2-15 (-350 m€ au T2-15)
- **Mises en équivalence : +17,2% T3/T3 grâce notamment aux bons résultats de la Banque Saudi Fransi**

** retraité des impacts comptables (couvertures de prêts, DVA courant etc.) en PNB et du complément de provision pour litiges en coût du risque (au T2-15)*

Revenus de la Banque de financement et d'investissement* (m€)



**** PNB retraité des impacts comptables et, au sein de la Banque de financement, du transfert au 30/06/2015 des activités de Global Commodities Finance des Financements structurés à la Banque commerciale*

NB : Données 2014 retraitées de la réallocation analytique des activités en cours d'arrêt et du rattachement de SFS à la Banque d'investissement (au lieu de la Banque de financement)

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

En m€	T3-15	Δ T3/T3	Δ T3/T3 à change constant	9M-15	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M à change constant
Produit net bancaire	**926**	**(1,6%)**	**(7,2%)**	**3 440**	**+20,5%**	**+12,4%**
dont DVA courant	*14*			*81*		
dont couverture de prêts	*36*			*57*		
Produit net bancaire retraité*	**876**	**(7,7%)**	**(13,2%)**	**3 302**	**+8,2%**	**+0,8%**
Charges d'exploitation hors FRU	(570)	+3,2%	(1,3%)	(1 779)	+5,6%	+3,0%
FRU		-		(77)	-	
Coût du risque	(78)	+20,8%		(543)	x3,2	
Sociétés mises en équivalence	59	+17,2%		78	(42,5%)	
Résultat net part du Groupe	**287**	**+10,8%**		**689**	**(14,5%)**	
Résultat net part du Groupe retraité*	**256**	**(2,7%)**		**944**	**+1,3%**	

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Zoom sur les secteurs sensibles

Chine : expositions concentrées sur les contreparties les plus solides

Encours nets de sûretés off-shore **: 7,0 Mds€**

- En baisse de 21% en USD sur un an

- **Volontairement concentrés sur les meilleures signatures :**
  - Sur les grands clients proches de l'Etat central
  - Sur les financements structurés d'actifs
  - Sur l'export et le *trade finance* (CT) pour de grands clients mondiaux
  - Sur quelques grandes banques et institutions financières
- **Clients corporates et financements structurés : 66% du portefeuille**
  - 80% notés « investment grade »
  - 18% notés « sub investment grade » (principalement sur des compagnies aériennes sécurisés par des actifs)
- **Banques et institutions financières étatiques : 31% du portefeuille**
- **Souverains : 3%, essentiellement la banque centrale**
- **Risques de marché négligeables**

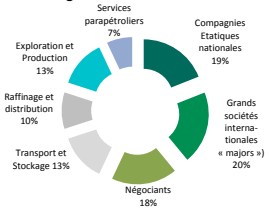
Activité de crédit auto en Chine

- JV 50/50 avec le constructeur automobile GAC
- Expositions : 1,5 Md€
- Refinancement : 100% local
- Coût du risque toujours très bas (0,05% pour la grande clientèle et 1% pour la clientèle particuliers)

Ressources naturelles : très grande sélectivité dans le choix des contreparties et portefeuille de très bonne qualité

« Oil & Gas »

- **Encours : 33 Mds€**
  - Très diversifié (par pays, par nature de financement, par type de clientèle)
  - 50% en financement CT
- **Réparti en 7 catégories**



- **80% peu ou pas sensibles à la baisse du prix du baril**
- **90% notés « Investment grade »**

Minerais et métaux

- **Encours : 3,2 Mds€**
- **Portefeuille très diversifié**
- **Portefeuille de bonne qualité**
  - 79% notés « Investment grade »
  - 15% notés « Sub investment grade »

SOMMAIRE

1 Une dynamique commerciale soutenue p. 6

2 Des résultats solides dans un contexte conjoncturel toujours difficile p. 12

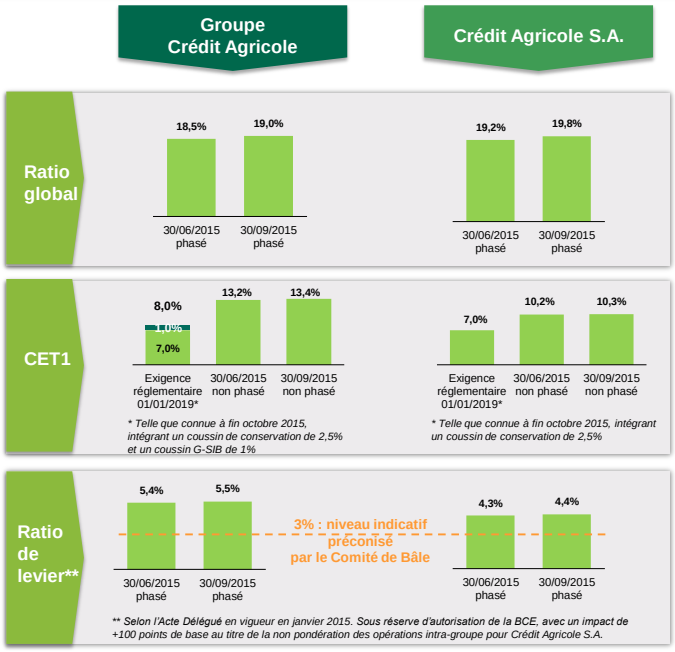
3 Une structure financière qui continue à se renforcer p. 28

4 Annexes p. 36

SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ

Solidité de la structure financière confirmée

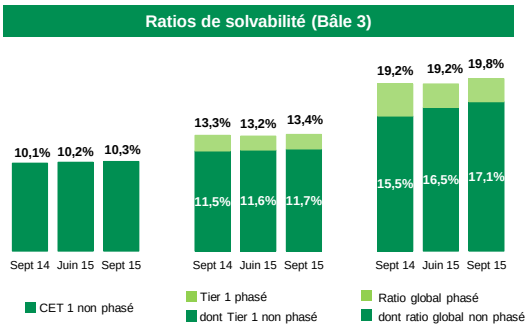
- **Le Groupe Crédit Agricole fait partie des banques les mieux capitalisées en Europe**
  - Ratios déjà très au-delà des seuils réglementaires
- **Atteinte au 30 sept. 2015 d'un ratio TLAC de 19,5% et d'un ratio MREL de 8,0% hors dette senior pour le Groupe**
- **Au T3-15**
  - Hausse de 20 pb du ratio CET1 du Groupe Crédit Agricole
  - Hausse de 10 pb du ratio CET1 de Crédit Agricole S.A.
  - Retour à meilleure fortune du Switch au T3-15

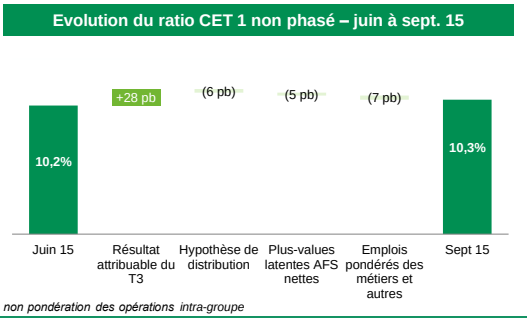


SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ

Crédit Agricole S.A. : ratios de solvabilité

- **Ratio CET1 non phasé : 10,3% au 30/09/2015, en hausse de 10 pb sur le T3-15**
  - **Capacité significative récurrente de génération de capital** : au T3-15, 22 pb de résultat attribuable conservé
    - Hypothèse d'un taux de distribution de 50% avec prise en compte du dividende en actions pour l'actionnaire majoritaire
  - **Légère baisse des plus-values latentes AFS :** -5 pb
    - Stock de plus-values latentes AFS dans le ratio CET1 au 30 septembre 2015 : ~90 pb
  - **Maîtrise des emplois pondérés au T3-15**
    - Baisse significative des risques de marché
    - Hausse des emplois pondérés liés aux participations mises en équivalence (Caisses régionales, CAA, BSF et Eurazeo) en lien avec le résultat du trimestre
- **Ratio global phasé : 19,8% au 30/09/2015**
- **Ratio de levier** de Crédit Agricole S.A. selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne : 4,4%*





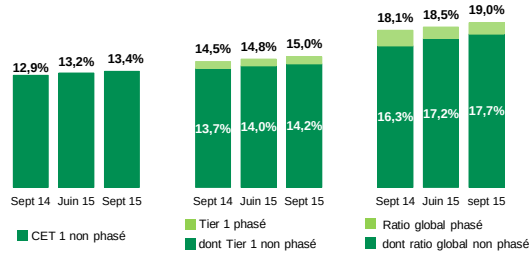
* Sous réserve d'autorisation de la BCE, avec un impact de +100 points de base au titre de la non pondération des opérations intra-groupe

SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ

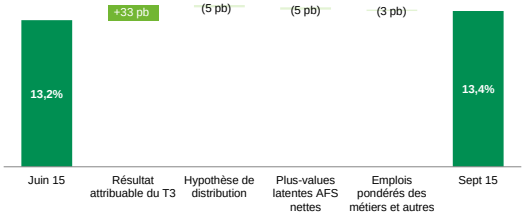
Groupe Crédit Agricole : ratios de solvabilité

- **Ratio CET1 non phasé : 13,4% au 30/09/2015, en hausse de 20 pb sur le T3-15**
  - **Capacité significative récurrente de génération de capital :** au T3-15, 28 pb de résultat attribuable conservé
  - **Légère baisse des plus-values latentes AFS :** -5 pb
    - Stock de plus-values latentes AFS dans le ratio CET1 au 30 septembre 2015 : ~60 pb
  - **Maîtrise des emplois pondérés au T3-15**
    - Baisse significative des risques de marché
    - Hausse notable des emplois pondérés liés aux participations mises en équivalence (CAA, BSF et Eurazeo) en lien avec le résultat du trimestre
- **Ratio global phasé : 19,0% au 30/09/2015**
- **Ratio de levier** du Groupe Crédit Agricole selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne : 5,5%*

Ratios de solvabilité Bâle 3



Evolution du ratio CET 1 non phasé – juin à sept. 15



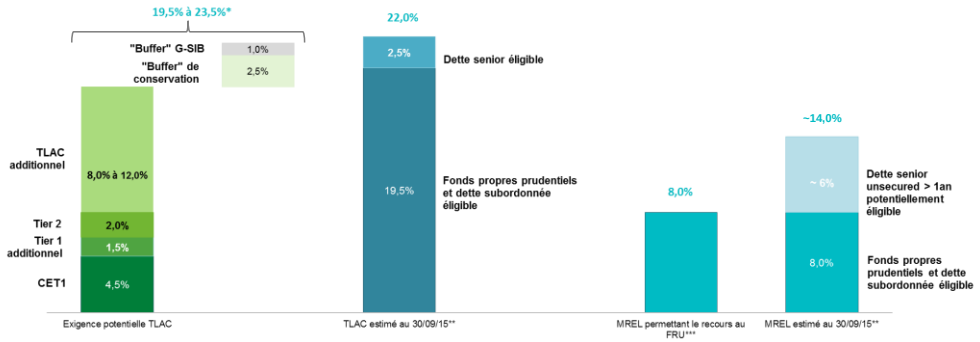
** Sous réserve d'autorisation de la BCE*

y

SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ

Groupe Crédit Agricole : ratios TLAC & MREL

- **TLAC**
  - 30/09/2015 : Exigences 2019 déjà atteintes**
- **MREL**
  - 30/09/15 : Exigences atteintes avant le 1er janvier 2016**



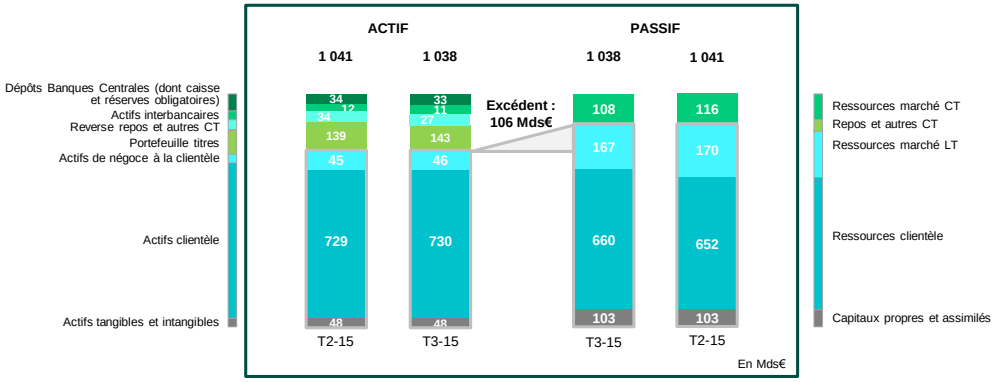
- Un ratio TLAC hors dette senior éligible de 19,5% au 30 septembre 2015, compatible avec notre anticipation des exigences TLAC au 1er janvier 2019
- Un ratio MREL hors dette senior potentiellement éligible de 8,0% au 30 septembre 2015, permettant sous réserve des décisions de l'autorité de résolution, un recours au fonds de résolution unique (FRU), protecteur pour les créanciers senior *unsecured*

** Dont coussin contra-cyclique à 0%*
*** Estimation basée sur l'état actuel de notre compréhension des textes*
**** Sous réserve des décisions de l'autorité de résolution*

SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ

Groupe Crédit Agricole : liquidité

- **Augmentation de l'excédent de ressources stables au T3-15 à 106 Mds€**
  - Ratio passifs stables / actifs durables stables de 113%

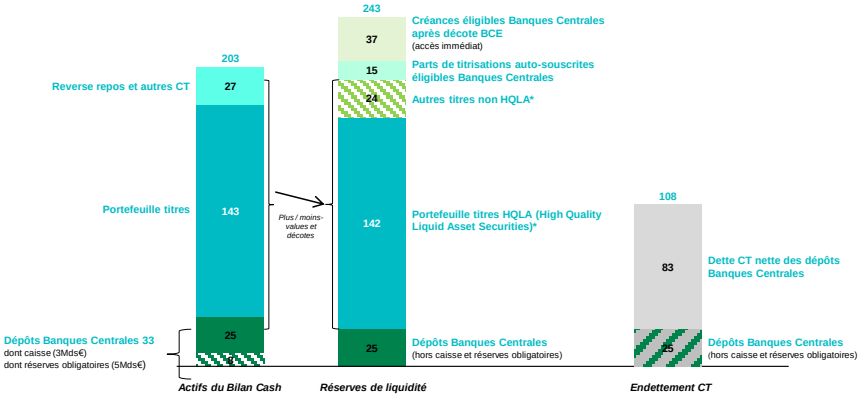


Les ressources de marché LT intègrent les tirages sur le T-LTRO

SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ

Groupe Crédit Agricole : réserves de liquidité

Réserves de liquidité à fin septembre 2015 (Mds€)



- Titres HQLA représentant 171% de la dette CT non replacée en Banques Centrales
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) au 30/09/2015 supérieur à 110% sur le groupe Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A.

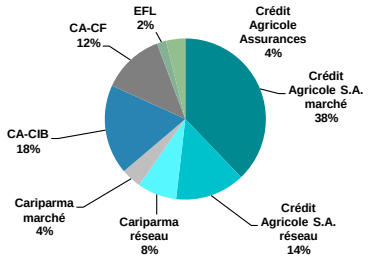
** Titres disponibles, liquéfiables sur le marché, valorisés après décote de liquéfaction*

SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ

Groupe Crédit Agricole : des ressources de marché diversifiées

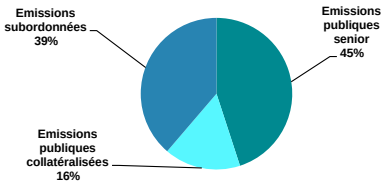
- **Groupe Crédit Agricole**
  - 18,9Mds€ de dette senior* émise dans le marché et les réseaux par les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole au 30 sept. 2015, permettant d'accéder à des bases investisseurs très diversifiées par les instruments utilisés et les zones géographiques visées
  - Des ressources CT également diversifiées au 30 sept. 2015
    - Par devise : EUR : 40%, USD : 45%, GBP : 6%, JPY : 6%, autres : 3%
    - Proportion de la dette CT brute provenant des Etats-Unis : 26%
  - Oct. 2015 : 1ère titrisation de créances habitat françaises en cession parfaite de 10Mds€, entièrement auto-souscrite
- **Crédit Agricole S.A.**
  - Programme 2015 de financement MLT (senior + sub.) sur les marchés de 10Mds€, réalisé à 98% au 30 sept. 2015
    - Dette senior : 6Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF)
    - Tier 2 : 3,8Mds€ éq. (EUR, USD, JPY, CHF)
- **Gestion active de la dette subordonnée en 2015**
  - Crédit Agricole S.A.
    - Remplacement des Tier 2 placés dans le réseau des Caisses régionales par 2,1Mds€ de nouveaux titres émis
    - Calls des CA Preferred Funding Trust I et III pour respectivement 1,5Mds$ et 550m€, et d'un TSS innovant pour 329m€ au T4-15
  - Crédit Agricole Assurances
    - 1Md€ de Tier 2 (« grandfathéré » en Tier 1)

Levées MLT senior + sub. 2015 - groupe Crédit Agricole
Ventilation par principaux émetteurs : 25,8 Mds€ au 30/09/2015



Levées MLT senior + sub. de marché 2015 - Crédit Agricole S.A.
Ventilation par segment : 9,8 Mds€ au 30/09/2015

- Senior : 6 Mds€ (durée moyenne : 6,5 ans; spread vs. mid-swap : 38,5 pb)



** Hors les tirages sur le T-LTRO qui sont cependant classés en ressources de marché LT*

SOMMAIRE

1 Une dynamique commerciale soutenue p. 6

2 Des résultats solides dans un contexte conjoncturel toujours difficile p. 12

3 Une structure financière qui continue à se renforcer p. 28

4 Annexes p. 36

SOMMAIRE DES ANNEXES

Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A.

Compte de résultat détaillé par pôle – trimestre 38
Eléments spécifiques – trimestre 39
Résultat du pôle AHM 40
Répartition du capital et données par action 41

Données complémentaires sur les pôles de Crédit Agricole S.A.

Caisses régionales : Encours de collecte et de crédit 43
Caisses régionales : Données du compte de résultat 44
Caisses régionales : Compte de résultat à 100% 45

LCL : Encours de collecte et de crédit 46
LCL : Détail du produit net bancaire 47
LCL : Données de BFCAG 48

BPI : Indicateurs d'activité de Cariparma 49
BPI : Indicateurs d'activité et compte de résultat (hors Cariparma) 50

Gestion de l'épargne et Assurances : encours gérés 51
Gestion de l'épargne et Assurances : encours Epargne-Retraite 52

Services financiers spécialisés : Indicateurs d'activité 53

BFI : Analyse des résultats – trimestre 54
BFI : Analyse des résultats – semestre 55
BFI : Mandats significatifs 56

Evolution du risque

Evolution des encours de risque de crédit 57
Risques par zone géographique et par secteur d'activité 58
Exposition aux risques de marché 59
Mise à jour des expositions souveraines (groupe bancaire) – Groupe CA 60
Expositions Assurances aux dettes souveraines périphériques 61
Emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier 62
Fonds propres alloués par métier 63

Structure financière

Fonds propres prudentiels du groupe Crédit Agricole 64
Fonds propres prudentiels de Crédit Agricole S.A. 65
Rappel sur les garanties Switch 66
Liquidité : construction du bilan cash du groupe Crédit Agricole 67

Bilan consolidé

Capitaux propres et dettes subordonnées 68
Bilan consolidé : Groupe Crédit Agricole 69
Bilan consolidé : Crédit Agricole S.A. 70

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Compte de résultat consolidé détaillé du T3-15

En m€	Banque de proximité en France - Caisses régionales		Banque de proximité en France – LCL		Banque de proximité à l'international		Gestion de l'épargne et Assurances		Services financiers spécialisés		Banque de financement et d'investissement		Activités hors métiers		Groupe	
	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15
Produit net bancaire	**-**	**-**	**899**	**891**	**630**	**636**	**1 228**	**1 377**	**648**	**661**	**941**	**926**	**(347)**	**(573)**	**3 999**	**3 918**
Charges d'exploitation	-	-	(623)	(634)	(359)	(354)	(620)	(644)	(325)	(318)	(553)	(570)	(202)	(218)	(2 682)	(2 738)
Résultat brut d'exploitation	**-**	**-**	**276**	**257**	**271**	**282**	**608**	**733**	**323**	**343**	**388**	**356**	**(549)**	**(791)**	**1 317**	**1 180**
Coût du risque	-	-	(41)	(19)	(156)	(146)	(2)	-	(252)	(156)	(65)	(78)	(65)	(201)	(581)	(600)
Sociétés mises en équivalence	218	250	-	-	-	2	4	7	39	44	50	59	(9)	190	302	552
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	-	-	-	2	1	-	-	-	3	-	(1)	(1)	3	1
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôts	**218**	**250**	**235**	**238**	**115**	**140**	**611**	**740**	**110**	**231**	**376**	**337**	**(624)**	**(803)**	**1 041**	**1 133**
Impôts	-	-	(85)	(82)	(39)	(40)	(170)	(267)	(13)	(60)	(112)	(42)	304	398	(115)	(93)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(5)
Résultat net	**218**	**250**	**150**	**156**	**76**	**96**	**441**	**473**	**97**	**171**	**264**	**294**	**(320)**	**(405)**	**926**	**1 035**
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	7	7	26	27	39	35	17	28	5	7	22	1	116	105
Résultat net part du Groupe	**218**	**250**	**143**	**149**	**50**	**69**	**402**	**438**	**80**	**143**	**259**	**287**	**(342)**	**(406)**	**810**	**930**
Fonds propres normatifs alloués (avant Switch), en Md€*		**5,7**		**3,5**		**3,1**		**10,7**		**4,7**		**11,0**				

** Fonds propres normatifs fin de période, avant Switch : sur base 9% des emplois pondérés Bâle 3 non phasé - Pour les assurances, prise en compte de 80% de la marge de solvabilité*

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Éléments spécifiques T3 et 9M

En m€	T3-14 Impact en PNB	T3-14 Impact en RNPG	9M-14 Impact en PNB	9M-14 Impact en RNPG
Spreads émetteurs (AHM)	+65	+42	(220)	(144)
DVA courant, *FVA Day one* et évolution de la méthodologie *CVA/DVA* (BFI)	(28)	(17)	(219)	(140)
Couverture de prêts (BFI)	+20	+13	+21	+14
Impact BES en sociétés mises en équivalence (BPI)	-	-	-	(708)
Réévaluation des titres de la Banque d'Italie (BPI)	-	-	+92	+44

En m€	T3-15 Impact en PNB/ Coût du risque/MEQ	T3-15 Impact en RNPG	9M-15 Impact en PNB/Charges/ Coût du risque/MEQ	9M-15 Impact en RNPG
DVA courant (BFI & AHM) - PNB	(36)	(22)	+31	+21
Couverture de prêts (BFI) - PNB	+36	+22	+57	+35
Spreads émetteurs (AHM) - PNB	(26)	(17)	+172	+112
Complément de provision pour litiges (BFI) - coût du risque	-	-	(350)	(342)
Switch (CR) - MEQ	+27	+27	-	-
Switch (AHM) - Coût du risque	(173)	(107)	-	-
Fonds de Résolution Unique (FRU) – Charges + MEQ	-	-	(182)	(182)
Impact total des retraitements en RNPG		**(97)**		**(356)**

ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

Compte de résultat

- **Points notables du trimestre**
  - Retour à meilleure fortune des garanties Switch au T3-15 : -173 m€ en coût du risque
  - Provision pour charges de remédiation OFAC : -20 m€ au T3-15
  - Contribution d'Eurazeo de 189 m€ en mises en équivalence au T3-15
- **RNPG : -389 m€ au T3-15 et -1 276 m€ pour 9M-15 hors spreads émetteurs**

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	**(573)**	**+65,1%**	**(1 487)**	**+0,3%**
*dont gestion du capital et de liquidité**	*(578)*	*+4,0%*	*(1 782)*	*+8,5%*
dont coûts nets alloués aux participations et à la subordination	*(315) ** *	*(13,0%)*	*(988) ** *	*(14,5%)*
dont Switch	*(186)*	-	*(558)*	-
dont spreads émetteurs	*(26)*	*ns*	*172*	*ns*
dont autres	*31*	*(78,4%)*	*123*	*(67,6%)*
Charges d'exploitation hors FRU et nouvelles taxes***	(218)	+7,5%	(635)	+0,4%
Impact FRU et nouvelles taxes ***	-	-	(72)	-
Résultat brut d'exploitation	**(791)**	**+43,9%**	**(2 194)**	**+3,7%**
Coût du risque	(201)	x 3.1	(42)	N.S.
Résultat d'exploitation	**(992)**	**+61,4%**	**(2 236)**	**+7,2%**
Sociétés mises en équivalence	190	x 8	189	ns
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(100,0%)	(7)	ns
Résultat avant impôts	**(803)**	**+28,3%**	**(2 054)**	**(0,2%)**
Impôts	398	+30,6%	939	+5,6%
Résultat net part du Groupe	**(406)**	**+18,4%**	**(1 165)**	**(6,7%)**
RNPG hors spreads émetteurs	**(389)**	**+1,0%**	**(1 276)**	**+15,5%**
RNPG hors spreads émetteurs, hors FRU et nouvelles taxes* **			**(1 214)**	**+9,9%**

** Coûts de gestion du capital, de taux, de la liquidité et de la dette en tant qu'Organe Central et Trésorier*
*** 2014 retraité de la revue de l'allocation des coûts de financement par nature de financement (liquidité, capital, dette…)*
**** Au T1-15, FRU (46 m€), nouvelles taxes BCE et CRU (4 m€) et nouvellement exigible C3S (22 m€)*

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Répartition du capital et données par action (1/2)

Répartition du capital	Septembre 14	Décembre 14	Septembre 15
SAS Rue La Boétie	1 454 590 012	1 454 590 012	1 496 459 967
Titres d'auto-contrôle*	4 860 393	4 855 393	5 047 798
Employés (FCPE, PEE)	105 191 567	104 035 134	96 471 821
Public	1 011 723 802	1 012 885 235	1 040 764 291
Nombre d'actions (fin de période)	**2 576 365 774**	**2 576 365 774**	**2 638 743 877**

Résultat net et dividende par action	Septembre 14 retraité	Décembre 14 retraité	Septembre 15
Nombre moyen d'actions (retenu pour la détermination du résultat net par action)	2 529 538 477	2 540 105 087	2 600 501 956
Résultat net part du Groupe (m€)	**1 651**	**2 344**	**2 634**
Intérêts bruts d'impôt sur AT1 y compris frais d'émission (m€)	(144)	(221)	(240)
Résultat net part du Groupe attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	**1 507**	**2 123**	**2 394**
Résultat net par action	**0,60€**	**0,84€**	**0,92€**
Dividende par action	**-**	**0,35€**	**-**

** Actions détenues directement au bilan de Crédit Agricole S.A. dans le cadre du programme de rachat en couverture des engagements vis-à-vis des salariés et au sein du contrat de liquidité*

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Données par action (2/2)

Actif net par action	Décembre 2014 retraité	Septembre 2015	Δ Sept.15/ Déc. 14
Nombre d'actions (fin de période)	2 576 365 774	2 638 743 877	
Actif net comptable (m€)	50 107	52 358	
- hypothèse de distribution (m€)	395	518	
- AT1 (m€)	3 861	3 861	
Actif net comptable attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	**45 851**	**47 979**	
- Écarts d'acquisition & incorporels* (m€)	(15 548)	(15 747)	
Actif net tangible attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (m€)	**30 303**	**32 232**	
Actif net par action	**17,8€**	**18,2€**	**+2,2%**
Actif net tangible par action	**11,8€**	**12,2€**	**+3,9%**
RoTE**		**10,4%**	

**Y compris les écarts d'acquisition dans les Participations ne donnant pas le contrôle*
*** RoTE annualisé sur base des neuf premiers mois, éléments spécifiques page 39 non annualisés ainsi que certains autres éléments ponctuels (impact IFRIC, contribution Eurazeo en mise en équivalence et complément dans la quote-part de résultat des Caisses régionales).*

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€)*	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Titres	44,2	44,5	45,4	45,3	44,8	44,4	46,2	42,4	42,0	(6,3%)	(1,0%)
OPCVM	34,9	34,2	33,3	34,6	32,7	32,1	33,2	32,8	31,5	(3,6%)	(4,0%)
Assurance-vie	162,1	166,1	167,3	168,3	169,1	172,7	174,8	175,1	174,9	+3,4%	(0,1%)
Collecte Hors bilan	**241,2**	**244,8**	**246,0**	**248,2**	**246,6**	**249,2**	**254,2**	**250,3**	**248,4**	**+0,7%**	**(0,8%)**
Dépôts à vue	85,5	89,5	85,6	86,8	89,1	93,0	93,2	98,3	100,7	+13,0%	+2,5%
Epargne logement	75,8	77,3	77,7	78,0	79,2	81,8	83,8	84,7	85,9	+8,5%	+1,5%
Livrets	108,5	109,6	111,4	111,9	112,1	112,2	112,6	112,5	112,4	+0,3%	(0,1%)
Comptes et dépôts à terme	70,0	71,4	70,5	69,5	69,4	68,8	66,1	64,3	64,2	(7,6%)	(0,2%)
Collecte Bilan	**339,8**	**347,8**	**345,2**	**346,2**	**349,8**	**355,8**	**355,7**	**359,8**	**363,2**	**+3,8%**	**+1,0%**
TOTAL	**581,0**	**592,6**	**591,2**	**594,4**	**596,4**	**605,0**	**609,9**	**610,1**	**611,6**	**+2,6%**	**+0,3%**

Livrets, dont (Mds€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Livret A	33,4	34,2	34,8	35,1	34,5	34,7	34,7	34,8	34,5	(0,1%)	(0,8%)
LEP	12,9	12,1	12,2	12,2	12,2	12,3	12,3	12,2	12,1	(0,2%)	(0,1%)
LDD	30,1	30,4	30,7	30,7	30,6	30,5	30,4	30,2	30,0	(2,1%)	(0,7%)
Livrets sociétaires		3,0	4,7	5,5	6,3	6,6	7,1	7,4	7,7	+22,5%	+4,1%

** Y compris épargne liquide entreprise*

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept/Juin
Habitat	222,9	224,4	225,1	226,5	228,1	229,3	230,8	233,4	236,4	+3,7%	+1,3%
Consommation	15,1	15,0	14,6	14,7	14,5	14,9	14,7	15,0	15,1	+4,1%	+0,9%
Entreprises et professionnels	81,1	80,2	80,2	79,7	78,6	78,7	82,2	82,5	82,6	+5,2%	+0,2%
Agriculture	36,1	35,4	35,9	36,7	37,4	36,3	36,7	37,7	38,0	+1,6%	+0,8%
Collectivités locales	41,9	42,6	41,7	41,6	41,2	40,9	37,2	37,0	36,4	(11,7%)	(1,7%)
TOTAL	**397,1**	**397,6**	**397,5**	**399,2**	**399,8**	**400,1**	**401,6**	**405,6**	**408,5**	**+2,2%**	**+0,7%**

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Données du compte de résultat

Contribution des Caisses régionales aux résultats de Crédit Agricole S.A. (en m€)

m€	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	Δ T3/T3*
Résultat net mis en équivalence	232	225	208	240	222	208	198	223	259	+4,5%
Variation de quote-part dans les réserves	3	5	149	3	(4)	-	165	7	(9)	x2,1
Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence	**235**	**230**	**357**	**243**	**218**	**208**	**363**	**230**	**250**	**+2,4%**

** Hors retour à meilleure fortune du Switch*

Commissions clientèle par trimestre (en m€)

m€	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	Δ T3/T3
Services et autres opérations bancaires**	173	164	180	177	176	171	193	186	190	+7,3%
Valeurs mobilières	75	89	89	78	73	83	88	88	84	+16,3%
Assurances	527	632	635	532	526	629	724	561	546	+3,9%
Gestion de comptes et moyens de paiement	518	510	487	491	480	483	494	503	499	+3,9%
TOTAL**	**1 293**	**1 395**	**1 391**	**1 278**	**1 255**	**1 366**	**1 499**	**1 338**	**1 319**	**+5,1%**

*** Données 2014 et 2015 proforma le transfert des profits et les pertes sur opérations d'achats ventes de devises de marge nette d'intérêt à commissions (environ 25m€ par an)*

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - CAISSES RÉGIONALES

Contribution à 100% des Caisses régionales au résultat du Groupe Crédit Agricole (Pôle BPF*)

En m€	T3-15	Δ T3/T3	9M-15	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	**3 548**	**+1,5%**	**10 794**	**(0,2%)**
Charges d'exploitation	(1 961)	+1,3%	(6 090)	+1,4%
Résultat brut d'exploitation	**1 587**	**+1,7%**	**4 704**	**(2,2%)**
Coût du risque	60	ns	(504)	(17,9%)
Sociétés mises en équivalence	(1)	(44,4%)	(1)	(33,3%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(27,8%)	(1)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
Résultat avant impôt	**1 647**	**+12,6%**	**4 198**	**+0,1%**
Impôts	(602)	+12,7%	(1 552)	+2,7%
Résultat net	**1 045**	**+12,5%**	**2 646**	**(1,4%)**
Résultat net part du Groupe	**1 045**	**+12,5%**	**2 646**	**(1,4%)**

** 38 Caisses régionales à 100%, leurs Caisses locales et filiales en France*

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Encours de collecte et de crédit

Encours de collecte (Mds€)*	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15*	Sept. 15	Δ Sept/Sept*	Δ Sept/Juin*
Titres	9,0	9,0	9,3	9,2	8,9	8,8	9,7	9,3	9,1	+1,9%	(1,8%)
OPCVM	15,0	15,4	15,2	14,5	14,4	14,2	15,0	14,3	13,8	(4,4%)	(3,9%)
Assurance-vie	53,1	53,4	54,4	55,2	55,6	56,0	57,2	57,6	57,5	+3,5%	(0,0%)
Collecte Hors bilan	**77,1**	**77,8**	**78,9**	**78,9**	**78,9**	**79,0**	**81,9**	**81,2**	**80,4**	**+1,9%**	**(0,9%)**
Dépôts à vue	27,1	28,0	27,3	28,2	29,3	29,9	30,1	31,9	33,2	+13,3%	+3,9%
Epargne logement	8,2	8,0	8,1	8,1	8,1	8,1	8,6	8,7	8,7	+7,3%	+0,8%
Obligations	2,3	2,3	2,3	2,2	2,4	2,4	2,4	2,7	2,4	(1,1%)	(11,4%)
Livrets**	33,8	32,7	33,5	33,5	34,5	33,9	35,2	35,3	34,9	+1,3%	(1,2%)
CAT, PEP	14,6	14,4	14,5	14,2	14,1	14,0	12,6	12,3	11,7	(17,2%)	(4,9%)
Collecte Bilan	**86,0**	**85,4**	**85,7**	**86,2**	**88,4**	**88,3**	**88,9**	**90,9**	**90,9**	**+2,8%**	**(0,0%)**
TOTAL	**163,1**	**163,2**	**164,6**	**165,1**	**167,3**	**167,3**	**170,8**	**172,1**	**171,3**	**+2,4%**	**(0,4%)**

** Livrets, dont*	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15*	Sept. 15	Δ Sept/Sept*	Δ Sept/Juin*
Livret A	6,8	6,9	7,2	7,3	7,3	7,3	7,5	7,6	7,5	+2,4%	+3,9%
LEP	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	1,2	1,2	(0,5%)	+0,8%
LDD	7,3	7,3	7,6	7,7	7,7	7,6	7,7	7,8	7,7	+0,8%	+2,6%

Encours de crédit (Mds€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15*	Sept. 15	Δ Sept/Sept*	Δ Sept/Juin*
Entreprises et professionnels	26,6	26,4	26,3	26,3	26,1	26,1	26,0	26,6	27,1	+3,9%	+2,1%
Consommation	6,6	6,7	6,5	6,5	6,5	6,7	6,6	6,7	6,6	+1,9%	(1,1%)
Habitat	56,0	56,4	56,6	57,0	57,8	58,5	59,3	60,8	62,4	+8,1%	+2,7%
TOTAL	**89,2**	**89,5**	**89,4**	**89,8**	**90,4**	**91,3**	**91,9**	**94,1**	**96,1**	**+6,4%**	**+2,3%**

* Y compris les encours de la BFCAG à compter du T2-15
** Y compris épargne liquide entreprise

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Détail du produit net bancaire

Produit net bancaire (m€)	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15*	T3-15	Δ T3/T3*	Δ 9M/9M*
Marge d'intérêt	**576**	**562**	**587**	**554**	**529**	**520**	**538**	**556**	**520**	**(1,4%)**	**(3,3%)**
Commissions	**365**	**373**	**369**	**381**	**370**	**367**	**384**	**388**	**372**	**+0,3%**	**+2,1%**
- Gestion mobilière	*43*	*50*	*43*	*45*	*40*	*43*	*47*	*46*	*36*	*(10,3%)*	*+0,5%*
- Assurance	*128*	*131*	*139*	*138*	*132*	*136*	*151*	*140*	*136*	*+3,3%*	*+4,6%*
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	*194*	*192*	*187*	*198*	*198*	*188*	*186*	*202*	*200*	*+0,4%*	*+0,7%*
TOTAL	**941**	**935**	**956**	**935**	**899**	**887**	**922**	**944**	**892**	**(0,7%)**	**(1,2%)**

* Y compris la BFCAG à compter du T2-15 (intégration des deux premiers trimestres de résultats 2015 de BFCAG dans les comptes du T2-15 de LCL)

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Banque Française Commerciale Antilles Guyane - éléments financiers

Eléments du compte de résultat 2014-2015

(m€)	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**9,4**	**9,4**	**9,0**	**9,9**	**9,8**	**11,1**	**9,7**
Marge d'intérêt nette	**5,2**	**5,0**	**4,8**	**5,4**	**5,3**	**7,1**	**6,9**
Commissions	**4,2**	**4,4**	**4,2**	**4,5**	**4,5**	**4,0**	**2,8**
- Gestion mobilière	*-*	*0,1*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
- Assurance	*0,9*	*0,7*	*0,6*	*0,6*	*0,6*	*0,6*	*0,6*
- Gestion de comptes services et moyens de paiement	*3,3*	*3,6*	*3,6*	*3,9*	*3,9*	*3,4*	*2,1*
Charges	**(9,9)**	**(8,6)**	**(9,3)**	**(9,9)**	**(9,7)**	**(9,2)**	**(7,8)**
Coût du risque	**(1,4)**	**-**	**(1,7)**	**(5,2)**	**(4,8)**	**4,6**	**-**
Résultat net part du Groupe	**(1,5)**	**0,7**	**(1,9)**	**(4,8)**	**(4,4)**	**4,0**	**1,1**

NB : Intégration des deux premiers trimestres de résultats 2015 de BFCAG dans les comptes du T2-15 de LCL

BANQUE DE PROXIMITÉ À L'INTERNATIONAL

Indicateurs d'activité de Cariparma

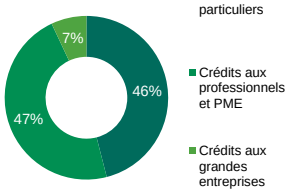
Cariparma (m€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	ΔSept./Sept.
dont Crédits aux particuliers*	14 198	14 404	14 482	14 689	14 817	15 027	15 054	15 462	15 559	+5,0%
dont Crédits aux professionnels et PME*	14 561	14 510	14 426	14 363	15 955**	15 819	15 852	16 040	15 829	(0,8%)
dont Crédits aux grandes entreprises*	4 072	3 978	4 092	4 052	2 374**	2 279	2 288	2 368	2 243	(5,5%)
Total encours de crédits	**33 013**	**33 058**	**33 166**	**33 269**	**33 288**	**33 328**	**33 323**	**34 023**	**33 761**	**+1,4%**
Total encours de collecte bilan	**34 715**	**36 196**	**35 951**	**35 652**	**35 274**	**35 868**	**35 376**	**35 439**	**35 357**	**+0,2%**
Total encours de collecte hors bilan	**51 382**	**50 884**	**52 162**	**54 149**	**56 171**	**56 917**	**60 511**	**59 215**	**59 536**	**+6,0%**
Emplois pondérés (en Mds€)	**28,0**	**21,3*** **	**21,0**	**20,4**	**20,5**	**20,2**	**20,1**	**20,5**	**20,2**	**(1,5%)**

* Y compris Sofferenze

** Transfert en Sept. 14 de ~ 1,7 Md€ des crédits aux grandes entreprises vers les crédits aux PME, le seuil ayant été relevé à 250 m€ de chiffre d'affaires

*** Baisse liée au passage en notations internes avancées du portefeuille de crédits de la banque de détail pour Cariparma et Friuladria

Cariparma – répartition des encours de crédits à fin septembre 2015



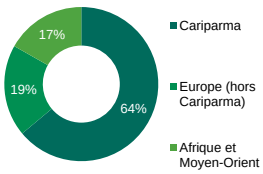
BANQUE DE PROXIMITÉ À L'INTERNATIONAL

Indicateurs d'activité et produit net bancaire - BPI hors Cariparma

Autres entités BPI (m€)	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept. 14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	ΔSept./Sept.
dont Crédits aux particuliers*	5 039	5 048	5 051	5 028	5 205	5 146	5 383	5 318	5 331	+2,4%
dont Crédits aux professionnels et PME*	1 314	1 276	1 093	1 075	1 109	1 140	1 249	1 255	1 187	+7,1%
dont Crédits aux grandes entreprises*	3 933	3 858	3 847	3 717	3 767	3 702	3 772	3 734	3 823	+1,5%
Total encours de crédits	**10 287**	**10 182**	**9 991**	**9 822**	**10 082**	**9 988**	**10 405**	**10 310**	**10 342**	**+2,6%**
Total encours de collecte bilan	**10 629**	**10 900**	**10 727**	**10 457**	**10 703**	**11 181**	**11 629**	**11 421**	**11 412**	**+6,6%**
Total encours de collecte hors bilan	**1 656**	**1 555**	**1 398**	**1 225**	**1 168**	**1 180**	**1 574**	**1 570**	**1 741**	**+49,1%**
Emplois pondérés (en Mds€)	**13,6**	**13,5**	**16,2**	**13,7**	**15,0**	**15,5**	**14,7**	**14,5**	**13,7**	**(8,7%)**

* 2013 et 2014 retraités suite à la modification de la définition des segments clientèle pour Crédit du Maroc suite à la réorganisation commerciale

Banque de proximité à l'international – Répartition du produit net bancaire par zone géographique au T3-15



GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Indicateurs d'activité - Evolution des encours gérés

Encours gérés du Pôle

En Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept / Déc
Gestion d'actifs – Amundi*	773,4	792,0	808,6	833,7	854,1	877,5	954,2	954,0	952,0	+11,5%	+8,5%
Epargne/retraite	232,4	235,0	238,6	242,0	245,1	248,9	254,4	255,5	256,1	+4,5%	+2,9%
Banque privée	133,0	132,2	133,0	135,5	139,7	141,5	151,9	151,2	146,9	+5,2%	+3,8%
Encours gérés - Total*	1 138,8	1 159,2	1 180,2	1 211,2	1 238,9	1 267,9	1 360,5	1 360,7	1 355,0	+9,4%	+6,9%
Encours gérés hors double comptes*	**912,1**	**929,9**	**945,2**	**968,8**	**990,8**	**1 013,1**	**1 096,2**	**1 104,0**	**1 095,7**	**+10,6%**	**+8,1%**

** Intégrant Smith Breeden à partir du 30/09/13 et Bawag Invest à partir du 31/3/2015 - Données 2013 et 2014 pro forma, intégrant les actifs conseillés et distribués*

Encours gérés en Banque privée

En Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept.15	Δ Sept/Sept	Δ Sept / Déc
LCL Private Banking	39,0	38,9	39,3	39,6	39,7	39,9	41,2	41,2	41,0	+3,3%	+2,8%
CA Private Banking	94,0	93,3	93,7	95,9	100,0	101,6	110,7	110,0	105,9	+5,9%	+4,2%
France	*22,7*	*22,9*	*23,3*	*23,6*	*23,9*	*24,0*	*26,0*	*26,2*	*26,1*	+9,2%	+8,8%
International	*71,3*	*70,4*	*70,4*	*72,3*	*76,1*	*77,6*	*84,7*	*83,8*	*79,8*	+4,8%	+2,8%
Total	**133,0**	**132,2**	**133,0**	**135,5**	**139,7**	**141,5**	**151,9**	**151,2**	**146,9**	**+5,2%**	**+3,8%**

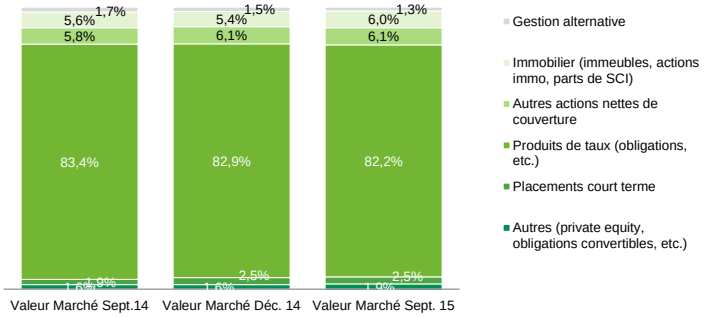
GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Indicateurs d'activité – Epargne / retraite

Encours gérés en Epargne / retraite

Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept.14	Déc. 14	Mars 15	Juin 15	Sept. 15	Δ Sept / Sept	Δ Sept / Déc.
en UC	42,3	43,2	44,2	45,5	46,3	46,5	50,1	49,9	48,6	+5,0%	+4,5%
en Euros	190,1	191,8	194,4	196,5	198,8	202,4	204,3	205,6	207,5	+4,4%	+2,5%
Total	**232,4**	**235,0**	**238,6**	**242,0**	**245,1**	**248,9**	**254,4**	**255,5**	**256,1**	**+4,5%**	**+2,9%**
Taux d'UC	*18,2%*	*18,4%*	*18,5%*	*18,8%*	*18,9%*	*18,7%*	*19,7%*	*19,5%*	*19,0%*	*+0,1pp*	*+0,3pp*

Ventilation des placements (hors unités de comptes)



SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Indicateurs d'activité

Encours CACF (Mds€)

Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14*	Sept 14	Déc. 14**	Mars 15	Juin 15	Sept 15	Δ Sept/Sept ***	Δ Sept/Juin
Encours consolidés	38,1	35,2	34,9	34,4	34,1	33,2	33,1	33,0	32,8	(1,4%)	(0,6%)
Partenariats automobiles	17,3	17,7	17,5	18,1	18,1	18,9	19,3	20,0	19,9	+9,5%	(0,6%)
Groupe Crédit Agricole	12,5	12,4	12,2	12,3	12,2	12,5	12,5	13,0	13,2	+8,0%	+1,2%
Autres	3,9	4,6	4,5	4,2	4,3	4,2	4,2	4,2	4,2	+0,7%	+1,3%
Total	**71,8**	**69,9**	**69,1**	**69,0**	**68,7**	**68,8**	**69,1**	**70,2**	**70,1**	**+3,4%**	**(0,2%)**
dont Agos total géré	*18,7*	*17,1*	*17,0*	*17,0*	*16,8*	*15,8*	*15,8*	*15,8*	*15,8*	*(6,4%)*	*(0,5%)*

**Les encours des entités nordiques cédées sont sortis des encours gérés au T2-14 (0,4 Md€)*

***Cession de 872 m€ de créances douteuses par Agos (encours consolidés)*

**** Hors cession de 872 m€ de créances douteuses par Agos (encours consolidés) pour Sept/Sept. En intégrant cette cession, la baisse est de 3,9% sur les encours consolidés Sept/Sept.*

Encours CAL&F (Mds€)

Mds €	Sept. 13	Déc. 13	Mars 14	Juin 14	Sept 14	Déc. 14*	Mars 15	Juin 15	Sept 15	Δ Sept/Sept **	Δ Sept/Juin
Encours Crédit-bail*	16,0	15,9	15,9	15,8	15,7	14,9	14,9	14,8	14,9	(2,6%)	+0,6%
dont France	*12,1*	*12,0*	*11,9*	*11,8*	*11,7*	*11,3*	*11,2*	*11,1*	*11,1*	(4,8%)	+0,4%
Chiffre d'affaires factoré	14,0	15,5	14,6	15,9	15,1	16,4	15,8	17,0	15,9	+5,1%	(6,6%)
dont France	*9,1*	*10,3*	*9,3*	*10,4*	*9,5*	*10,7*	*10,1*	*10,9*	*10,0*	*+5,6%*	*(7,8%)*

** Sortie des encours de CAL Hellas en crédit-bail (0,4 Md€) en octobre 2014*

*** Hors cession des encours de CAL Hellas en crédit-bail (0,4 Md€) en octobre 2014*

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Analyse des résultats du T3-15

En m€	T3-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T3-15 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	926	36	14	876	502	374
Charges générales d'exploitation	(570)	-	-	(570)	(217)	(353)
Résultat brut d'exploitation	**356**	**36**	**14**	**306**	**285**	**21**
Coût du risque	(78)	-	-	(78)	(79)	1
Résultat d'exploitation	**278**	**36**	**14**	**228**	**206**	**22**
Sociétés mises en équivalence	59	-	-	59	59	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-
Impôts	(42)	(13)	(5)	(24)	(13)	(11)
Gains ou pertes nets des activites arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Résultat net	**294**	**23**	**9**	**262**	**252**	**10**
Participations ne donnant pas le contrôle	7	1	-	6	5	1
Résultat net part du Groupe	**287**	**22**	**9**	**256**	**247**	**9**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

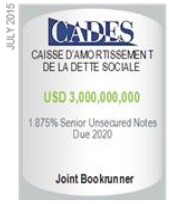
Analyse des résultats du 9M-15

En m€	9M-15 Publié	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Complément de provision pour litiges	9M-15 Retraité	Dont banque de financement	Dont banque de marché et d'invest.
Produit net bancaire	3 440	57	81	-	3 302	1 640	1 662
Charges générales d'exploitation	(1 856)	-	-	-	(1 856)	(704)	(1 152)
Résultat brut d'exploitation	**1 584**	**57**	**81**	**-**	**1 446**	**936**	**510**
Coût du Risque	(543)	-	-	(350)	(193)	(159)	(34)
Résultat d'exploitation	**1 041**	**57**	**81**	**(350)**	**1 253**	**777**	**476**
Sociétés mises en équivalence	78	-	-	-	78	78	-
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	-	-	1	1	-
Impôts	(414)	(21)	(28)	-	(365)	(196)	(169)
Gains ou pertes nets des activites arrêtées ou en cours de cession	(2)	-	-	-	(2)	-	(2)
Résultat net	**704**	**36**	**53**	**(350)**	**965**	**660**	**305**
Participations ne donnant pas le contrôle	15	1	1	(8)	21	14	7
Résultat net part du Groupe	**689**	**35**	**52**	**(342)**	**944**	**646**	**298**

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Mandats significatifs

- **Banque de marché et d'investissement**



- **Métiers de financement**

EVOLUTION DU RISQUE

Evolution des encours de risque de crédit

Crédit Agricole S.A.			
En m€	Sept. 14*	Déc. 14*	Sept. 15
Encours bruts de créances clientèle et établissements de crédit	412 928	412 946	416 070
dont créances dépréciées	14 935	14 935	15 461
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 737	10 737	11 232
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,6%	3,6%	3,7%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	54,2%	54,2%	55,4%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	71,9%	71,9%	72,6%

Encours de créances en principal, hors opérations de location financement avec la clientèle, hors opérations internes au Crédit Agricole et créances rattachées

** Retraité en septembre 2014 et en décembre 2014 du passage de CA Albanie en IFRS 5*
*** Calculé sur la base d'encours sans prise en compte des garanties et sûretés disponibles*

Caisses régionales (données sociales cumulées – normes françaises)			
En m€	Sept. 14	Déc. 14	Sept. 15
Encours bruts de créances clientèle	397 584	397 955	406 407
dont créances dépréciées	9 908	10 183	10 237
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	10 467	10 314	10 277
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,5%	2,6%	2,5%
Taux de couverture des créances dépréciées** (hors provisions collectives)	65,9%	64,7%	64,2%
Taux de couverture des créances dépréciées** (y compris provisions collectives)	105,6%	101,3%*	100,4%

** Elargissement de l'assiette des CDL*

EVOLUTION DU RISQUE

Crédit Agricole S.A. : répartition des risques

Par zone géographique	Sept. 15	Déc. 14
France (hors banque de détail)	31,6%	32,0%
France (banque de détail)	17,4%	16,6%
Europe de l'Ouest hors Italie	13,9%	13,5%
Italie	11,7%	11,4%
Amérique du Nord	9,1%	10,1%
Asie et Océanie hors Japon	5,4%	5,3%
Afrique et Moyen-Orient	3,9%	3,3%
Japon	2,8%	3,3%
Europe de l'Est	2,4%	2,6%
Amérique centrale et du Sud	1,8%	1,9%
Autre	-	-
Total	**100%**	**100%**

Par secteur d'activité	Sept.15	Déc. 14
Clientèle de banque de détail	30,2%	28,4%
Services non marchands / secteur public / collectivités	11,3%	15,1%
Energie	8,7%	8,3%
Banques	7,2%	7,4%
Autres activités financières non bancaires	5,9%	5,6%
Immobilier	3,7%	3,5%
Divers	3,7%	3,7%
Industrie lourde	3,2%	2,9%
Maritime	3,0%	2,9%
Automobile	2,7%	2,8%
Aéronautique / aérospatial	2,6%	2,4%
BTP	2,5%	2,4%
Agriculture/Agroalimentaire	2,4%	2,4%
Distribution / Biens de consommation	2,4%	2,3%
Telecom	2,0%	1,5%
Autres industries	1,6%	1,5%
Autres transports	1,6%	1,6%
Assurance	1,5%	1,7%
Santé / pharmacie	1,2%	1,2%
Tourisme / hôtels / restauration	1,1%	1,0%
Informatique / technologie	0,9%	0,8%
Media / édition	0,6%	0,6%
Total	**100%**	**100%**

EVOLUTION DU RISQUE

Crédit Agricole S.A. : exposition aux risques de marché

- La VaR (99% -1 jour) de Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du Groupe
- VaR (99% -1 jour) au 30 septembre 2015 : 9 m€ pour Crédit Agricole S.A.

Evolution de l'exposition aux risques des activités de marché de Crédit Agricole S.A.

En m€	VAR (99% -1 jour) 1er janvier au 30 septembre 15				31 déc. 14
	Minimum	Maximum	Moyenne	**30 septembre**	
Taux	5	14	7	**6**	7
Crédit	4	10	6	**5**	4
Change	1	7	3	**4**	4
Actions	-	2	1	**1**	1
Matières premières	-	-	-	**-**	-
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	**7**	**19**	**11**	**9**	**9**

EVOLUTION DU RISQUE

Mise à jour des expositions souveraines publiées à l'occasion des stress tests de l'EBA - Groupe Crédit Agricole

- Expositions du groupe bancaire sur une base consolidée au 30 septembre 2015

En m€	**Expositions nettes* 30/09/15**			**Expositions nettes* 31/12/14 retraité**		
	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total	Dont portefeuille bancaire	Dont portefeuille de négociation	Total
Grèce	-	-	-	-	-	-
Irlande	2	33	35	3	50	53
Portugal	567	9	576	1	35	36
Italie	6 078	675	6 753	6 328	253	6 581
Espagne	2 648	-	2 648	2 733	-	2 733
Total	**9 295**	**717**	**10 012**	**9 065**	**338**	**9 403**

** L'exposition nette correspond à la valeur des titres au bilan, brute de couverture*

EVOLUTION DU RISQUE
Expositions des sociétés d'assurance du Groupe Crédit Agricole aux dettes souveraines périphériques

- L'exposition brute correspond à la valeur au bilan IFRS. Exposition avant mécanisme de partage entre assurés et assureur

En m€	Expositions brutes 30/09/15	Expositions brutes 31/12/14 retraité
Irlande	620	632
Portugal	3	4
Italie	6 225	6 136
Espagne	827	835
Grèce	-	-
Total	**7 675**	**7 607**

EVOLUTION DU RISQUE
Crédit Agricole S.A. : emplois pondérés Bâle 3 non phasé par métier

- Les emplois pondérés Bâle 3 non phasé intègrent, pour chacun des métiers :
  - le risque de crédit, de marché et opérationnel
  - La pondération à 250% des IDA sur différences temporaires et des participations financières supérieures à 10%
    - Imputation sur le pôle Activités hors métiers de la part de ces emplois pondérés en excédent de franchise

En Mds€	Septembre 15	Décembre 14
Banque de proximité en France	**48,6**	**45,0**
*- Caisses régionales**	*9,9*	*7,7*
- LCL	*38,7*	*37,3*
Banque de proximité à l'international	**34,6**	**35,7**
Gestion de l'épargne et Assurances	**31,3**	**27,0**
- Amundi, Caceis, Banque privée	*23,1*	*20,5*
*- Assurances***	*8,2*	*6,5*
Services financiers spécialisés	**52,7**	**52,8**
Banque de financement et d'investissement	**122,5**	**114,8**
- Banque de financement	*78,6*	*70,4*
- Banque de marchés et d'investissement	*43,9*	*44,4*
Activités hors métiers	**15,0**	**17,7**
TOTAL	**304,7**	**293,0**
dont risque de crédit	*267,0*	*257,3*
dont risque d'ajustement de l'évaluation de crédit	*4,6*	*4,9*
dont risque de marché	*9,3*	*8,8*
dont risque opérationnel	*23,8*	*22,0*

** Mise en œuvre des garanties Switch au 23/12/2011 transférant aux Caisses régionales 53 Mds€ d'emplois pondérés au titre de la participation de Crédit Agricole S.A. dans les Caisses régionales*

*** Mise en œuvre des garanties Switch au 02/01/2014 transférant aux Caisses régionales 34 Mds€ d'emplois pondérés au titre de la participation de Crédit Agricole S.A. dans Crédit Agricole Assurances*

EVOLUTION DU RISQUE

Crédit Agricole S.A. : allocation prudentielle des fonds propres

- Exigence prudentielle pour Crédit Agricole S.A.
  - 9% des emplois pondérés des métiers
    - y compris les IDA sur différences temporaires et les participations financières > 10% pondérés à 250% (mécanisme de la franchise)
  - Prise en compte des garanties Switch sur la participation dans les Caisses régionales et sur Crédit Agricole Assurances

En Mds€	Septembre 15	Décembre 14
Banque de proximité en France	**4,4**	**4,1**
- Caisses régionales	*0,9*	*0,7*
- LCL	*3,5*	*3,4*
Banque de proximité à l'international	**3,1**	**3,2**
Gestion de l'épargne et Assurances	**2,8**	**2,4**
- Amundi, Caceis, Banque privée	*2,1*	*1,8*
- Assurances	*0,7*	*0,6*
Services financiers spécialisés	**4,7**	**4,8**
Banque de financement et d'investissement	**11,0**	**10,3**
- Banque de financement	*7,1*	*6,3*
- Banque de marchés et d'investissement	*3,9*	*4,0*
Activités hors métiers	**1,4**	**1,6**
TOTAL	27,4	26,4

STRUCTURE FINANCIÈRE

Groupe Crédit Agricole

En Mds€	Non phasé		Phasé	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	**90,7**	**86,7**	**90,7**	**86,7**
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,7)	(0,6)	(0,7)	(0,6)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (*spread* émetteur, *cash flow hedge*)	(0,7)	(0,8)	(0,7)	(0,7)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	-	(1,6)	(2,5)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(3,9)	(3,9)	(3,9)	(3,9)
Autres retraitements prudentiels	(0,3)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	**85,2**	**81,2**	**83,6**	**78,8**
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,0	1,0	1,7	1,8
Prudent valuation	(0,8)	(0,9)	(0,8)	(0,9)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(16,1)	(15,9)	(16,1)	(15,9)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financières > 10% ou MEQ	-	-	-	-
Autres ajustements réglementaires[1]	(1,5)	(0,7)	(1,2)	(0,3)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	**67,8**	**64,7**	**67,2**	**63,5**
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,4	4,1	9,1	9,6
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (*Tier* 1)	**72,2**	**68,8**	**76,3**	**73,1**
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (*Tier* 2)	17,4	13,7	19,9	17,8
FONDS PROPRES GLOBAUX	**89,6**	**82,5**	**96,2**	**90,9**
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	**507,0**	**494,9**	**507,0**	**494,9**
Ratio CET1	**13,4%**	**13,1%**	**13,3%**	**12,8%**
Ratio *Tier 1*	**14,2%**	**13,9%**	**15,0%**	**14,8%**
Ratio global	**17,7%**	**16,7%**	**19,0%**	**18,4%**

[1] *IDA liés à des déficits reportables, expected loss, traitement par transparence des OPCVM et autres ajustements transitoires*

STRUCTURE FINANCIÈRE

Crédit Agricole S.A.

En Mds€	Non phasé		Phasé	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	**52,4**	**50,1**	**52,4**	**50,1**
Distribution de résultat anticipée sur résultat N	(0,5)	(0,4)	(0,5)	(0,4)
Filtres prudentiels sur les gains et pertes latents (*spread émetteur, cash flow hedge*)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)
Traitement transitoire des gains et pertes latents sur titres AFS	-	-	(1,1)	(1,6)
Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(3,9)	(3,9)	(3,9)	(3,9)
Autres retraitements	(0,1)	-	(0,1)	-
CAPITAL ET RÉSERVES PART DU GROUPE (PRUDENTIEL)	**47,2**	**45,1**	**46,1**	**43,5**
Intérêts minoritaires (après écrêtage)	1,7	1,7	2,6	2,8
Prudent valuation	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,5)
Déduction du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	(15,3)	(15,1)	(15,3)	(15,1)
Dépassement de franchise sur IDA liés à des différences temporaires et sur participations financière > 10% ou MEQ	(0,6)	(0,3)	(0,2)	(0,1)
Autres ajustements réglementaires[1]	(1,1)	(0,5)	(0,9)	(0,1)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	**31,4**	**30,4**	**31,8**	**30,5**
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	4,4	4,1	9,0	9,7
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (*Tier* 1)	**35,8**	**34,5**	**40,8**	**40,2**
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (*Tier* 2)	16,4	12,8	19,5	17,3
FONDS PROPRES GLOBAUX	**52,2**	**47,3**	**60,3**	**57,5**
TOTAL DES EMPLOIS PONDÉRÉS	**304,7**	**293,0**	**304,7**	**293,0**
Ratio CET1	**10,3%**	**10,4%**	**10,4%**	**10,4%**
Ratio *Tier 1*	**11,7%**	**11,8%**	**13,4%**	**13,7%**
Ratio global	**17,1%**	**16,1%**	**19,8%**	**19,6%**

[1] *IDA liés à des déficits reportables, expected loss, traitement par transparence des OPCVM et autres ajustements transitoires*

SOLVABILITÉ ET LIQUIDITÉ

Impacts financiers du retour à meilleure fortune des garanties Switch

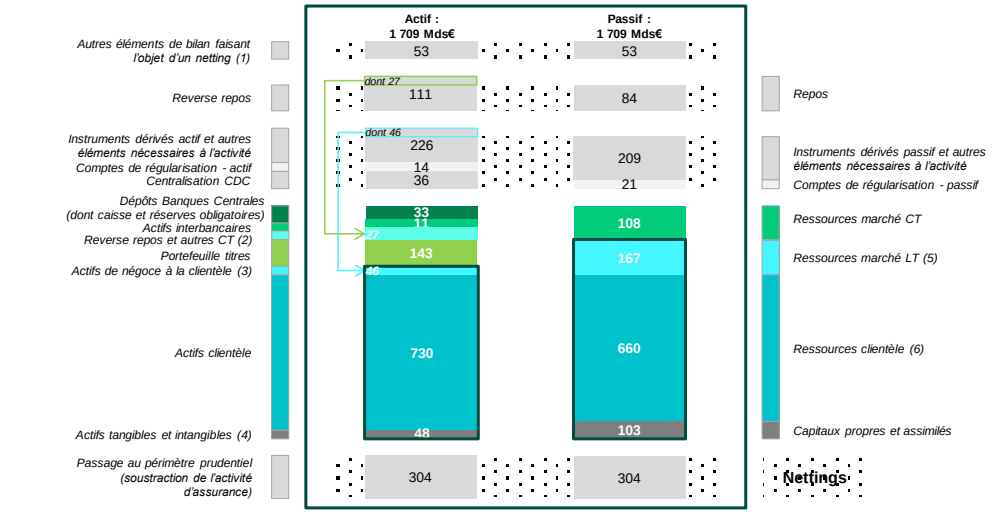
- Après une baisse au T2-15, la VME globale des Caisses régionales et de Crédit Agricole Assurance est en hausse au T3-15. Cette évolution permet le retour à meilleure fortune de la garantie Switch.
- Le retour à meilleure fortune du Switch se traduit par une reprise de provision en coût du risque dans les comptes des Caisses régionales. De manière symétrique, Crédit Agricole S.A. comptabilise une charge du même montant en coût du risque dans le pôle AHM

	Compte de résultat	Solvabilité
Groupe Crédit Agricole	Pas d'impact des garanties Switch	
Crédit Agricole S.A.	Coût du risque (AHM) : -173 m€ Impôts (AHM) : +66 m€ Résultat MEQ (CR) : +27 m€ **RNPG : -80 m€**	➢ **Impact net ratio CET1 non phasé : -3 pb** Impact fonds propres : -80 m€ Impact RWA : +100 m€ *VME pondérée à 370% : 27m€ x 370%*
Caisses régionales (à 100%)	Coût du risque : +173 m€ Impôts : -66 m€ **RNPG : +107 m€**	➢ **Impact net ratio CET1 non phasé : +4 pb**

LIQUIDITÉ

Groupe Crédit Agricole : construction du bilan cash

- Après netting, le bilan cash s'établit à 1 038 Mds€ à fin septembre 2015



(1) Impôts différés, créances et dettes rattachées, impact de JV, dépréciations collectives, ventes à découvert et autres actifs et passifs
(2) Netting des repos & reverse repos (hors repos MLT) + opérations de refinancement Banques Centrales (hors T-LTRO) + netting des créances et dettes rattachées
(3) Y compris la centralisation CDC et le netting des dérivés, des appels de marge, des comptes de régularisation / règlement / liaison et les titres non liquides détenus par la BFI
(4) Y compris les immobilisations, participations et le netting des débiteurs et créditeurs divers
(5) Y compris les repos MLT et le T-LTRO
(6) Y compris les refinancements BEI et CDC et autres refinancements de même type adossés à des prêts clientèle, la centralisation CDC et les ressources MLT placées dans les réseaux

NB : Les contreparties bancaires de la BFI avec lesquelles nous avons une relation commerciale sont considérées comme de la clientèle

STRUCTURE FINANCIÈRE

Crédit Agricole S.A. : Capitaux propres et dettes subordonnées

En m€	Part du Groupe	Part des Minoritaires	**Total**	Dettes subordonnées
Au 31 décembre 2014	**50 107**	**6 054**	**56 161**	**25 937**
Augmentation de capital	758	-	758	
Dividendes versés en 2015	(906)	(222)	(1 128)	
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	127	-	127	
Émissions de titres super subordonnés *Additional Tier* 1 à durée indéterminée net des frais d'émission	(3)	1 000	997	
Rémunération des titres super subordonnés *Additional Tier* 1 à durée indéterminée	(237)	-	(237)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	(1 861)	(1 861)	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(290)	(55)	(345)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	183	5	188	
Résultat de la période	2 634	351	2 985	
Autres	(15)	(26)	(41)	
Au 30 septembre 2015	**52 358**	**5 246**	**57 604**	**29 084**

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/14 ET 30/09/15

Groupe Crédit Agricole

En Mds€

Actif	30/09/15	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	30,2	57,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	395,3	436,6
Actifs financiers disponibles à la vente	318,3	307,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	91,4	100,0
Prêts et créances sur la clientèle	732,3	709,9
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	30,4	29,6
Comptes de régularisation et actifs divers	69,6	89,6
Actifs non courant destinés à être cédés	0,7	0,2
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4,8	4,3
Valeurs immobilisées	13,9	13,0
Ecart d'acquisition	14,2	14,0
Total actif	**1 701,1**	**1 762,7**

En Mds€

Passif	30/09/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	5,6	4,5
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	296,0	351,9
Dettes envers les établissements de crédit	86,6	98,4
Dettes envers la clientèle	654,3	622,7
Dettes représentées par un titre	168,4	185,5
Comptes de régularisation et passifs divers	68,6	90,5
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,7	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	290,9	285,2
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	35,1	32,3
Capitaux propres part du Groupe	90,7	86,7
Participations ne donnant pas le contrôle	4,2	5,0
Total passif	**1 701,1**	**1 762,7**

- Le total de bilan diminue de 62 Mds€ entre décembre 2014 et septembre 2015 essentiellement en raison de la valorisation des actifs financiers
- Le bilan cash financé (activité bancaire) progresse de 9 Mds€ sur la même période (cf. slide 33)

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/14 ET 30/09/15

Crédit Agricole S.A.

En Mds€

Actif	30/09/015	31/12/14 retraité
Caisse, banques centrales	27,4	55,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	396,2	436,0
Actifs financiers disponibles à la vente	294,5	283,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	359,9	368,2
Prêts et créances sur la clientèle	325,8	314,4
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	16,3	16,0
Comptes de régularisation et actifs divers	56,8	71,8
Actifs non courants destinés à être cédés	0,8	0,1
Participations dans les entreprises mises en équivalence	22,5	21,2
Valeurs immobilisées	10,3	9,6
Ecart d'acquisition	13,5	13,3
Total actif	**1 524,0**	**1 589,0**

En Mds€

Passif	30/09/15	31/12/14 retraité
Banques centrales	5,4	4,4
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	293,5	348,9
Dettes envers les établissements de crédit	126,7	141,2
Dettes envers la clientèle	499,1	474,0
Dettes représentées par un titre	158,4	172,9
Comptes de régularisation et passifs divers	59,7	76,7
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,7	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	289,6	284,1
Provisions pour risques et charges et dettes subordonnées	33,3	30,6
Capitaux propres part du Groupe	52,4	50,1
Participations ne donnant pas le contrôle	5,2	6,1
Total passif	**1 524,0**	**1 589,0**

➢ Séries trimestrielles des résultats par métier et du capital

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

SÉRIES TRIMESTRIELLES CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**3 657**	**4 192**	**3 862**	**3 971**	**4 055**	**3 918**	**3 999**	**3 877**	**4 359**	**4 628**	**3 918**
Charges d'exploitation	(2 748)	(2 765)	(2 762)	(2 859)	(2 901)	(2 679)	(2 682)	(2 826)	(3 153)	(2 786)	(2 738)
Résultat brut d'exploitation	**909**	**1 427**	**1 100**	**1 112**	**1 154**	**1 239**	**1 317**	**1 051**	**1 206**	**1 842**	**1 180**
Coût du risque	(739)	(665)	(632)	(858)	(590)	(534)	(581)	(499)	(477)	(601)	(600)
Sociétés mises en équivalence	370	267	305	233	455	(379)	302	269	476	238	552
Gains ou pertes nets sur autres actifs	13	1	(2)	86	5	3	3	42	(2)	3	1
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	(22)	0	0	0
Résultat avant impôts	**553**	**1 030**	**771**	**573**	**1 024**	**329**	**1 041**	**841**	**1 203**	**1 482**	**1 133**
Impôts	(13)	(242)	(120)	277	(164)	(156)	(115)	(35)	(288)	(429)	(93)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	16	(1)	172	(131)	(1)	7	0	(11)	(17)	(1)	(5)
Résultat net	**556**	**787**	**823**	**719**	**859**	**180**	**926**	**795**	**898**	**1 052**	**1 035**
Participations ne donnant pas le contrôle	87	91	95	102	95	103	116	102	114	132	105
Résultat net part du Groupe	**469**	**696**	**728**	**617**	**764**	**77**	**810**	**693**	**784**	**920**	**930**

Banque de proximité en France - Caisses régionales (~ 25%)

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire											
Charges d'exploitation											
Résultat brut d'exploitation											
Coût du risque											
Sociétés mises en équivalence	343	256	235	230	357	243	218	208	363	230	250
Gains ou pertes nets sur autres actifs											
Variation de valeur des écarts d'acquisition											
Résultat avant impôts	**343**	**256**	**235**	**230**	**357**	**243**	**218**	**208**	**363**	**230**	**250**
Impôts											
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession											
Résultat net	**343**	**256**	**235**	**230**	**357**	**243**	**218**	**208**	**363**	**230**	**250**
Participations ne donnant pas le contrôle											
Résultat net part du Groupe	**343**	**256**	**235**	**230**	**357**	**243**	**218**	**208**	**363**	**230**	**250**
dont provisions PEL/CEL	*(11)*	*(7)*	*(2)*	*9*	*2*	*(3)*	*(1)*	*(30)*	*(22)*	*(7)*	*2*

Banque de proximité en France - LCL

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**975**	**960**	**941**	**935**	**956**	**935**	**899**	**887**	**922**	**944**	**891**
dont provisions PEL/CEL	*(13)*	*(8)*	*4*	*10*	*2*	*(2)*	*(18)*	*(29)*	*0*	*9*	*4*
Charges d'exploitation	(613)	(632)	(624)	(645)	(654)	(629)	(623)	(627)	(664)	(638)	(634)
Résultat brut d'exploitation	**362**	**328**	**317**	**290**	**302**	**306**	**276**	**260**	**258**	**306**	**257**
Coût du risque	(89)	(69)	(60)	(86)	(70)	(55)	(41)	(17)	(48)	(16)	(19)
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5	1	(1)	0	0	0	0	(1)	0	(1)	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**278**	**260**	**256**	**204**	**232**	**251**	**235**	**242**	**210**	**289**	**238**
Impôts	(97)	(90)	(89)	(92)	(84)	(91)	(85)	(87)	(78)	(107)	(82)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net	**181**	**170**	**167**	**112**	**148**	**160**	**150**	**155**	**132**	**182**	**156**
Participations ne donnant pas le contrôle	9	8	9	5	7	8	7	8	6	10	7
Résultat net part du Groupe	**172**	**162**	**158**	**107**	**141**	**152**	**143**	**147**	**126**	**172**	**149**
dont provisions PEL/CEL	*(8)*	*(5)*	*2*	*6*	*1*	*(1)*	*(11)*	*(18)*	*0*	*5*	*3*

Banque de proximité à l'international

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**593**	**611**	**604**	**628**	**692**	**668**	**630**	**656**	**644**	**693**	**636**
Charges d'exploitation	(384)	(375)	(367)	(391)	(385)	(356)	(359)	(369)	(383)	(365)	(354)
Résultat brut d'exploitation	**209**	**236**	**237**	**237**	**307**	**312**	**271**	**287**	**261**	**328**	**282**
Coût du risque	(196)	(119)	(120)	(169)	(258)	(142)	(156)	(193)	(149)	(149)	(146)
Sociétés mises en équivalence	1	(43)	(30)	(28)	(12)	(707)	0	2	1	2	2
Gains ou pertes nets sur autres actifs	9	0	0	0	0	(2)	0	0	0	0	2
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**23**	**74**	**87**	**40**	**37**	**(539)**	**115**	**96**	**113**	**181**	**140**
Impôts	(1)	(26)	(52)	(12)	(17)	(49)	(39)	(35)	(46)	(57)	(40)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	9	1	2	(36)	0	14	0	0	(16)	(1)	(4)
Résultat net	**31**	**49**	**37**	**(8)**	**20**	**(574)**	**76**	**61**	**51**	**123**	**96**
Participations ne donnant pas le contrôle	3	24	20	14	13	24	26	20	24	32	27
Résultat net part du Groupe	**28**	**25**	**17**	**(22)**	**7**	**(598)**	**50**	**41**	**27**	**91**	**69**

Cariparma

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**387**	**393**	**395**	**413**	**473**	**416**	**410**	**439**	**418**	**449**	**406**
Charges d'exploitation	(244)	(243)	(225)	(245)	(230)	(232)	(230)	(235)	(231)	(235)	(230)
Résultat brut d'exploitation	**143**	**150**	**170**	**168**	**243**	**184**	**180**	**204**	**187**	**214**	**176**
Coût du risque	(144)	(98)	(92)	(129)	(216)	(103)	(109)	(141)	(99)	(99)	(95)
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**(1)**	**52**	**78**	**39**	**27**	**81**	**71**	**63**	**88**	**115**	**81**
Impôts	10	(9)	(43)	(11)	(15)	(25)	(28)	(19)	(34)	(41)	(29)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net	**9**	**43**	**35**	**28**	**12**	**57**	**43**	**44**	**54**	**74**	**52**
Participations ne donnant pas le contrôle	2	12	10	8	4	16	11	12	15	20	14
Résultat net part du Groupe	**7**	**31**	**25**	**20**	**8**	**41**	**32**	**32**	**39**	**54**	**38**

Autres entités de la BPI

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**206**	**218**	**209**	**215**	**219**	**252**	**220**	**217**	**226**	**244**	**230**
Charges d'exploitation	(140)	(132)	(142)	(146)	(155)	(124)	(129)	(134)	(152)	(130)	(124)
Résultat brut d'exploitation	**66**	**86**	**67**	**69**	**64**	**128**	**91**	**83**	**74**	**114**	**106**
Coût du risque	(53)	(21)	(28)	(40)	(42)	(39)	(47)	(52)	(50)	(50)	(51)
Sociétés mises en équivalence	1	(43)	(30)	(28)	(12)	(707)	0	2	1	2	2
Gains ou pertes nets sur autres actifs	9	0	0	0	0	(2)	0	0	0	0	2
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**24**	**22**	**9**	**1**	**10**	**(620)**	**44**	**33**	**25**	**66**	**59**
Impôts	(11)	(17)	(9)	(1)	(2)	(24)	(11)	(16)	(12)	(16)	(11)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	9	1	2	(36)	0	14	0	0	(16)	(1)	(4)
Résultat net	**22**	**6**	**2**	**(36)**	**8**	**(631)**	**33**	**17**	**(3)**	**49**	**44**
Participations ne donnant pas le contrôle	1	12	10	6	9	8	15	8	9	12	13
Résultat net part du Groupe	**21**	**(6)**	**(8)**	**(42)**	**(1)**	**(639)**	**18**	**9**	**(12)**	**37**	**31**

Services Financiers Spécialisés

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**727**	**727**	**737**	**711**	**686**	**678**	**648**	**627**	**646**	**665**	**661**
Charges d'exploitation	(348)	(346)	(357)	(371)	(361)	(320)	(325)	(345)	(366)	(320)	(318)
Résultat brut d'exploitation	**379**	**381**	**380**	**340**	**325**	**358**	**323**	**282**	**280**	**345**	**343**
Coût du risque	(408)	(371)	(333)	(347)	(282)	(261)	(252)	(249)	(205)	(183)	(156)
Sociétés mises en équivalence	28	34	29	32	31	37	39	29	43	45	44
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Résultat avant impôts	**(1)**	**44**	**76**	**25**	**74**	**134**	**110**	**62**	**118**	**207**	**231**
Impôts	(4)	(24)	(30)	31	(16)	(26)	(13)	19	(35)	(55)	(60)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	5	7	6	(94)	6	(15)		(13)	(1)		
Résultat net	**0**	**27**	**52**	**(38)**	**64**	**93**	**97**	**68**	**82**	**152**	**171**
Participations ne donnant pas le contrôle	(20)	(20)	(11)	8	3	7	17	16	14	27	28
Résultat net part du Groupe	**20**	**47**	**63**	**(46)**	**61**	**86**	**80**	**52**	**68**	**125**	**143**

Crédit à la consommation

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**594**	**594**	**607**	**572**	**554**	**537**	**520**	**494**	**519**	**534**	**531**
Charges d'exploitation	(273)	(271)	(280)	(291)	(277)	(248)	(253)	(270)	(283)	(253)	(248)
Résultat brut d'exploitation	**321**	**323**	**327**	**281**	**277**	**289**	**267**	**224**	**236**	**281**	**283**
Coût du risque	(376)	(340)	(311)	(324)	(264)	(249)	(230)	(225)	(188)	(168)	(140)
Sociétés mises en équivalence	28	34	29	32	31	37	39	29	43	45	44
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Résultat avant impôts	**(27)**	**17**	**45**	**(11)**	**44**	**77**	**76**	**28**	**91**	**158**	**187**
Impôts	11	(12)	(13)	49	(5)	(10)	(2)	28	(23)	(39)	(45)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	5	7	6	(94)	6	0	0	(9)	(1)		
Résultat net	**(11)**	**12**	**38**	**(56)**	**45**	**67**	**74**	**47**	**67**	**119**	**142**
Participations ne donnant pas le contrôle	(20)	(20)	(10)	7	2	7	17	16	14	27	28
Résultat net part du Groupe	**9**	**32**	**48**	**(63)**	**43**	**60**	**57**	**31**	**53**	**92**	**114**

Crédit-bail et affacturage

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**133**	**133**	**130**	**139**	**132**	**141**	**128**	**133**	**127**	**131**	**130**
Charges d'exploitation	(75)	(75)	(77)	(80)	(84)	(72)	(72)	(75)	(83)	(67)	(70)
Résultat brut d'exploitation	**58**	**58**	**53**	**59**	**48**	**69**	**56**	**58**	**44**	**64**	**60**
Coût du risque	(32)	(31)	(22)	(23)	(18)	(12)	(22)	(24)	(17)	(15)	(16)
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**26**	**27**	**31**	**36**	**30**	**57**	**34**	**34**	**27**	**49**	**44**
Impôts	(15)	(12)	(17)	(18)	(11)	(16)	(11)	(9)	(12)	(16)	(15)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	(15)	0	(4)	0	0	0
Résultat net	**11**	**15**	**14**	**18**	**19**	**26**	**23**	**21**	**15**	**33**	**29**
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0	(1)	1	1	0	0	0	0	0	0
Résultat net part du Groupe	**11**	**15**	**15**	**17**	**18**	**26**	**23**	**21**	**15**	**33**	**29**

Gestion de l'Epargne et Assurances

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**1 275**	**1 276**	**1 230**	**1 349**	**1 299**	**1 282**	**1 228**	**1 300**	**1 431**	**1 442**	**1 377**
Charges d'exploitation	(609)	(628)	(610)	(647)	(691)	(622)	(620)	(625)	(746)	(682)	(644)
Résultat brut d'exploitation	**666**	**648**	**620**	**702**	**608**	**660**	**608**	**675**	**685**	**760**	**733**
Coût du risque	(1)	(2)	3	(27)	(5)	(40)	(2)	(16)	(8)	(14)	
Sociétés mises en équivalence	6	4	1	5	4	4	4	5	6	6	7
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	2	0	6	1	43	(3)	10	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	(22)	0	0	
Résultat avant impôts	**671**	**650**	**624**	**682**	**607**	**630**	**611**	**685**	**680**	**762**	**740**
Impôts	(228)	(199)	(204)	(270)	(212)	(205)	(170)	(248)	(242)	(266)	(267)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
Résultat net	**443**	**451**	**420**	**412**	**395**	**425**	**441**	**437**	**438**	**497**	**473**
Participations ne donnant pas le contrôle	40	41	37	45	34	34	39	39	36	40	35
Résultat net part du Groupe	**403**	**410**	**383**	**367**	**361**	**391**	**402**	**398**	**402**	**457**	**438**

Gestion d'actifs : Amundi

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**350**	**358**	**347**	**383**	**348**	**388**	**420**	**382**	**408**	**440**	**377**
Charges d'exploitation	(192)	(196)	(195)	(202)	(203)	(203)	(206)	(208)	(220)	(233)	(205)
Résultat brut d'exploitation	**158**	**162**	**152**	**181**	**145**	**185**	**214**	**174**	**188**	**207**	**172**
Coût du risque	1	0	0	(9)	(2)	0	0	(3)	(3)	(2)	
Sociétés mises en équivalence	6	4	1	5	4	3	4	5	6	6	6
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	1	0	0	10	
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Résultat avant impôts	**165**	**166**	**153**	**177**	**147**	**188**	**219**	**176**	**191**	**221**	**178**
Impôts	(57)	(55)	(53)	(52)	(49)	(69)	(79)	(51)	(66)	(78)	(59)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Résultat net	**108**	**111**	**100**	**125**	**98**	**119**	**140**	**125**	**125**	**144**	**119**
Participations ne donnant pas le contrôle	29	30	27	33	26	26	30	28	27	31	26
Résultat net part du Groupe	**79**	**81**	**73**	**92**	**72**	**93**	**110**	**97**	**98**	**113**	**93**

Services financiers aux institutionnels

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**200**	**215**	**196**	**194**	**175**	**186**	**178**	**184**	**189**	**192**	**183**
Charges d'exploitation	(142)	(146)	(139)	(151)	(147)	(147)	(143)	(148)	(162)	(145)	(144)
Résultat brut d'exploitation	**58**	**69**	**57**	**43**	**28**	**39**	**35**	**36**	**27**	**47**	**39**
Coût du risque	0	0	1	0	0	0	1	0	0		0
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	1	0	0	0		1
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Résultat avant impôts	**58**	**69**	**58**	**43**	**28**	**40**	**36**	**36**	**27**	**47**	**40**
Impôts	(18)	(26)	(18)	10	(9)	(16)	(12)	0	(9)	(16)	(11)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Résultat net	**40**	**43**	**40**	**53**	**19**	**24**	**24**	**36**	**18**	**30**	**29**
Participations ne donnant pas le contrôle	6	7	7	9	3	4	4	6	3	4	4
Résultat net part du Groupe	**34**	**36**	**33**	**44**	**16**	**20**	**20**	**30**	**15**	**26**	**25**

Crédit Agricole Private Banking

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**184**	**186**	**168**	**171**	**170**	**180**	**168**	**177**	**196**	**196**	**188**
Charges d'exploitation	(133)	(140)	(135)	(148)	(135)	(138)	(136)	(143)	(148)	(152)	(146)
Résultat brut d'exploitation	**51**	**46**	**33**	**23**	**35**	**42**	**32**	**34**	**48**	**44**	**42**
Coût du risque	(2)	(2)	2	(18)	(3)	(40)	(2)	(13)	(5)	(12)	
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	2	0	6	0	43	(3)		
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	(22)	0		
Résultat avant impôts	**49**	**44**	**35**	**7**	**32**	**8**	**30**	**42**	**40**	**32**	**42**
Impôts	(9)	(8)	(7)	(1)	(5)	0	(5)	(31)	(10)	(7)	(14)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Résultat net	**40**	**36**	**28**	**6**	**27**	**8**	**25**	**11**	**30**	**25**	**28**
Participations ne donnant pas le contrôle	4	3	2	2	4	3	5	4	5	4	4
Résultat net part du Groupe	**36**	**33**	**26**	**4**	**23**	**5**	**20**	**7**	**25**	**21**	**24**

Assurances

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**541**	**517**	**519**	**601**	**606**	**528**	**462**	**557**	**638**	**614**	**629**
Charges d'exploitation	(142)	(146)	(141)	(146)	(206)	(134)	(135)	(126)	(216)	(152)	(149)
Résultat brut d'exploitation	**399**	**371**	**378**	**455**	**400**	**394**	**327**	**431**	**422**	**462**	**480**
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	(1)	0	0	0	0
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**399**	**371**	**378**	**455**	**400**	**394**	**326**	**431**	**422**	**462**	**480**
Impôts	(144)	(110)	(126)	(227)	(149)	(120)	(74)	(166)	(157)	(165)	(183)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0
Résultat net	**255**	**261**	**252**	**228**	**251**	**274**	**252**	**265**	**265**	**298**	**297**
Participations ne donnant pas le contrôle	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1
Résultat net part du Groupe	**254**	**260**	**251**	**227**	**250**	**273**	**252**	**264**	**264**	**297**	**296**

Banque de financement et d'investissement

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**965**	**994**	**850**	**769**	**985**	**928**	**941**	**962**	**1 225**	**1 289**	**926**
dont couvertures de prêts, CVA/DVA et FVA	*12*	*(36)*	*(47)*	*(184)*	*1*	*(191)*	*(8)*	*(18)*	*6*	*82*	*50*
Charges d'exploitation	(579)	(567)	(568)	(573)	(597)	(535)	(553)	(607)	(711)	(575)	(570)
Résultat brut d'exploitation	**386**	**427**	**282**	**196**	**388**	**393**	**388**	**355**	**514**	**714**	**356**
Coût du risque	(110)	(105)	(127)	(154)	(56)	(49)	(65)	(82)	(81)	(384)	(78)
Sociétés mises en équivalence	34	39	35	16	40	46	50	25	64	(45)	59
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	2	(1)	(3)	0	(1)	3	2	1	0	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**311**	**363**	**189**	**55**	**372**	**389**	**376**	**300**	**498**	**285**	**337**
Impôts	(73)	(98)	(80)	(27)	(97)	(107)	(112)	(69)	(171)	(201)	(42)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	2	(9)	164	(1)	(7)	8	0	2	0	(1)	(1)
Résultat net	**240**	**256**	**273**	**27**	**268**	**290**	**264**	**233**	**327**	**83**	**294**
Participations ne donnant pas le contrôle	4	5	7	0	5	7	5	6	7	1	7
Résultat net part du Groupe	**236**	**251**	**266**	**27**	**263**	**283**	**259**	**227**	**320**	**82**	**287**

Banque de financement

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**490**	**504**	**491**	**488**	**515**	**558**	**542**	**545**	**548**	**611**	**538**
dont couvertures de prêts	*25*	*(10)*	*0*	*(36)*	*15*	*(14)*	*20*	*(6)*	*(4)*	*25*	*36*
Charges d'exploitation	(227)	(211)	(221)	(216)	(242)	(214)	(206)	(230)	(266)	(221)	(217)
Résultat brut d'exploitation	**263**	**293**	**270**	**272**	**273**	**344**	**336**	**315**	**282**	**390**	**321**
Coût du risque	(89)	(82)	(33)	(164)	(60)	(43)	(86)	(81)	(79)	(351)	(79)
Sociétés mises en équivalence	34	39	35	16	40	46	50	25	64	(45)	59
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	3	(1)	(3)	0	(1)	0	0	1	0	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**208**	**253**	**271**	**121**	**253**	**346**	**300**	**259**	**268**	**(6)**	**301**
Impôts	(48)	(66)	(85)	(48)	(60)	(107)	(89)	(60)	(81)	(110)	(26)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net	**160**	**187**	**186**	**73**	**193**	**239**	**211**	**199**	**187**	**(116)**	**275**
Participations ne donnant pas le contrôle	1	3	5	2	4	6	5	5	4	(3)	6
Résultat net part du Groupe	**159**	**184**	**181**	**71**	**189**	**233**	**206**	**194**	**183**	**(113)**	**269**

Banque de marché et d'investissement

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**475**	**490**	**359**	**281**	**470**	**370**	**399**	**417**	**677**	**678**	**388**
dont CVA, DVA & FVA	*(13)*	*(26)*	*(47)*	*(148)*	*(14)*	*(177)*	*(28)*	*(12)*	*10*	*57*	*14*
Charges d'exploitation	(352)	(356)	(347)	(357)	(355)	(321)	(347)	(377)	(445)	(354)	(353)
Résultat brut d'exploitation	**123**	**134**	**12**	**(76)**	**115**	**49**	**52**	**40**	**232**	**324**	**35**
Coût du risque	(21)	(23)	(94)	10	4	(6)	21	(1)	(2)	(33)	1
Sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(1)	0	0	0	0	3	2	0	0	0
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**103**	**110**	**(82)**	**(66)**	**119**	**43**	**76**	**41**	**230**	**291**	**36**
Impôts	(25)	(32)	5	21	(37)	0	(23)	(9)	(90)	(91)	(16)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	2	(9)	164	(1)	(7)	8	0	2	0	(1)	(1)
Résultat net	**80**	**69**	**87**	**(46)**	**75**	**51**	**53**	**34**	**140**	**199**	**19**
Participations ne donnant pas le contrôle	3	2	2	(2)	1	1	0	1	3	4	1
Résultat net part du Groupe	**77**	**67**	**85**	**(44)**	**74**	**50**	**53**	**33**	**137**	**195**	**18**

Activités hors métiers

En m€	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Produit net bancaire	**(878)**	**(376)**	**(500)**	**(421)**	**(563)**	**(573)**	**(347)**	**(555)**	**(509)**	**(405)**	**(573)**
dont spreads émetteurs	*(361)*	*68*	*(252)*	*(46)*	*(47)*	*(239)*	*65*	*(58)*	*(31)*	*229*	*(26)*
Charges d'exploitation	(215)	(217)	(236)	(232)	(213)	(217)	(202)	(253)	(283)	(206)	(218)
Résultat brut d'exploitation	**(1 093)**	**(593)**	**(736)**	**(653)**	**(776)**	**(790)**	**(549)**	**(808)**	**(792)**	**(611)**	**(791)**
Coût du risque	65	1	5	(75)	81	13	(65)	58	14	145	(201)
Sociétés mises en équivalence	(42)	(23)	35	(22)	35	(2)	(9)	0	(1)	0	190
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	(2)	0	87	5	0	(1)	(2)	0	(6)	(1)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	**(1 072)**	**(617)**	**(696)**	**(663)**	**(655)**	**(779)**	**(624)**	**(752)**	**(779)**	**(472)**	**(803)**
Impôts	390	195	335	647	262	322	304	385	284	257	398
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net	**(682)**	**(422)**	**(361)**	**(16)**	**(393)**	**(457)**	**(320)**	**(367)**	**(495)**	**(215)**	**(405)**
Participations ne donnant pas le contrôle	51	33	33	30	33	23	22	13	27	22	1
Résultat net part du Groupe	**(733)**	**(455)**	**(394)**	**(46)**	**(426)**	**(480)**	**(342)**	**(380)**	**(522)**	**(237)**	**(406)**
dont spreads émetteurs	*-232*	*46*	*-163*	*-30*	*-31*	*-155*	*42*	*-39*	*-19*	*148*	*-17*

AUTRES INFORMATIONS

Evolution de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux de Crédit Agricole S.A.

Le Conseil d'administration, dans sa séance du 4 novembre 2015, a désigné M. Dominique Lefebvre en qualité de Président du Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. Il succède à M. Jean-Marie Sander, qui a souhaité mettre fin à son mandat le même jour.

Sur proposition du comité des rémunérations, le Conseil a arrêté le dispositif suivant de rémunération pour M. Dominique Lefebvre :

- Rémunération fixe annuelle : 520 000 €
- Rémunération variable annuelle : Néant
- Indemnité logement : 50 000 €
- Mise à disposition d'un véhicule avec chauffeur

Par ailleurs, à son initiative, le Président Lefebvre a décidé de renoncer à la perception de jetons de présence versés au titre de mandats qu'il détient ou pourrait détenir dans des sociétés du Groupe Crédit Agricole, pendant la durée de son mandat ou à l'issue de son mandat.

Le Conseil, sur proposition du Comité des rémunérations, a également décidé d'attribuer à M. Jean-Marie Sander une prime exceptionnelle pour sa contribution, aux côtés du Directeur général, à la gestion des conséquences de la crise financière, à l'adaptation du Groupe au nouveau contexte économique, financier et réglementaire, au processus d'élaboration du Projet de Groupe en 2010 et du plan à moyen terme du Groupe en 2014, et pour sa contribution à l'unité du Groupe ainsi qu'à la qualité des relations de Crédit Agricole S.A. avec ses parties prenantes et son environnement.

Le montant de cette prime a été fixé à 210.000 euros, soit 50% de sa rémunération fixe annuelle en qualité de Président.

Cette prime constitue une rémunération variable au sens de CRD4. A ce titre, elle sera soumise au mécanisme du différé et son versement s'effectuera sous forme de titres ou en numéraire indexé sur l'action Crédit Agricole S.A., selon les modalités suivantes : 40% en 2016 (30% en mars et 10% en septembre) et 60% sur les trois années suivantes (20% en septembre 2017, 20% en septembre 2018 et 20% en septembre 2019). L'acquisition définitive des tranches de différé sera conditionnée à l'atteinte des objectifs de performance retenus dans le cadre du dispositif du groupe Crédit Agricole S.A. relatif aux rémunérations variables.

Ce dispositif sera intégré dans la résolution concernant la rémunération du Président qui sera soumise au vote consultatif de l'assemblée générale de Crédit Agricole S.A. de mai 2016 dans le cadre du « *say on pay* ».

Evolution des instances de Gouvernance

A compter du 4 novembre 2015, le **Conseil d'administration** de Crédit Agricole S.A. est composé des membres suivants :

M. Dominique LEFÈBVRE	Président du Conseil d'administration Président de la SAS Rue la Boétie Président de la Fédération Nationale du Crédit Agricole Président de la Caisse régionale Val de France
M. Jack BOUIN*	Vice-Président du Conseil d'administration, représentant la SAS Rue La Boétie Premier Vice-Président de la FNCA et de la SAS Rue La Boétie Directeur général de la Caisse régionale d'Aquitaine
M. Roger ANDRIEU	Président de la Caisse régionale des Côtes d'Armor
Mme Pascale BERGER	Représentant les salariés des Caisses régionales de Crédit Agricole
Mme Caroline CATOIRE	Directeur financier de la société Metalor Administrateur de sociétés
M. Pascal CÉLÉRIER	Directeur général de la Caisse régionale de Paris et d'Île-de-France
Mme Laurence DORS	Directeur associé de Theano Advisors Administrateur indépendant de sociétés
M. Daniel EPRON	Président de la Caisse régionale de Normandie
Mme Véronique FLACHAIRE	Directeur général de la Caisse régionale du Languedoc
M. Jean-Pierre GAILLARD	Président de la Caisse régionale Sud Rhône Alpes
Mme Françoise GRI	Administrateur de sociétés
Mme Monica MONDARDINI	Administrateur délégué de CIR S.p.A Administrateur délégué de "Gruppo Editoriale L'Espresso"
M. Gérard OUVRIER-BUFFET	Directeur général de la Caisse régionale Loire Haute-Loire
M. Jean-Louis ROVEYAZ	Président de la Caisse régionale de l'Anjou et du Maine
M. Christian STREIFF	Vice-Président du groupe Safran
M. François THIBAULT	Président de la Caisse régionale Centre Loire
M. François VEVERKA	Administrateur de Sociétés
M. Xavier BEULIN	Président de la FNSEA
M. François HEYMAN	Représentant les salariés (UES Crédit Agricole S.A.)
M. Christian MOUEZA	Représentant les salariés (UES Crédit Agricole S.A.)
M. Jean-Paul KERRIEN	Président de la Caisse régionale du Finistère
M. François MACÉ	Censeur Directeur général de la Caisse régionale Nord de France
M. Bernard de DREE	Représentant du Comité d'entreprise

* coopté par le conseil du 5 mai 2015. Cette cooptation sera soumise à la ratification de l'Assemblée générale annuelle des actionnaires de Crédit Agricole S.A. du 19 mai 2016

A compter du 2 novembre 2015, le **Comité exécutif** est composé comme suit :

Philippe BRASSAC	Le Directeur général
Xavier MUSCA	Le Directeur général délégué
Jean-Yves HOCHER	Le Directeur général adjoint en charge du pôle Grandes Clientèles
Yves PERRIER	Le Directeur général adjoint en charge du pôle Epargne, Assurances et Immobilier
Philippe DUMONT	Le Directeur général adjoint en charge du pôle Services Financiers Spécialisés
Michel MATHIEU	Le Directeur général adjoint en charge du pôle Filiales Banques de Proximité ; également en charge du pôle Fonctionnement et Transformation
Olivier GAVALDA	Le Directeur général adjoint en charge du pôle Développement, Client et Innovation
Jérôme GRIVET	Le Directeur général adjoint en charge du pôle Finances Groupe
Jérôme BRUNEL	Le Secrétaire général
Pierre DEHEUNYNCK	Le Directeur des Ressources Humaines
Yves NANQUETTE	Le Directeur général de LCL
Hubert REYNIER	Le Directeur des Risques et Contrôles Permanents Groupe
Frédéric THOMAS	Le Directeur général de Crédit Agricole Assurances
Jean-Pierre TRÉMENBERT	Le Directeur de la Conformité Groupe

Le **Comité exécutif élargi** est composé du Comité exécutif et de :

Philippe CARAYOL	Le Directeur général de Crédit Agricole Leasing & Factoring
Christophe GANCEL	Le Directeur de la Banque Privée
Michel GOUTORBE	Le Directeur général de Crédit Agricole Immobilier
Isabelle JOB-BAZILLE	La Directrice des Études Économiques
Jean-Christophe KIREN	Le Directeur du pôle Paiements
Clotilde L'ANGEVIN	La Directrice de la Stratégie
Michel LE MASSON	L'Inspecteur général Groupe
Serge MAGDELEINE	Le Directeur Marketing Groupe et Digital
Giampiero MAIOLI	Le Directeur Groupe Crédit Agricole S.A. pour l'Italie
François MARION	Le Directeur général de CACEIS
Jean-Paul MAZOYER	Le Directeur Informatique et Industriel
Pierre MINOR	Le Directeur des Affaires Juridiques
François MOURY	Le Directeur du pôle Agriculture et Agroalimentaire
Marc OPPENHEIM	Le Directeur de la Banque de Proximité à l'International

Evolution des risques juridiques

➢ Groupe IFI Dapta Mallinjoud

Une transaction conclue entre le CDR, LCL et le Commissaire à l'exécution du plan des sociétés du Groupe IFI Dapta Mallinjoud, est devenue définitive et a été exécutée en septembre 2015. Elle a permis de mettre un terme au litige entre le CDR, LCL et le Commissaire à l'exécution du plan des sociétés du Groupe IFI Dapta Mallinjoud.

➢ Office of Foreign Assets Control (OFAC)

Comme annoncé par le communiqué de presse du 20 octobre 2015 de Crédit Agricole SA (CASA), CASA et sa filiale Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Crédit Agricole CIB) ont conclu des accords avec les autorités fédérales américaines et de l'Etat de New York dans le cadre de l'enquête relative à un certain nombre de transactions libellées en dollars avec des pays faisant l'objet de sanctions économiques américaines et soumises à certaines lois de l'Etat de New York. Les faits visés par cet accord sont intervenus entre 2003 et 2008.

Crédit Agricole CIB et CASA, qui ont coopéré avec les autorités fédérales américaines et celles de l'Etat de New York au cours de cette enquête, ont accepté de s'acquitter d'une pénalité de 787,3 millions de dollars US (soit 692,7 millions d'euros). Le paiement de cette pénalité s'imputera sur les provisions déjà constituées et n'affectera pas les comptes du second semestre 2015.

Les accords avec le Conseil des Gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (Fed) et le Département des Services financiers de l'Etat de New York (NYDFS) ont été conclus avec CASA et Crédit Agricole CIB. L'accord avec le bureau de l'OFAC du Département du Trésor (OFAC) a été conclu avec Crédit Agricole CIB qui a également signé des accords de suspension des poursuites pénales (*Deferred Prosecution Agreements*) avec l'*US Attorney Office du District de Columbia* (USAO) et le *District Attorney de New York* (DANY), pour une durée de trois ans. Le USAO et le DANY ont accepté de lever les poursuites relatives aux faits visés par cette enquête à l'encontre de Crédit Agricole CIB et CASA et de chacune des filiales ou affiliées de Crédit Agricole CIB dès lors que Crédit Agricole CIB se conformera aux obligations mises à sa charge dans le cadre de ces accords.

Le Crédit Agricole s'est engagé à poursuivre le renforcement de ses procédures internes et ses programmes de conformité à la réglementation sur les sanctions internationales et continuera de coopérer pleinement avec les autorités fédérales américaines et de l'Etat de New York dans le cadre de ce dossier, comme avec la Banque Centrale européenne, l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution et l'ensemble de ses régulateurs à travers son réseau mondial.

Conformément aux accords passés avec le NYDFS et la Réserve fédérale américaine, le programme de conformité de Crédit Agricole sera soumis à des revues régulières afin d'évaluer son efficacité. Ces revues comprendront une revue par un consultant indépendant nommé par le NYDFS pour une durée d'un an et des revues annuelles par un conseil indépendant agréé par la Réserve fédérale américaine.

- **Euribor/Libor et autres indices**

Crédit Agricole S.A. ainsi que sa filiale Crédit Agricole CIB, en leur qualité de contributeurs à plusieurs taux interbancaires, ont reçu des demandes d'information provenant de différentes autorités dans le cadre d'enquêtes concernant d'une part la détermination de taux Libor (*London Interbank Offered Rate*) sur plusieurs devises, du taux Euribor (*Euro Interbank Offered Rate*) et de certains autres indices de marché, et d'autre part des opérations liées à ces taux et indices. Ces demandes couvrent plusieurs périodes s'échelonnant de 2005 à 2012.

Dans le cadre de leur coopération avec les autorités, Crédit Agricole S.A. ainsi que sa filiale Crédit Agricole CIB, ont procédé à un travail d'investigation visant à rassembler les informations sollicitées par ces différentes autorités et en particulier les autorités américaines - DOJ (Department of Justice) et la CFTC (*Commodity Futures Trading Commission*) – avec lesquelles elles sont en discussion. Il n'est pas possible de connaître l'issue de ces discussions, ni la date à laquelle elles se termineront.

À la suite de son enquête et d'une procédure de transaction qui n'a pas abouti, la Commission Européenne a fait parvenir le 21 mai 2014 à Crédit Agricole S.A. et à Crédit Agricole CIB, une communication de griefs relative à des accords ou pratiques concertées ayant pour objet et/ou pour effet d'empêcher, restreindre ou fausser le jeu de la concurrence des produits dérivés liés à l'Euribor. Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB ont répondu à la Commission Européenne sur ces griefs, et ont présenté oralement leurs arguments en défense au cours du mois de juin 2015. La date à laquelle la décision de la Commission Européenne sera rendue n'est pas connue à ce jour.

En outre, Crédit Agricole S.A. fait l'objet, à l'instar de plusieurs banques suisses et étrangères, d'une enquête de la COMCO, autorité suisse de la concurrence, concernant le marché des produits dérivés de taux d'intérêt dont l'Euribor. Par ailleurs, Crédit Agricole CIB fait l'objet depuis le mois de septembre 2015 d'une enquête de l'autorité sud-coréenne de la concurrence (KFTC), portant sur les indices Libor sur plusieurs devises, Euribor et Tibor ainsi que sur le marché des changes (Forex).

Les deux actions de groupe (class actions) aux Etats-Unis dans lesquelles Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB ont été nommés, avec d'autres institutions financières, tous deux comme défendeurs pour l'une ("Sullivan" pour l'Euribor) et seulement Crédit Agricole S.A. pour l'autre ("Lieberman" pour le Libor) sont encore au stade préliminaire de l'examen de leur recevabilité. L'action de groupe « Lieberman » est pour le moment suspendue pour des raisons de procédure devant la Cour fédérale de l'État de New-York. S'agissant de l'action de groupe « Sullivan », Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB ont déposé une requête visant à obtenir le rejet de cette demande (*motion to dismiss*). Ces actions de groupe sont des actions civiles par lesquelles les demandeurs, s'estimant victimes des modalités de fixation des indices Euribor et Libor, réclament la restitution de sommes qu'ils prétendent avoir été indument perçues, des dommages-intérêts et le remboursement des frais et honoraires exposés.

- **Assignation de Crédit Agricole CIB par Aozora LTD**

La Banque japonaise **Aozora LTD** ("Aozora") a assigné, le 18 juin 2013, devant la Cour du comté de New York, Crédit Agricole CIB et Crédit Agricole Securities (U.S.A) à propos d'un CDO structuré par Crédit Agricole CIB, dénommé "Millstone IV". Aozora avait investi 34 millions de dollars américains dans ce CDO et estime avoir subi un préjudice du fait de la structuration du CDO. Aozora demande le remboursement de l'investissement, des dommages-intérêts pour un montant de 34 millions de dollars américains ainsi que le remboursement de frais et honoraires, ces montants n'étant pas chiffrés à ce jour.
La Cour a partiellement rejeté la requête de Crédit Agricole CIB et de Crédit Agricole Securities (U.S.A) visant à obtenir le rejet de la demande d'Aozora (*motion to dismiss*). Crédit Agricole CIB et Crédit Agricole Securities (U.S.A) ont fait appel de cette décision le 27 août 2015. Par ailleurs, la Cour a ordonné l'ouverture d'une procédure de « Discovery » qui devrait s'achever le 30 décembre 2016.

- **AWSA II**

Crédit Agricole CIB (CA CIB) a été assigné le 5 juin 2015 devant le tribunal de commerce de Nanterre par les sociétés polonaises Autostrada Wielkopolska II SA (AWSA II) et Autostrada Wielkopolska SA (AWSA). Le 30 août 2008, AWSA et le Ministre polonais des infrastructures ont signé un Accord pour la Construction et l'Exploitation de la section 2 de l'autoroute A2, située en Pologne. AWSA II, à qui AWSA a transféré les droits de cette concession jusqu'en mars 2037, estime avoir subi, au titre du montage financier de cette opération, un préjudice du fait de CA CIB et demande à ce titre des dommages-intérêts à hauteur de 702,840 millions de zlotys (PLN), soit la contrevaleur en euros d'environ 168,579 millions.

Evolution de la notation

Au 5 novembre 2015

Notations	Standard & Poor's	Moody's	FitchRatings	DBRS
Contrepartie long-terme/court-terme	N/A	A1(cr)/P-1(cr)	N/A	N/A
Dette long terme senior	A	A2	A	A (high)
Perspective/Surveillance	Perspective négative	Perspective positive	Perspective positive	Perspective stable
Dette court terme	A-1	Prime-1	F1	R-1 (middle)
Dernière décision de notation	13/07/2015	23/06/2015	23/06/2015	29/09/2015
Décision de notation	Affirmation des notes LT/CT ; perspective négative inchangée	Attribution d'une note de contrepartie; notes LT/CT affirmées; perspective positive inchangée	Notes LT/CT affirmées; perspective changée à positive de stable	Note LT abaissée d'un cran ; note CT inchangée

Autres informations récentes

Communiqués de presse

- **Communiqué de presse du 19 octobre 2015**

Le Crédit Agricole réalise sa première titrisation de crédits habitats en France

Le Crédit Agricole vient de lancer une titrisation de créances habitat françaises à travers le FCT Crédit Agricole Habitat 2015. Cette transaction est le 1er RMBS (*Residential Mortgage-Backed Securities*) réalisé en France par le Groupe en cession parfaite.
Le portefeuille sous-jacent est composé de crédits habitat octroyés en France à des particuliers, bénéficiant d'une garantie, d'une hypothèque de 1er rang ou d'un privilège de prêteur de deniers sur un bien immobilier résidentiel situé en France.
La transaction d'un montant de 10Mds€ est entièrement souscrite par les originateurs, qui sont les 39 Caisses régionales de Crédit Agricole. Elle consiste en 8.6Mds€ d'obligations senior (Class A) et 1,4Md€ d'obligations junior (class B), adossées à un portefeuille de crédits immobiliers. Les obligations senior doivent être notées AAA(sf) and Aaa(sf) par DBRS et Moody's respectivement. La titrisation a été arrangée par Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole Corporate and Investment Bank.
Le Crédit Agricole est leader du financement du marché du crédit habitat en France. Le Groupe Crédit Agricole, qui réalise déjà avec succès des opérations de titrisation de crédits à la consommation, montre en titrisant un portefeuille de créances habitat sa capacité et sa volonté de développer de nouveaux outils de gestion de bilan pour le Groupe.

- **Communiqué de presse du 4 novembre 2015**

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole SA, réuni le 4 novembre 2015, a élu Dominique Lefebvre en qualité de Président. Dominique Lefebvre assurera désormais la présidence commune de Crédit Agricole SA, de la SAS Rue la Boétie et de la Fédération Nationale du Crédit Agricole.
Dominique Lefebvre succède à Jean-Marie Sander qui avait annoncé son départ d'ici la fin de l'année 2015, lors de l'assemblée générale de Crédit Agricole SA, le 20 mai dernier.
Le Conseil d'administration a également confirmé Jack Bouin, nouveau représentant de la SAS Rue La Boétie au sein du Conseil, dans ses fonctions de Vice-Président. Jack Bouin est premier Vice-président de la Fédération Nationale du Crédit Agricole et Directeur général du Crédit Agricole d'Aquitaine.
Enfin, le Conseil d'administration a coopté Jean-Paul Kerrien, Président de la Caisse régionale du Finistère, en qualité d'administrateur. Il occupait précédemment la fonction de censeur au sein du Conseil.

- **Communiqué de presse du 5 novembre 2015**

Crédit Agricole SA tient à faire savoir que, lors de l'annonce du lancement des prochains stress tests bancaires organisés par l'EBA, il a été initialement indiqué par erreur que c'est Crédit Agricole SA qui ferait l'objet de ce test et non, comme en 2014, le groupe Crédit Agricole ; cette erreur a été corrigée par la suite par l'EBA, ce qui confirme que seul le groupe est l'entité pertinente pour procéder à un tel test.

Des informations infondées et inexactes ont également circulé sur le marché dans la journée à la suite de la publication de nos résultats et Crédit Agricole SA saisira l'AMF.

PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Philippe Brassac, Directeur général de Crédit Agricole S.A.

ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, PricewaterhouseCoopers Audit et Ernst & Young et Autres, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et des actualisations A.01, A.02 et A03.

Fait à Montrouge, le 6 novembre 2015

Le Directeur général de Crédit Agricole S.A.

Philippe BRASSAC

CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES

Commissaires aux comptes titulaires

Ernst & Young et Autres	**PricewaterhouseCoopers Audit**
Société représentée par Valérie Meeus	Société représentée par Anik Chaumartin
1/2, place des Saisons	63, rue de Villiers
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1	92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

Commissaires aux comptes suppléants

Picarle et Associés	**Pierre Coll**
Société représentée par Denis Picarle	
1/2, place des Saisons	63, rue de Villiers
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1	92200 Neuilly-sur-Seine
Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles	Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles

Ernst & Young et Autres a été nommé en tant que Commissaire aux comptes titulaire sous la dénomination **Barbier Frinault et Autres** par l'Assemblée générale ordinaire du 31 mai 1994. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

Ernst & Young et Autres est représenté par Valérie Meeus.

Picarle et Associés a été nommé Commissaire aux comptes suppléant de la société Ernst & Young et Autres par l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2006. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

PricewaterhouseCoopers Audit a été nommé Commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par Anik Chaumartin.

Pierre Coll a été nommé Commissaire aux comptes suppléant de la société PricewaterhouseCoopers Audit par l'Assemblée générale ordinaire du 19 mai 2004. Ce mandat a été renouvelé pour une durée de 6 exercices par l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2012.

TABLE DE CONCORDANCE

La table de concordance suivante renvoie aux rubriques exigées par le Règlement européen n° 809/2004 (Annexe I) pris en application de la Directive dite "Prospectus".

Rubriques de l'Annexe I du règlement européen n° 809/2004		N° de page du Document de référence, de l'A.01, de l'A.02 et de l'A03	N° de page de la présente actualisation
1.	**Personnes responsables**	509 DR, 285 A01, 91 A02, 289 A03	79
2.	**Contrôleurs légaux des comptes**	510 DR, 286 A01, 92 A02, 290 A03	80
3.	**Informations financières sélectionnées**		
3.1	Informations financières historiques	6 à 10 - 14 à 15 DR, 3 A01	
3.2	Informations financières intermédiaires	3 à 73, 86 à 90 A02, 3 à 85 A03	3 à 70
4.	**Facteurs de risques**	93 à 95 - 104 à 111 - 197 à 235 - 259 à 289 - 310 à 311 - 317 - 325 à 338 - 343 - 358 à 364 - 380 à 382 - 464 - 467 - 469 DR, 44 à 79 - 114 à 144 - 162 à 163 - 177 à 190 - 195 - 212 à 217 - 233 à 235 A01, 86 A02, 107 à 113 – 144 à 148 - 166 à 167- 195 à 200 - 206 à 209 A03	74 à 76
5.	**Informations concernant l'émetteur**		
5.1	Histoire et évolution de la Société	2 à 3 - 17 à 18 - 194 - 488 DR	
5.2	Investissements	194 - 304 à 305 - 322 à 324 - 418 à 431 - 434 - 503 DR, 157 - 174 à 176 A01, 88 - 159 à 161 – 168 à 169 A03	
6.	**Aperçu des activités**		
6.1	Principales activités	20 à 31 - 347 à 351 - 503 DR, 4 à 5 A01	
6.2	Principaux marchés	22 à 31 DR, 199 à 203 A01, 181 à 188 A03	
6.3	Événements exceptionnels	N.A.	
6.4	Dépendance éventuelle à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers	235 DR	
6.5	Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	N.A.	
7.	**Organigramme**		
7.1	Description sommaire du Groupe et place de l'émetteur	19 DR, 2 à 5 A01	
7.2	Liste des filiales importantes	294 à 295 - 418 à 431 - 457 à 460 DR, 21 à 31 - 268 à 279 A01, 238 à 250 A03	
8.	**Propriétés immobilières, usines, équipements**		
8.1	Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	342 - 376 à 377 DR, 194 - 229 à 230 A01, 175 - 203 à 204 A03	
8.2	Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	33 à 83 DR	
9.	**Examen de la situation financière et du résultat**	166 à 193 DR, 8 à 42 A01, 87 à 105 A03	
9.1	Situation financière	301 à 305 - 438 à 439 DR, 153 à 157 A01, 155 à 158 A03	
9.2	Résultat d'exploitation	299 à 300 - 440 DR, 151 à 152 A01, 153 à 154 A03	
10.	**Trésorerie et capitaux**		

10.1	Informations sur les capitaux de l'émetteur	7 à 13 - 181 - 238 à 262 - 301 à 303 - 338 - 383 à 386 - 471 DR, 80 à 117 - 153 à 155 - 189 à 190 - 236 à 237 A01, 87 à 88 - 114 à 148 - 157 à 158 - 209 à 211 A03	
10.2	Source et montant des flux de trésorerie	304 à 305 DR, 156 à 157 A01, 159 à 161 A03	
10.3	Conditions d'emprunt et structure de financement	168 - 219 à 223 - 334 à 336 DR, 10 - 65 à 68 - 186 à 188 A01, 111 A03	
10.4	Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influer sensiblement sur les opérations de l'émetteur	252 - 372 - 418 - 432 à 433 DR	
10.5	Sources de financement attendues pour honorer les engagements	503 à 504 DR	
11.	**Recherche et développement, brevets et licences**	N.A.	
12.	**Informations sur les tendances**	2 à 3 - 194 - 434 DR, 42 à 43 - 281 A01, 106 A03	
13.	**Prévisions ou estimations du bénéfice**	N.A.	
14.	**Organes d'administration, de Direction et de surveillance et Direction générale**		
14.1	Informations concernant les membres des organes d'administration et de Direction	86 à 97 - 112 à 134 - 194 - 504 DR, 43 A01,90 A02, 283 à 288 A03	71 à 73
14.2	Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de Direction et de surveillance et de la Direction générale	88 - 133 DR	
15.	**Rémunération et avantages**		
15.1	Montant de la rémunération versée et avantages en nature	95 à 97 - 135 à 163 - 388 à 393 - 481 DR, 144 - 239 à 244 A01, 76 à 85 A02, 175 A03	71
15.2	Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	95 à 96 - 135 à 163 - 388 à 393 - 451 à 452 - 469 - 481 DR, 167 à 168 - 234 - 239 à 244 - 315 à 316 - 381 A01, 74 à 85 A02, 207 - 280 à 282 A03	71
16.	**Fonctionnement des organes d'administration et de Direction**		
16.1	Date d'expiration du mandat	112 à 129 - 504 DR	
16.2	Informations sur les contrats de service liant les membres des organes d'administration à l'émetteur ou à l'une de ses filiales	133 DR	
16.3	Informations sur le Comité de l'audit et le Comité de rémunération de l'émetteur	93 à 96 DR, 144 A01, 74 à 76 A02	
16.4	Conformité au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	86 à 101 DR	
17.	**Salariés**		
17.1	Nombre de salariés et répartition par principal type d'activité et par site	7 - 50 à 63 - 388 - 481 DR, 22 à 23 - 239 A01	
17.2	Participations au capital social de l'émetteur et *stock options*	8 à 9 - 12 à 13 - 144 - 146 à 163 - 316 - 391 à 393 - 452 DR, 168 - 242 à 244 A01, 87 à 88 - 175 - 209 à 211 A03	
17.3	Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	8 à 9 - 315 à 316 - 391 à 393 - 504 DR, 167 à 168 - 242 à 244 A01, 87 à 88 – 209 A03	

18.	**Principaux actionnaires**		
18.1	Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	8 à 9 - 86 - 383 DR, 2 A01, 87 - 209 à 210 A03	
18.2	Existence de droits de vote différents des actionnaires	8 à 13 - 383 - 491 DR 87 - 209 à 210 - 259 à 260 A03	
18.3	Contrôle de l'émetteur	8 à 9 - 19 - 86 - 133 DR	
18.4	Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle	9 DR	
19.	**Opérations avec des apparentés**	296 à 298 - 372 à 376 - 443 à 444 - 472 DR, 34 - 147 à 150 - 225 à 229 A01, 106 – 237 A03	
20.	**Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur**		
20.1	Informations financières historiques(1)	291 à 485 DR, 145 à 283 A01	
20.2	Informations financières *pro forma*	412 à 417 DR, 262 à 267 A01	
20.3	États financiers	291 à 434 - 437 à 484 DR, 145 à 281 A01	
20.4	Vérifications des informations financières historiques annuelles	435 à 436 - 485 DR, 282 à 283 A01	
20.5	Date des dernières informations financières	291 DR, 145 A01	
20.6	Informations financières intermédiaires	3 à 73 - 86 à 90 A02, 3 à 251 A03	3 à 70 - 77 à 78
20.7	Politique de distribution des dividendes	10 - 15 à 16 - 196 - 384 - 496 à 499 - 504 DR, 87 à 88 - 209 à 211 - 271 à 275 A03	
20.8	Procédures judiciaires et d'arbitrage	133 - 233 à 235 - 381 à 382 DR, 77 - 234 à 235 A01, 86 A02, 112 à 113 - 166 à 167 – 176 – 251 A03	74 à 76
20.9	Changement significatif de la situation financière ou commerciale	504 DR	
21.	**Informations complémentaires**		
21.1	Capital social	8 à 13 - 383 - 471 - 488 à 489 DR, 97 A02, 87 à 88 - 209 à 210 - 255 à 258 A03	84
21.2	Actes constitutifs et statuts	488 à 502 DR, 254 à 280 A03	
22.	**Contrats importants**	296 à 298 - 443 à 444 - 503 à 507 DR, 148 à 149 A01	
23.	**Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts**	N.A.	
24.	**Documents accessibles au public**	504 DR, 97 A02, 296 A03	84
25.	**Informations sur les participations**	294 à 295 - 372 à 376 - 418 à 433 - 457 à 461 DR, 21 à 31 -156 à 157- 225 à 229 - 236 à 237 - 268 à 281 A01, 159 à 161 - 168 à 169 - 238 à 250 A03	

N.A. : non applicable.

(1) En application des articles 28 du règlement (CE) n° 809/2004 et 212-11 du Règlement général de l'AMF, sont incorporés par référence les éléments suivants :

- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférents, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 401 à 451 et 269 à 398, aux pages 452 à 453 et 399 à 400 et aux pages 159 à 190 du Document de référence 2012 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 15 mars 2013 sous le n° D.13-0141 ;
- les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 et les rapports des Commissaires aux comptes y afférents, ainsi que le rapport de gestion du Groupe figurant respectivement aux pages 479 à 532 et 323 à 476, aux pages 533 à 534 et 477 à 478 et aux pages 201 à 230 du Document de référence 2013 de Crédit Agricole S.A. déposé auprès de l'AMF le 21 mars 2014 sous le n° D.14-0183.

Les parties des Documents de référence n° n° D.13-0141 et D.14-0183 non visées ci-dessus sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couvertes par un autre endroit du présent Document de référence.

Le présent document est disponible sur le site internet de Crédit Agricole S.A.

www.credit-agricole.com/Investisseur-et-actionnaire

Crédit Agricole S.A.

Société anonyme au capital de 7 916 231 631 euros

RCS Nanterre 784 608 416

12 place des Etats-Unis - 92127 Montrouge Cedex - France

Tél. (33) 1 43 23 52 02

www.credit-agricole.com