



# CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Montrouge, le 8 novembre 2016

## Troisième trimestre et neuf premiers mois 2016

### Résultats en forte hausse et solidité financière encore renforcée

### Contribution de tous les métiers à la croissance

Groupe Crédit Agricole*	
Résultats & solidité financière	<ul style="list-style-type: none"><li>Bon niveau d'activité de toutes les composantes : réseaux, métiers et grandes clientèles</li><li>RNPG T3 : 1,4 Md€ en publié, 1,8 Md€ en sous-jacent<sup>1</sup> (+4% T3/T3) ; 9M sous-jacent<sup>1</sup> 4,7 Mds€</li><li>Caisses régionales : RNPG à un haut niveau, 0,78 Md€ au T3 ; 9M : 2,4 Mds€</li><li>Solidité financière au meilleur niveau, encore renforcée : ratio CET1 non phasé<sup>2</sup> 14,4%</li></ul>

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

Crédit Agricole S.A.	
Activité & revenus	<ul style="list-style-type: none"><li>Bonne dynamique commerciale dans tous les métiers</li><li>PNB sous-jacent<sup>1</sup> : +12% T3/T3</li><li>Forte progression en Grandes clientèles (PNB +38% T3/T3) et premiers effets récurrents d'Eurêka</li></ul>
Résultats	<ul style="list-style-type: none"><li>Simplification de la structure du Groupe (opération Eurêka) : effet positif en RNPG de 1,25 Md€</li><li>RNPG T3 publié : 1,86 Md€ ; sous-jacent<sup>1</sup> : 1,02 Md€, +27% T3/T3</li><li>Bon contrôle des charges d'exploitation : en baisse de -2% T3/T3</li><li>Risques bien maîtrisés dans tous les métiers : coût du risque de crédit 41 pb</li></ul>
Solidité financière	<ul style="list-style-type: none"><li>Solidité financière confirmée et encore renforcée : ratio CET1 non phasé<sup>2</sup> 12,0%</li><li>Coussin de 475 pb par rapport au seuil de restriction de distribution applicable au 01/01/2017<sup>3</sup></li></ul>
Dividende	<ul style="list-style-type: none"><li>Politique de dividende précisée, s'appuyant sur une forte base de capital et une bonne visibilité sur la future génération de résultats</li><li>Intention de proposer un dividende de 0,60 €<sup>4</sup> au titre de 2016 ; à partir de 2017, taux de distribution de 50% et intention de ne pas baisser le dividende par rapport à 2016</li></ul>

<sup>1</sup> Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre et des neuf mois 2016 et des exercices comparables en 2015, voir l'annexe en page 24 de ce communiqué.

<sup>2</sup> Y compris résultat du T3-16 non audité.

<sup>3</sup> 465 pb en utilisant le ratio CET1 phasé, sous réserve de la confirmation par la BCE de la pré-notification de l'exigence SREP 2017

<sup>4</sup> Intention de proposer à l'AG 2017 un dividende au titre de 2016 de 0,60 €, qui a été entièrement déduit de la base de capital CET1 au 30 septembre 2016.

## Le Groupe Crédit Agricole

Les résultats du Groupe au troisième trimestre reflètent un fort dynamisme commercial des réseaux de distribution de la Banque de Proximité, des filiales métiers ainsi que du pôle Grandes clientèles. La stricte maîtrise des coûts et un coût du risque qui reste à un niveau bas permettent de maintenir la rentabilité à un haut niveau : le résultat net part du Groupe sous-jacent<sup>1</sup> des neuf premiers mois 2016 atteint 4,7 milliards d'euros. Sur les 12 mois se terminant au 30 septembre 2016, le Groupe a cumulé plus de 6 milliards d'euros de résultat net, contribuant largement au renforcement d'un point du ratio *Common Equity Tier 1* non phasé, aux meilleurs niveaux du secteur à 14,4% et très supérieur aux exigences du régulateur.

Le Groupe a annoncé lors de la publication des résultats 2015, le 17 février dernier, une opération de simplification de sa structure. Cette opération, appelée Euréka, comprenait la cession de la participation sans droit de vote de 25% détenue depuis sa cotation en 2001 par Crédit Agricole S.A. dans chaque Caisse régionale via des CCI/CCA à une société détenue à 100% par les Caisses régionales, SACAM Mutualisation.

Cette opération a été réalisée au troisième trimestre, avec un règlement-livraison le 3 août 2016. Le prix fixé initialement, sur la base des bilans des Caisses régionales de Crédit Agricole arrêtés au 31 décembre 2015, a fait l'objet d'un ajustement pour tenir compte de l'évolution de leurs capitaux propres IFRS consolidés retraités entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016, de sorte que le prix final de cession des CCI et CCA transférés par Crédit Agricole S.A. à SACAM Mutualisation s'élève à 18,542 milliards d'euros.

Cette opération a été financée par SACAM Mutualisation via une augmentation de capital apportée par les Caisses régionales. Celles-ci ont obtenu un prêt de Crédit Agricole S.A. à hauteur de 11 milliards d'euros. Le débouclage de la garantie Switch 1 qu'elles avaient accordée à Crédit Agricole S.A. a entraîné le remboursement d'un dépôt de garantie de 5 milliards d'euros. Le reste de la somme a été financé sur ressources propres.

Les effets comptables de cette opération sont annulés ou se compensent au niveau du Groupe Crédit Agricole, mais ils sont significatifs dans les comptes de Crédit Agricole S.A. d'une part, des Caisses régionales d'autre part.

**Au troisième trimestre 2016**, le résultat net part du Groupe du groupe Crédit Agricole atteint 1 394 millions d'euros, contre 1 751 millions d'euros au troisième trimestre 2015. Hors éléments spécifiques<sup>1</sup>, qui pèsent -447 millions d'euros ce trimestre contre -17 millions d'euros au troisième trimestre 2015, **le résultat net part du Groupe sous-jacent atteint 1 841 millions d'euros, en hausse de +4,1% par rapport au même trimestre l'an dernier.**

Les taux d'intérêt en zone euro ont poursuivi leur baisse ce trimestre, ce qui a pesé sur la marge d'intérêt des activités d'intermédiation, notamment la Banque de Proximité en France et en Italie et a déclenché une nouvelle vague de renégociation des prêts, notamment en France dans le réseau LCL. Cependant, un bon dynamisme commercial dans tous les métiers a permis de compenser au niveau du Groupe cette pression sur le produit net bancaire, qui a finalement progressé de +3,2% au troisième trimestre en sous-jacent<sup>1</sup> par rapport au même trimestre de l'an dernier.

Cette bonne performance a été complétée par un bon contrôle des coûts, quasi stables ce trimestre par rapport au troisième trimestre 2015 (-0,4% en sous-jacent) et une progression modérée du coût du risque de crédit, +10,1%, concentrée surtout sur les Caisses régionales. Le coût du risque sur encours<sup>2</sup> reste cependant à un niveau toujours bas : 31 points de base. D'autre part, le Groupe a complété ce trimestre ses provisions pour risque juridique de 50 millions d'euros.

**Les Caisses régionales** poursuivent leur bon développement commercial, avec une croissance équilibrée des crédits – +3,7% à fin septembre 2016 par rapport à la fin septembre 2015 – et de la collecte d'épargne – +3,6%. Les prêts à l'habitat (+5,7%) et à la consommation (+8,4%) ont alimenté la hausse des crédits, alors que les dépôts à vue (+11,7%) et l'épargne logement (+7,3%) soutenaient la collecte. Les Caisses régionales ont également connu un fort dynamisme des activités d'assurance de personnes et de biens. Ce développement participe de façon significative à la croissance des métiers de Crédit Agricole S.A., dont elles distribuent un grand nombre de produits.

<sup>1</sup> Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre et des neuf mois 2016 et des exercices comparables en 2015, voir l'annexe en page 24 de ce communiqué.

<sup>2</sup> Relatif aux encours consolidés, calculé en moyenne annualisée sur quatre trimestres glissants.

Le produit net bancaire des Caisses régionales est affecté ce trimestre par les effets de l'opération de simplification de la structure du Groupe. Hors ces effets et les provisions épargne-logement, il est en baisse de -2,9%, à cause de l'impact des taux bas sur la marge d'intérêt. La hausse des charges est limitée, à +1,0%, et le coût du risque sur encours<sup>1</sup> reste à un niveau bas, à 19 points de base sur encours. Au total, **la contribution au résultat net du Groupe Crédit Agricole s'élève à 777 millions d'euros au troisième trimestre, 2 383 millions d'euros sur neuf mois.**

Sur le trimestre, le Groupe Crédit Agricole a continué à renforcer sa solidité financière, avec un ratio *Common Equity Tier 1* non phasé<sup>2</sup> de 14,4% à fin septembre 2016, soit +100 points de base par rapport à fin septembre 2015 et +20 points de base par rapport au 30 juin 2016. Ce ratio présente un coussin de 665 points de base, soit environ 35 milliards d'euros, par rapport au seuil de restriction de distribution applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2017<sup>2</sup>.

Le ratio TLAC estimé s'établit à 19,7% au 30 septembre 2016, hors dette senior éligible ; l'exigence minimale de 2019, soit 19,5%, est ainsi d'ores et déjà respectée alors même que le calcul de ce ratio inclut la dette senior éligible.

Le ratio de levier phasé ressort à 5,5%<sup>3</sup>.

La situation de liquidité du groupe Crédit Agricole est solide. Le bilan cash bancaire du Groupe, à 1 072 milliards d'euros au 30 septembre 2016, fait apparaître un excédent des ressources stables sur emplois stables de 104 milliards d'euros, stable par rapport à fin juin 2016 et conforme à notre objectif de pilotage. Les réserves de liquidité, incluant les plus-values et les décotes liées au portefeuille de titres, s'élèvent à 246 milliards d'euros et couvrent trois fois l'endettement court terme brut.

Les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole ont émis l'équivalent de 28,6 milliards d'euros de dette senior et subordonnée dans le marché et les réseaux au cours des neuf premiers mois de l'année 2016.

---

<sup>1</sup> Relatif aux encours consolidés, calculé en moyenne annualisée sur quatre trimestres glissants.

<sup>2</sup> 645 points de base en utilisant le ratio CET1 phasé, coussin de 795 points de base par rapport au seuil de restriction de distribution applicable au ratio global phasé de 19,2% à fin septembre ; sous réserve de la confirmation par la BCE de la pré-notification de l'exigence SREP 2017.

<sup>3</sup> Selon l'Acte Délégué en vigueur. Hypothèse de non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC, conformément à notre compréhension d'informations obtenues de la BCE.

## Crédit Agricole S.A.

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Dominique Lefebvre le 7 novembre 2016, a examiné les comptes du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2016.

**Au troisième trimestre 2016**, le résultat net part du Groupe atteint 1 864 millions d'euros. Il inclut le profit comptabilisé au titre de l'opération de simplification de la structure du Groupe, soit 1 254 millions d'euros, net de frais liés à la transaction et après impôt. Il inclut également une charge liée à l'ajustement du coût de refinancement chez LCL, soit -187 millions d'euros après impôt, ainsi que d'autres éléments spécifiques moins importants. Au total, les éléments spécifiques<sup>1</sup> ont augmenté le résultat net part du Groupe ce trimestre de +845 millions d'euros. Hors ces éléments spécifiques, **le résultat net part du Groupe sous-jacent atteint 1 019 millions d'euros, en hausse de +26,9% par rapport au troisième trimestre 2015.**

Ce très bon niveau de résultat a été obtenu grâce à une forte dynamique commerciale dans tous les métiers et réseaux de distribution du Groupe Crédit Agricole S.A., ainsi que dans les Caisses régionales qui distribuent ses produits. Elle a été complétée par un très bon contrôle des coûts, en baisse par rapport au même trimestre de l'an dernier, et un coût du risque qui est resté à un niveau bas.

En reconnaissance de ses investissements en digitalisation de ses activités, le groupe Crédit Agricole figure à nouveau en 2016 dans le Top 3 des entreprises dont le rayonnement numérique et les services digitaux sont les plus avancés en France (source : La Factory).

L'activité a été soutenue dans tous les métiers :

- les réseaux de banque de proximité, notamment en France et en Italie, ont connu une bonne progression des crédits et de la collecte ; LCL a vu ses encours augmenter de +3,2% sur un an pour les crédits à l'habitat, de +7,4% pour les crédits aux entreprises, et de +13,1% pour les dépôts à vue, alors que la Banque de Proximité en Italie connaissait des succès équivalents : +4,7% pour les crédits à l'habitat, +20,4% pour les grandes entreprises, +9,8% pour la collecte hors bilan ;
- les services financiers spécialisés poursuivent leur croissance, avec une production en crédit à la consommation en hausse de +15,3% sur le trimestre par rapport au troisième trimestre 2015 ;
- la gestion d'actifs voit ses encours sous gestion augmenter de +10,8% sur un an, à 1 054 milliards d'euros, grâce notamment à une forte collecte – 22,3 milliards d'euros – au troisième trimestre 2016 ;
- l'assurance a ouvert 175 000 nouveaux contrats en assurance dommages sur le trimestre, et les encours en assurance vie ont augmenté de +4,2% sur un an, à 267 milliards d'euros à fin septembre 2016 ;
- Enfin, le pôle Grandes clientèles a connu un très fort niveau d'activité dans les métiers de taux, change et crédits, dans un contexte de marché favorable post Brexit, ainsi que dans les financements structurés ; CACIB occupe la quatrième place au classement mondial des teneurs de livre d'émissions obligataires en euros avec une part de marché de 6,2% à fin septembre, soit +0,8 point par rapport à fin septembre 2015.

Reflète de ce haut niveau d'activité, **le produit net bancaire, hors éléments spécifiques<sup>1</sup>, progresse de +11,9%/+467 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2015, à 4 411 millions d'euros**, grâce notamment à une forte hausse dans le pôle Grandes clientèles (+38,6%/+406 millions d'euros) et aux premiers effets positifs récurrents de la simplification de la structure du Groupe sur le pôle AHM (+211 millions d'euros sur le troisième trimestre). Les autres pôles sont stables ou en légère baisse, un faible niveau de réalisations de plus-values affectant notamment le produit net bancaire des Assurances (en baisse de -4,2%/-23 millions d'euros) et le bas niveau de taux d'intérêt pesant sur la marge d'intérêt de LCL (produit net bancaire hors charge liée à l'ajustement du coût de refinancement et hors provisions d'épargne logement en baisse de -2,0%/-17 millions d'euros) et de la banque de proximité en Italie (-0,2%). Par rapport au deuxième trimestre 2016, le produit net bancaire sous-jacent est en hausse de +1,7%/+74 millions d'euros, grâce au pôle Grandes clientèles (+10,2%/+136 millions d'euros) et à LCL (+2,5%/+21 millions d'euros en sous-jacent), malgré l'effet saisonnier dans le pôle Gestion d'épargne et assurances (-5,0%/-58 millions d'euros)

**Les charges d'exploitation restent sous contrôle dans tous les métiers, en baisse de -1,8%/50 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2015**, en dépit d'investissements dans le pôle Services Financiers

<sup>1</sup> Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre et des neuf mois 2016 et des exercices comparables en 2015, voir l'annexe en page 24 de ce communiqué.

Spécialisés (+3,7%/12 millions d'euros) et de charges de regroupement immobilier pour le pôle Grandes clientèles (~20 millions d'euros), plus que compensés par les baisses de coûts de LCL (-29 millions d'euros) et d'AHM (-36 millions d'euros) ainsi qu'une reprise de provisions retraite en Gestion de fortune (-25 millions d'euros).

**Le coût du risque de crédit est bien maîtrisé, à un niveau bas : 444 millions d'euros, en hausse de seulement +4,0% par rapport au troisième trimestre 2015** ajusté de l'annulation de l'activation de la garantie Switch 2<sup>1</sup>. Cela correspond à 41 points de base des encours consolidés<sup>2</sup>, en baisse de -2 points de base par rapport au troisième trimestre 2015 et stable par rapport au deuxième trimestre 2016. Il continue à baisser, depuis sept trimestres, pour la banque de proximité en Italie (101 points de base), se stabilise pour le métier de crédit à la consommation (134 points de base) et augmente par rapport à une base très faible au troisième trimestre 2015 pour LCL (18 points de base) et la Banque de financement du pôle Grande clientèles (32 points de base), tout en restant à un niveau bas dans les deux cas.

Une dotation à la provision pour risques juridiques à hauteur de 50 millions d'euros vient s'ajouter au coût du risque de crédit, de même montant que la dotation du deuxième trimestre. Comme cette dernière, elle n'est affectée à aucun litige identifié.

A fin septembre 2016, la solvabilité de Crédit Agricole S.A. s'est encore renforcée, avec un ratio *Common Equity Tier 1* non phasé de 12,0%, soit +170 points de base d'amélioration par rapport à fin septembre 2015 et +80 points de base par rapport à fin juin 2016, s'expliquant principalement par l'impact de la simplification de structure (+72 points de base) et le résultat net distribuable du trimestre. Le ratio de septembre prend en compte l'ajustement sur un trimestre de la déduction prudentielle au titre du dividende sur la base de l'intention de recommander à l'assemblée générale de mai 2017 un dividende de 0,60 euros par action, soit un effet négatif de -7 points de base. Retraités de l'opération de simplification de structure, les encours pondérés sont restés stables sur le trimestre.

Ce niveau de ratio CET1 offre un coussin par rapport au seuil de restriction de distribution applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2017<sup>3</sup> de 475 points de base, soit environ 14 milliards d'euros.

Le ratio de levier phasé de Crédit Agricole S.A. s'établit à 4,7%<sup>4</sup> à fin septembre 2016 selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne, en progression de 0,1 point de pourcentage par rapport à fin juin 2016.

Le ratio LCR de Crédit Agricole S.A., tout comme celui du Groupe, reste supérieur à 110% à fin septembre 2016.

Au 30 septembre 2016, Crédit Agricole S.A. a réalisé 79% de son programme de 14 milliards d'euros de financement moyen long terme sur les marchés (dette senior et subordonnée). Il a levé 9,6 milliards d'équivalent euros de dette senior et 1,5 milliard d'équivalent euro de dette subordonnée. Crédit Agricole S.A. est en attente de l'adoption de la loi française sur la dette senior non préférée pour optimiser le coût de la structure de son bilan.

**Sur les neuf premiers mois de 2016**, le résultat net part du Groupe publié atteint 3 249 millions d'euros. Outre les éléments spécifiques du troisième trimestre mentionnés *supra*, il intègre également la plus-value réalisée au deuxième trimestre sur la cession de titres VISA pour 327 millions d'euros ainsi que d'autres éléments spécifiques du premier semestre moins significatifs. Hors tous les éléments spécifiques des neuf mois, **le résultat net sous-jacent s'établit à 2 233 millions d'euros, en hausse de +13,8% par rapport au neuf premiers mois de 2015.**

<sup>1</sup> Correspondant à une charge de 173 millions d'euros dans les comptes du troisième trimestre 2015, annulant un produit de même montant comptabilisé en provisions dans les comptes du deuxième trimestre 2015.

<sup>2</sup> Relatif aux encours consolidés, calculé en moyenne annualisée sur quatre trimestres glissants.

<sup>3</sup> 465 points de base en utilisant le ratio CET1 phasé, coussin de 925 points de base au-dessus du seuil de restriction de distribution applicable au ratio global phasé de 20,0% à fin septembre ; sous réserve de la confirmation par la BCE de la pré-notification de l'exigence SREP 2017.

<sup>4</sup> Selon l'Acte Délégué en vigueur. Sous réserve d'autorisation de la BCE, hypothèse d'exonération des opérations intra-groupe pour Crédit Agricole S.A. (avec un impact de +110 points de base) et de non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC, conformément à notre compréhension d'informations obtenues de la BCE.

## Responsabilité sociale et environnementale (RSE)

A l'occasion de la COP22, le Groupe Crédit Agricole réaffirme son rôle de leader en matière de finance verte. Des résultats concrets démontrent le chemin parcouru depuis l'annonce formelle de ses engagements, en marge de la COP21, pour accompagner la transition énergétique vers une économie bas carbone. A fin septembre, le Groupe se situe légèrement au-dessus des objectifs annoncés avec :

- 22,5 milliards d'euros d'arrangements en faveur de la transition énergétique, soit près de 38% des 60 milliards d'euros prévus sur 3 ans,
- 858 millions d'euros de liquidités placés en *Green Bonds*, sur les 2 milliards d'euros prévus par Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB,
- Le financement des énergies renouvelables en progression de +12% en un an (403 millions d'euros contre 359 millions d'euros en 2015),
- 150 millions d'euros de financements mobilisés par Amundi avec ses sociétés de gestion communes avec EDF et avec Agricultural Bank of China, sur les 5 milliards d'euros prévus d'ici à 2020.

Dans la continuité des engagements pris en mai 2015 de ne plus financer de mines de charbon, le Crédit Agricole étend fin octobre 2016 sa décision de ne plus financer de nouvelles centrales ou extension de centrales électriques au charbon, quel que soit le pays. Cette décision s'applique également aux entreprises dont l'activité concerne majoritairement ces projets.

Sur les autres sujets d'intervention, le Groupe vient de réaliser son deuxième baromètre RSE auprès de 3 200 personnes internes et externes au Groupe (grand public, clients, collaborateurs et leaders d'opinion). Les résultats confortent le bienfondé des actions déjà menées en faveur de la protection des données personnelles des clients, la promotion d'une culture éthique au sein du Groupe et l'utilité pour le client. Il s'agit là des trois thèmes majeurs sur lesquels le Groupe est attendu par les parties prenantes interrogées. Ces thématiques ont été intégrées comme leviers dans le plan à moyen terme du groupe « Ambition Stratégique 2020 ».

## Agenda financier

15 février 2017	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2016
11 mai 2017	Publication des résultats du premier trimestre 2017
24 mai 2017	Assemblée générale à Tours
3 août 2017	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2017
8 novembre 2017	Publication des résultats du troisième trimestre 2017

### 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 2016 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

*Dans l'ensemble du document, les données du compte de résultat 2015 sont présentées pro forma : transfert de CACEIS du pôle Gestion de l'épargne et Assurances au pôle Grandes clientèles, transfert du Switch Assurances de AHM au métier Assurances, passage de la contribution des Caisses régionales en IFRS5. Au sein de Crédit Agricole S.A., le terme « Banque de proximité » couvre LCL et la Banque de proximité à l'international.*

## RESULTATS CONSOLIDES DE CREDIT AGRICOLE S.A.

<i>(en millions d'euros)</i>	T3-16	T3-16 sous-jacent	Variation T3/T3 sous-jacent	9M-16	9M-16 sous-jacent	Variation 9M/9M sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	3 738	4 411	+11,9%	12 275	12 944	+2,4%
Charges d'exploitation	(2 688)	(2 688)	(1,8%)	(8 713)	(8 672)	(0,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	1 050	1 723	+42,9%	3 562	4 272	+7,7%
Coût du risque de crédit	(444)	(444)	+4%	(1 293)	(1 293)	(2,6%)
Coût du risque juridique	(50)	(50)	ns	(100)	(100)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	556	1 229	+57,7%	2 169	2 879	+9,1%
Sociétés mises en équivalence	149	149	(50,3%)	393	393	(6%)
Gains/pertes sur autres actifs	(49)	(49)	ns	(46)	(46)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>	656	1 329	+23,1%	2 516	3 226	+5,5%
Impôt	33	(196)	+16,1%	(234)	(678)	(6%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	1 272	0	ns	1 283	11	ns
<b>Résultat net de l'exercice</b>	1 961	1 133	+25,1%	3 565	2 559	+10,5%
Intérêts minoritaires	97	114	+10,8%	316	326	(7,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	1 864	1 019	+26,9%	3 249	2 233	+13,8%

**Au troisième trimestre 2016**, le **produit net bancaire** atteint 3 738 millions d'euros ; il intègre une charge liée à une opération d'ajustement du coût de refinancement en Banque de Proximité France (LCL) pour -300 millions d'euros, divers frais liés à l'opération Euréka pour -23 millions d'euros. Hors ces éléments spécifiques<sup>1</sup> et l'effet cumulé de -350 millions d'euros de retraitements comptables habituels (réévaluation de la dette, DVA courant et couvertures de prêts), le produit net bancaire sous-jacent s'élève à 4 411 millions d'euros, en progression de +11,9% ou 467 millions d'euros par rapport au même trimestre l'an dernier.

Cette progression s'explique par la très bonne performance du pôle Grandes Clientèles – +38% / +406 millions d'euros – et les premiers effets récurrents de l'opération de simplification de la structure du Groupe, qui ajoute +211 millions d'euros au PNB ce trimestre en Activités Hors Métiers. Les autres métiers ont une contribution quasi stable, la très bonne dynamique commerciale dans toutes les activités compensant la pression sur les marges des taux d'intérêt bas pour les activités d'intermédiation bancaire et le moindre niveau de plus-values réalisées en assurances.

**Les charges d'exploitation**, à 2 688 millions d'euros, ressortent en baisse de -1,8%. Elles n'incluent pas d'élément spécifique<sup>1</sup> ce trimestre, comme au troisième trimestre 2015, leur évolution est donc la même en sous-jacent, reflet d'une stricte maîtrise des coûts.

**Le coût du risque** inclut, comme au deuxième trimestre 2016, une provision juridique de 50 millions d'euros. Hors cette provision, le coût du risque de crédit ressort à 444 millions d'euros. Le coût du risque du troisième trimestre 2015 comprenait une charge de 173 millions d'euros correspondant à l'annulation de l'activation, qui avait eu lieu au deuxième trimestre 2015, de la garantie Switch relative aux activités d'assurance. En ajustant le coût du risque du

<sup>1</sup> Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre et des neuf mois 2016 et des exercices comparables en 2015, voir l'annexe en page 24 de ce communiqué.

troisième trimestre 2015 de cette charge, le coût du risque de crédit du troisième trimestre 2016 progresse de +4,0% par rapport à cette référence. Le coût du risque sur encours s'établit à 41 points de base<sup>1</sup> contre 43 points de base un an plus tôt. Il reste à un niveau bas dans tous les métiers.

L'encours des créances dépréciées<sup>2</sup> s'établit à 15,9 milliards d'euros et représente 3,6% des encours de crédit bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, en baisse de 0,1 point par rapport au ratio de fin septembre 2015. Les créances dépréciées sont couvertes par des provisions spécifiques à hauteur de 51,9%. Y compris les provisions collectives, le taux de couverture des créances dépréciées s'élève à 67,7%.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève à 149 millions d'euros sur le trimestre dont 59 millions d'euros dans le Pôle Grandes Clientèles, essentiellement Banque Saudi Fransi dont la contribution est quasi stable, 55 millions d'euros dans le pôle Services financiers spécialisés, essentiellement les *joint-ventures* de financement automobile, dont la contribution progresse de +29%, et 27 millions d'euros en Activités Hors Métiers, principalement Eurazeo, dont la contribution avait bénéficié au troisième trimestre 2015 d'un profit exceptionnel. La baisse de la contribution des sociétés mises en équivalence par rapport au troisième trimestre 2015 s'explique dans sa totalité par cet élément.

Pour mémoire, aucune contribution n'est enregistrée au titre des Caisses régionales en raison de leur passage en IFRS 5 dans le cadre de l'opération de simplification de la structure du Groupe. Les comptes du troisième trimestre 2015 ont été retraités pour tenir compte de ce reclassement.

Au total, le résultat net part du Groupe de Crédit Agricole S.A. atteint 1 864 millions d'euros au troisième trimestre 2016. Hors éléments spécifiques<sup>3</sup> mentionnés *supra*, le **résultat net part du Groupe sous-jacent ressort à 1 019 millions d'euros, en hausse de +26,9%** par rapport au résultat net part du Groupe sous-jacent du troisième trimestre 2015.

**Sur les neuf mois premiers mois de 2016**, le résultat net part du Groupe publié atteint 3 249 millions d'euros. Il intègre notamment la plus-value sur les titres VISA Europe cédés au T2 (+327 millions d'euros) ainsi que les effets non récurrents des opérations de simplification de la structure du Groupe (+1 254 millions d'euros) et d'ajustement des coûts de financement de LCL (-187 millions d'euros). Après ajustement de l'ensemble des éléments spécifiques détaillés en annexe, le **résultat net part du Groupe sous-jacent progresse de +13,8%, à 2 233 millions d'euros**.

Les **éléments spécifiques** du compte de résultat retenus pour passer des montants et variations publiés aux montants et variations sous-jacents pour le trimestre et les neuf mois 2016 ainsi que les exercices comparables pour 2015 sont détaillées en annexe du présent communiqué de presse, en page 24.

## Solvabilité

A fin septembre 2016, la solvabilité de Crédit Agricole S.A. s'est renforcée : le **ratio Common Equity Tier 1 non phasé s'établit à 12,0%**, soit +170 points de base par rapport à fin septembre 2015, et +80 points de base par rapport à fin juin 2016. L'amélioration du troisième trimestre s'explique notamment par l'effet de l'opération de simplification de la structure du Groupe, soit +72 points de base, l'intégration dans le calcul du résultat net part du Groupe du trimestre, après ajustements prudentiels, soit +21 points de base, la variation des réserves de plus-values latentes pour +12 points de base et en contrepartie la prise en compte d'un dividende de 0,60 euros par action par rapport à la déduction prudentielle déjà prise en compte au premier semestre, soit un effet négatif sur le trimestre de -36 points de base. Retraités de l'opération de structure, les encours pondérés sont restés stables sur le trimestre.

Le ratio global phasé s'élève à 20,0% au 30 septembre 2016, soit +120 points de base par rapport à fin juin 2016.

<sup>1</sup> Calculé sur quatre trimestres glissants.

<sup>2</sup> Hors opérations internes au Crédit Agricole, hors créances rattachées et hors opérations de location financement.

<sup>3</sup> Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre et des neuf mois 2016 et des exercices comparables en 2015, voir l'annexe en page 24 de ce communiqué.



Enfin, le ratio de levier phasé de Crédit Agricole S.A. s'établit à 4,7%<sup>1</sup> à fin septembre 2016 selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne.

## Liquidité

Le total bilan cash du groupe Crédit Agricole s'élève à 1 072 milliards d'euros à fin septembre 2016, à comparer à 1 066 milliards d'euros à fin juin 2016 et à 1 038 milliards d'euros à fin septembre 2015.

L'excédent de ressources stables sur emplois durables ressort à 104 milliards d'euros au 30 septembre 2016, stable par rapport au 30 juin 2016 (104 milliards d'euros) et au 30 septembre 2015 (106 milliards d'euros).

Au 30 septembre 2016, les réserves de liquidité incluant les plus-values et les décotes liées au portefeuille de titres s'élèvent à 246 milliards d'euros, ce qui représente trois fois l'endettement court terme, contre 277% au 30 juin 2016 et 225% au 30 septembre 2015. Le ratio LCR du groupe Crédit Agricole et de Crédit Agricole S.A. reste supérieur à 110% à fin septembre 2016.

Les principaux émetteurs du groupe Crédit Agricole ont émis 28,6 milliards d'euros de dette senior et subordonnée dans le marché et les réseaux au cours des neuf premiers mois de l'année. Pour sa part, Crédit Agricole S.A. a levé l'équivalent de 9,6 milliards d'euros de dette senior et de 1,5 milliard d'euros de dette subordonnée, dont une émission d'*Additional Tier 1* en dollars US pour 1,15 milliards d'euros équivalent, réalisée au début de l'année 2016. Au 30 septembre 2016, Crédit Agricole S.A. avait réalisé 79% de son programme de financement moyen long terme sur les marchés (dette senior et subordonnée) de 14 milliards d'euros. Crédit Agricole S.A. est en attente de l'adoption de la loi française sur la dette senior non préférée pour optimiser le coût de la structure de son bilan.

---

<sup>1</sup> Selon l'Acte Délégué en vigueur. Sous réserve d'autorisation de la BCE, hypothèse d'exonération des opérations intra-groupe pour Crédit Agricole S.A. (avec un impact de +110 points de base) et de non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC, conformément à notre compréhension d'informations obtenues de la BCE.

## RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE

### 1. Pôle Banque de Proximité en France (LCL)

(en millions d'euros)	T3-16 sous-jacent <sup>1</sup>	Variation T3/T3 sous-jacent <sup>1</sup>	9M-16 sous-jacent <sup>1</sup>	Variation 9M/9M sous-jacent <sup>1</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	870	(2,4%)	2 554	(7,4%)
Charges d'exploitation	(600)	(5,4%)	(1 895)	(2,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	270	+5,1%	659	(19,7%)
Coût du risque	(55)	x2,9	(130)	+56,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	215	(9,7%)	529	(28,2%)
Impôt	(50)	(38,7%)	(161)	(39,6%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	165	+5,6%	368	(21,8%)
Intérêts minoritaires	8	+9,1%	18	(23,3%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	157	+5,4%	350	(21,7%)

Le troisième trimestre 2016 s'inscrit dans le prolongement des tendances du trimestre précédent, c'est-à-dire la poursuite de la bonne dynamique commerciale couplée à des résultats en hausse T3/T3 hors la charge liée à l'ajustement du coût de refinancement.

Les encours de crédit sont en hausse de +4,2% entre septembre 2015 et septembre 2016, tirée par une progression marquée de +7,4% des crédits aux entreprises. Le crédit habitat augmente de +3,2% sur la même période. Les encours de collecte de bilan augmentent de +8,6% sur un an, soutenus par une hausse des dépôts à vue qui progressent de +13,1% entre septembre 2015 et septembre 2016.

L'activité sur les produits d'assurances a maintenu sa dynamique au troisième trimestre 2016, tout particulièrement en IARD (Multi Risques habitation, Auto et Santé) avec une production en hausse de +14% par rapport au troisième trimestre 2015.

Par ailleurs, le trimestre est marqué par un volume élevé de renégociations de crédits immobiliers (4,4 milliards d'euros), sans toutefois dépasser le pic des deuxième et troisième trimestres 2015 (respectivement 4,7 et 4,6 milliards d'euros). Les encours de remboursements anticipés, à 1,4 milliard d'euros, sont également en hausse sur le trimestre.

Afin de s'adapter aux effets du contexte de taux sur la marge d'intérêt, LCL a réalisé ce trimestre une opération d'ajustement du coût de refinancement de ses crédits. Cette opération, qui générera des effets positifs à partir du quatrième trimestre 2016, impacte les comptes du troisième trimestre 2016 à hauteur de -187 millions d'euros en résultat net part du Groupe (-300 millions d'euros en produit net bancaire).

Hors cette opération, le produit net bancaire du troisième trimestre 2016 atteint 870 millions d'euros, en baisse de -2,4% par rapport au troisième trimestre 2015. Hors la reprise sur provision épargne-logement comptabilisée au troisième trimestre 2015, cette baisse est ramenée à -2,0% sur la même période.

Par rapport au deuxième trimestre 2016, le produit net bancaire progresse de +2,5%. Cette hausse s'explique par l'amélioration de la marge nette d'intérêts (+6,0%, soit +28 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2016) qui intègre le bénéfice non récurrent des commissions sur remboursement anticipés (12 millions d'euros au troisième trimestre 2016 contre 7 millions d'euros au deuxième trimestre 2016) et des renégociations des crédits immobiliers (19 millions d'euros au troisième trimestre 2016 contre 7 millions d'euros au deuxième trimestre 2016).

<sup>1</sup> Hors opération d'ajustement du coût de refinancement au troisième trimestre 2016 et provision réseau comptabilisée au deuxième trimestre 2016.

La réduction des charges s'accélère sur le troisième trimestre 2016 avec une nette baisse de -5,4% par rapport au troisième trimestre 2015. Cette baisse est ramenée à -4,7% hors les charges liées au plan de transformation.

Le coût du risque au troisième trimestre 2016 s'élève à 55 millions d'euros. Il est stable par rapport au troisième trimestre 2015 après retraitement de l'effet de la récupération sur un dossier juridique enregistrée au troisième trimestre 2015.

Au total, le résultat net part du Groupe sous-jacent de LCL s'établit pour le troisième trimestre 2016 à 157 millions d'euros hors ajustement du coût de refinancement, soit une hausse de +5,4% par rapport au troisième trimestre 2015.

**Sur les neuf premiers mois de 2016**, le résultat net part du Groupe sous-jacent s'établit à 350 millions d'euros hors ajustement du coût de refinancement et provision pour optimisation réseau. Il est en retrait de -21,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2015, la marge nette d'intérêt étant impactée défavorablement par la vague exceptionnelle de renégociations et de remboursements anticipés des crédits immobiliers de l'année 2015.

Les éléments spécifiques du compte de résultat pour passer des montants et variations publiés aux montants et variations sous-jacents pour le trimestre et les neuf mois 2016 ainsi que les mêmes périodes en 2015 sont détaillés en annexe.

## 2. Pôle Banque de Proximité à l'International

Le pôle enregistre un **résultat net part du Groupe** de 79 millions d'euros au troisième trimestre, en hausse de 14,2% par rapport au troisième trimestre 2015.

<i>(en millions d'euros)</i>	T3-16	Variation T3/T3	9M-16	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	631	(0,5%)	1 893	(4,0%)
Charges d'exploitation	(361)	+1,8%	(1 105)	+0,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	270	(3,4%)	788	(9,4%)
Coût du risque	(108)	(25,5%)	(348)	(21,5%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(72,0%)	1	(60,9%)
<b>Résultat avant impôt</b>	163	+18,6%	441	+2,9%
Impôt	(52)	+30,5%	(143)	(0,2%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	111	+16,5%	298	+10,5%
Intérêts minoritaires	32	+22,3%	89	+7,6%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	79	+14,2%	209	+11,8%

**En Italie**, le Crédit Agricole S.A. a annoncé fin octobre le changement de marque de ses trois réseaux de banque de proximité Cariparma, Friuladria et Carispezia afin de renforcer la visibilité et l'homogénéité de l'empreinte du Groupe en Italie.

La Banque de Proximité à l'International en Italie (BPI Italie) affiche ce trimestre une activité commerciale et des résultats soutenus. L'encours de collecte enregistre une forte progression, de +6,3% par rapport au 30 septembre 2015 pour s'établir à 99,2 milliards d'euros au 30 septembre 2016. La collecte hors bilan est particulièrement dynamique, puisque l'encours enregistre une progression de +9,8% sur la même période pour atteindre

65,4 milliards d'euros<sup>1</sup>. Stable sur douze mois, l'encours de collecte bilan s'élève à près de 33,8 milliards d'euros<sup>1</sup> au 30 septembre 2016.

L'encours de crédits atteint 34,7 milliards d'euros au 30 septembre 2016, en hausse de +2,7% par rapport au 30 septembre 2015, toujours tiré par le crédit à l'habitat dont l'encours progresse de +4,7% sur un an alors que le marché italien croit de seulement +3,1% sur la même période. Le volume de remboursements anticipés de crédits baisse au troisième trimestre 2016 par rapport au trimestre précédent. Parallèlement, les crédits aux grandes entreprises progressent de +20,4% sur l'année alors que l'encours de crédits aux professionnels et aux PME baisse de -0,9% sur la même période.

A 406 millions d'euros au troisième trimestre 2016, le produit net bancaire de BPI Italie est stable sur un an grâce notamment à la hausse de +5% des commissions qui est tirée par la reprise de la collecte hors bilan. La marge nette d'intérêts reste quant à elle impactée par les effets négatifs des taux bas.

Les charges restent bien maîtrisées à 232 millions d'euros (+0,7% par rapport au troisième trimestre 2015), permettant à BPI Italie de maintenir un coefficient d'exploitation au niveau satisfaisant de 57,1%.

Le coût du risque continue de baisser de façon significative : il s'établit à 71 millions d'euros au troisième trimestre 2016, en baisse de près de -26% par rapport au troisième trimestre de 2015. Cette amélioration s'explique par l'amélioration de la qualité du portefeuille de BPI Italie qui enregistre une nouvelle baisse des entrées en défaut, de 29% entre le troisième trimestre 2015 et le troisième trimestre 2016. Suite à la cession au troisième trimestre 2016 d'un portefeuille de *sofferenze* de 120 millions d'euros, le taux de créances dépréciées s'élève à 13,4% et le niveau de couverture à 45,6% y compris provisions collectives.

Le résultat net part du Groupe de BPI Italie ressort ainsi à 48 millions d'euros au troisième trimestre 2016, en hausse de près de +28% par rapport au troisième trimestre 2015.

Le résultat net part du Groupe de l'ensemble des métiers du groupe Crédit Agricole S.A. en Italie s'élève quant à lui à 125 millions d'euros au troisième trimestre 2016 et 362 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année.

**Pour les neuf premiers mois de l'année**, sous l'effet conjugué de la baisse de -4,4% du produit net bancaire et de la hausse de +1,0% des charges, le résultat brut d'exploitation de BPI Italie baisse de près de -11% à 514 millions d'euros entre 2015 et 2016. Le coût du risque baisse quant à lui de -18,7% sur la période, permettant de limiter à -1,6% la baisse du résultat net part du Groupe en un an qui s'élève à 129 millions d'euros.

**Les autres entités du Groupe à l'international** (Autres BPI) enregistrent également une activité commerciale dynamique et des résultats soutenus ce trimestre. Exprimés en euros, ils sont toutefois obérés par des effets de change négatifs, plus particulièrement par la baisse des devises égyptienne et ukrainienne, de respectivement -13% et -17% entre septembre 2015 et septembre 2016. Hors effet change, l'encours de collecte bilan progresse de +5,5% sur douze mois pour atteindre 11,5 milliards d'euros à fin septembre 2016. Il est notamment porté par de fortes hausses de la collecte en Pologne (+8%), en Ukraine (+41%) et en Egypte (10%), l'encours restant stable au Maroc. Toujours hors effet change, le total d'encours de collecte augmente de +1,8% entre fin septembre 2015 et fin septembre 2016, date à laquelle il s'établit à 12,7 milliards d'euros.

L'encours de crédits atteint 10,3 milliards d'euros au 30 septembre 2016, en hausse de +3,3% sur un an hors effet change. L'excédent global de collecte bilan s'élève à 2 milliards d'euros au 30 septembre 2016.

Au troisième trimestre 2016, le produit net bancaire est en retrait de -1,0% par rapport au troisième trimestre 2015 à 225 millions d'euros. Les charges enregistrent une hausse de +3,9% sur la même période, hausse due pour moitié à la hausse des taxes bancaires en Pologne mais également imputable à l'inflation en Egypte. Le résultat brut d'exploitation du trimestre diminue en conséquence de -6,8% en un an pour s'établir à 96 millions d'euros au troisième trimestre 2016. Le coût du risque recule quant à lui de -24,6% en douze mois à 37 millions d'euros au troisième trimestre 2016.

---

<sup>1</sup> Pro forma du reclassement au T3-16 de dépôts de clients financiers de la collecte bilan vers les ressources marché.

La contribution au résultat net part du Groupe des Autres BPI atteint 31 millions d'euros au troisième trimestre 2016, en baisse de -1,9% par rapport au troisième trimestre 2015. Hors effet change, le résultat net part du Groupe est en hausse de +8% sur la même période. Plus particulièrement,

- **l'Égypte** enregistre une forte hausse de son résultat net part du Groupe en devise locale malgré un contexte de pénurie de dollars américains qui obère les volumes d'opérations commerciales localement ;
- la **Pologne** connaît une activité commerciale dynamique tant sur que le crédit que sur la collecte, mais est pénalisée par de nouvelles hausses de taxes bancaires non déductibles ;
- **l'Ukraine** affiche une rentabilité soutenue et un résultat net part du Groupe en forte hausse hors effet change sous l'effet conjugué d'une hausse sensible du produit net bancaire et d'une amélioration marquée du coût du risque ;
- pour le **Crédit du Maroc**, le résultat est porté par une bonne progression du résultat brut d'exploitation et la baisse du coût du risque.

Pour les neuf premiers mois de 2016, la contribution au résultat net part du Groupe des Autres BPI s'établit à 80 millions d'euros, en nette progression par rapport à fin septembre 2015 (+43,1%) grâce à des charges contrôlées (-1,0% sur la période), mais surtout à l'amélioration du coût du risque (-27,0% sur un an). Notamment pénalisé par les effets change, le produit net bancaire est en baisse de -3,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2015 à 676 millions d'euros.

### 3. Pôle Gestion de l'épargne et Assurances

*Le pôle Gestion de l'épargne et Assurances comprend la gestion d'actifs, les assurances et la gestion de fortune.*

<i>(en millions d'euros)</i>	T3-16	Variation T3/T3 sous-jacent <sup>1</sup>	9M-16	Variation 9M/9M sous-jacent <sup>1</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	1 107	(1,2%)	3 450	(0,5%)
Charges d'exploitation	(477)	(4,5%)	(1 601)	(1,2%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	630	+1,5%	1 849	+0,1%
Coût du risque	(2)	ns	(9)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	628	+13,4%	1 840	+0,9%
Sociétés mises en équivalence	8	+35%	21	+12,4%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	636	+1,7%	1 862	(2,8%)
Impôt	(149)	(34,8%)	(500)	(26,6%)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	487	+22,6%	1 362	+10,2%
Intérêts minoritaires	40	+31,9%	121	+22,2%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	447	+21,9%	1 241	+9,1%

Au 30 septembre 2016, les encours gérés du pôle progressent de 77 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015, confirmant ainsi le dynamisme de ce pôle sur les neuf premiers mois de l'année avec une collecte nette pour l'ensemble des métiers de +47 milliards d'euros dont +39 milliards pour Amundi, +7 milliards pour l'assurance vie et +1 milliard d'euros pour la gestion de fortune. Outre les bonnes performances commerciales, le pôle enregistre un effet marché et change positif de +22 milliards d'euros et un effet périmètre de +8 milliards d'euros. L'encours global s'élève ainsi à 1 473 milliards d'euros au 30 septembre 2016, en hausse de +5,6% sur les neuf premiers mois. Le résultat net part du Groupe du pôle est en hausse de +9,1% par rapport au neuf premiers mois de 2015 (après

<sup>1</sup> Hors effets liés à l'activation du Switch 2 au deuxième trimestre 2015, annulés dans les comptes du troisième trimestre 2015.

retraitement des effets liés à l'activation du Switch au T2-15 et au retour à meilleure fortune au T3-15) pour atteindre 1 241 millions d'euros, dont 447 millions d'euros au titre du troisième trimestre 2016.

En **Gestion d'actifs**, Amundi<sup>1</sup> affiche des encours de 1 054 milliards d'euros, soit +10,8% sur un an et +7,0% par rapport au 31 décembre 2015, grâce à un bon niveau de collecte, des effets positifs de marché (+21,7 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2016) et de périmètre (+8,6 milliards d'euros d'actifs sous gestion supplémentaire via l'acquisition de KBI Global Investors, finalisée le 29 août).

**Sur les neuf premiers mois de 2016**, la collecte nette atteint +39,1 milliards d'euros. Elle est portée par une dynamique commerciale soutenue sur les actifs moyen-long terme<sup>2</sup> : +25,8 milliards d'euros, sur toutes les classes d'actifs du segment. Le segment *Institutionnel* a collecté +24,9 milliards d'euros, dont +9,1 milliards d'euros en actifs moyen-long terme complétés par des flux importants en produits de trésorerie. Le segment *Retail* quant à lui a collecté +14,2 milliards d'euros, dont 16,7 milliards d'euros sur les actifs moyen-long terme, principalement portée par les *joint ventures* en Asie (+12,6 milliards d'euros). L'activité des réseaux France est légèrement positive en actifs moyen-long terme à +0,6 milliards d'euros. **Au troisième trimestre**, la collecte atteint +22,3 milliards d'euros. La collecte nette en actifs moyen-long terme se maintient à un niveau élevé (+8,6 milliards d'euros), s'y ajoute une collecte particulièrement forte de +13,8 milliards d'euros en produits de trésorerie.

**Au troisième trimestre 2016**, le résultat net d'Amundi à 100% (avant attribution aux actionnaires minoritaires) s'affiche à 134 millions d'euros, en hausse de +13,7% par rapport au troisième trimestre 2015. Dans un contexte de baisse des marchés actions et de forte volatilité, ce niveau élevé de résultat s'explique par une bonne résistance des revenus et une stricte maîtrise des coûts. Le résultat net part du Groupe progresse de +6,9% à 99 millions d'euros, cette croissance plus modérée s'expliquant par la baisse du taux de détention de Crédit Agricole S.A. dans Amundi de 78,6% au troisième trimestre 2015 à 74,2% au troisième trimestre 2016. Le produit net bancaire est en hausse de +5,1% par rapport au troisième trimestre 2015, grâce à une bonne résistance des commissions de gestion et de surperformance. Les charges d'exploitation sont en hausse de +3,0% par rapport au troisième trimestre 2015.

**Pour les neuf premiers mois 2016**, le résultat net part du Groupe s'élève à 299 millions d'euros contre 304 millions d'euros sur la même période de 2015, en baisse principalement du fait de la baisse du taux de détention : le résultat net à 100% est en hausse de +5,1% à 406 millions d'euros. Le produit net bancaire progresse de +0,7% et les charges baissent de -0,6%. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,7 point par rapport aux neuf premiers mois de 2015 pour s'établir à 53,1%, traduisant une très bonne efficacité opérationnelle.

Les **Assurances** affichent un chiffre d'affaires<sup>3</sup> de 6,9 milliards d'euros au troisième trimestre 2016.

*Le segment épargne / retraite* est en retrait ce trimestre, pénalisé par un effet saisonnier et par l'environnement de taux bas. Le chiffre d'affaires s'élève à 5,4 milliards d'euros, contre 5,6 milliards d'euros au troisième trimestre 2015, soit une baisse de -3,3%. Les encours gérés s'établissent à 266,9 milliards d'euros à fin septembre 2016, en progression de +4,2% sur un an. La part des encours en euros s'élève à 215,9 milliards d'euros, et celle en unités de compte à 51 milliards d'euros, soit 19,1% du total. La part des unités de compte atteint cependant 24,3% dans la collecte brute du trimestre.

*L'assurance dommages* connaît une progression supérieure au marché en France. Le segment Agri et Pro enregistre une forte progression (+19,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2016). Le cap des 12 millions de contrats est franchi depuis le mois de juin 2016 et 175 000 contrats sont venus s'ajouter au troisième trimestre. Le chiffre d'affaires de l'assurance Dommages s'établit à 711 millions d'euros, en hausse de +7,4% au troisième trimestre 2016 par rapport au troisième trimestre 2015. Le ratio combiné<sup>4</sup> est en légère baisse et s'établit à 96% sur le périmètre Pacifica.

*Le segment Prévoyance / Emprunteur / Collectives* voit son chiffre d'affaires progresser de +5,1% au troisième trimestre 2016 par rapport au troisième trimestre 2015. Il s'élève ainsi à 792 millions d'euros.

<sup>1</sup> Amundi est une société cotée et a publié ses résultats détaillés pour le T3-16 et les 9M-16 le 28 octobre 2016

<sup>2</sup> Actions, obligations, multi-actifs, structures, actifs réels et spécialisés.

<sup>3</sup> Chiffre d'affaires en IFRS décomposé par nouvelles lignes métiers avec transfert de la santé individuelle et de la GAV de « Prévoyance / santé / emprunteur » vers « Assurance dommages ».

<sup>4</sup> Ratio (Sinistralité + frais généraux) rapporté aux cotisations.

Au troisième trimestre 2016, le résultat net part du Groupe du métier Assurances s'établit à 305 millions d'euros, en hausse de +21,9% par rapport au troisième trimestre 2015 hors l'effet de l'activation de la garantie Switch<sup>1</sup>.

Sur les neuf premiers mois de 2016, il est de 865 millions d'euros, en hausse de +19,8% par rapport à la même période de 2015 retraité de l'effet de l'activation de la garantie Switch<sup>3</sup>.

La **Gestion de fortune** voit une stabilité de ses encours gérés sur le trimestre en lien avec des conditions de marché difficiles. Ils s'élevaient à 152,1 milliards d'euros à fin septembre 2016 (+3,6% par rapport à fin septembre 2015). Le résultat net part du Groupe au troisième trimestre 2016 est favorisé par une reprise de provision sur les engagements de retraite, liée à une baisse des taux de conversion imposée par la réglementation en Suisse, qui vient compenser l'attente de la clientèle face à l'incertitude des marchés financiers et les premiers effets de la politique de recentrage de l'activité sur les pays ayant adhéré aux règles d'échange automatique d'information fiscale. Il s'établit à 43 millions d'euros, en hausse de +77% par rapport au troisième trimestre 2015.

Les éléments spécifiques du compte de résultat pour passer des montants et variations publiés aux montants et variations sous-jacents pour le trimestre et les neuf mois 2016 ainsi que les mêmes périodes en 2015 sont détaillés en annexe.

#### 4. Pôle Services financiers spécialisés

Le pôle *Services financiers spécialisés* comprend le crédit à la consommation (CA Consumer Finance – CACF) et les activités de *leasing* et d'*affacturage* (CA Leasing & Factoring – CAL&F)

(en millions d'euros)	T3-16	Variation T3/T3	9M-16	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	658	(0,6%)	1 964	(0,4%)
Charges d'exploitation	(330)	+3,7%	(1 019)	+1,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>328</b>	<b>(4,5%)</b>	<b>945</b>	<b>(2,5%)</b>
Coût du risque	(157)	+0,5%	(434)	(20,3%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>171</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>511</b>	<b>+20,4%</b>
Sociétés mises en équivalence	55	+23,7%	152	+15,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	ns	(2)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>226</b>	<b>(2,4%)</b>	<b>661</b>	<b>+18,8%</b>
Impôt	(48)	(19,9%)	(153)	+2,3%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>178</b>	<b>+3,7%</b>	<b>508</b>	<b>+25,3%</b>
Intérêts minoritaires	21	(26,9%)	68	(1,3%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>157</b>	<b>+9,9%</b>	<b>440</b>	<b>+30,8%</b>

Le pôle **Services financiers spécialisés** enregistre un résultat net part du Groupe de 157 millions d'euros au troisième trimestre 2016 contre 143 millions d'euros au troisième trimestre 2015, soit une hausse de +9,9%.

Dans la tendance des derniers trimestres, l'activité au troisième trimestre 2016 de CA Consumer Finance (CACF) progresse à nouveau, avec un bon niveau de production de +9,3 milliards d'euros, en hausse de +15,3% entre le troisième trimestre 2015 et le troisième trimestre 2016. Elle est tirée par l'ensemble des segments, et plus particulièrement les partenariats automobiles (+19,5% sur un an) et les réseaux du Groupe (+26,3%). Les encours

<sup>1</sup> L'activation de la garantie Switch a impacté favorablement le coût du risque du pôle Assurances (pro forma) au deuxième trimestre 2015 pour un montant de 66 millions d'euros.

totaux gérés atteignent ainsi 75 milliards d'euros à fin septembre 2016, soit une hausse de +7% par rapport à fin septembre 2015 et le niveau le plus élevé depuis juin 2013. Leur répartition géographique est inchangée par rapport au trimestre précédent avec 38% des encours localisés en France, 32% en Italie et 30% dans les autres pays.

**Au troisième trimestre 2016**, le produit net bancaire de **CACF** s'établit à 527 millions d'euros, en léger retrait par rapport au troisième trimestre de l'année précédente (-0,9%) mais en croissance par rapport au deuxième trimestre 2016 (+0,8%). Les charges sont en hausse de +5,5% sur un an à 262 millions d'euros, du fait d'investissement en ligne avec le plan stratégique à moyen terme. Enfin, le coût du risque est quasi stable, (-0,2%) entre le troisième trimestre 2015 et le troisième trimestre 2016. Le résultat net part du Groupe de CACF ressort ainsi à 124 millions d'euros, à comparer à 114 millions d'euros au troisième trimestre 2015 (+9,3%).

**Sur les neuf premiers mois de 2016**, le produit net bancaire de CACF est en recul de -1,2% à 1 566 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2015, principalement à cause de nouvelles règles concernant les assurances en cas de rachats de crédit en Italie. Les charges d'exploitation sont en légère hausse, de +2,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2015, à 802 millions d'euros. Le coût du risque est en baisse significative, notamment sous l'effet de l'amélioration du portefeuille clients. A 388 millions d'euros sur la période, le coût du risque marque une baisse de -22,0% en un an. Il s'établit à 134 points de base<sup>1</sup> sur les neuf premiers mois de 2016, contre 201 points de base sur la même période de 2015. Les partenariats automobiles, quant à eux, participent à la rentabilité de CACF avec une contribution en hausse de +15,1% de la quote-part des sociétés mises en équivalence (+18,6% pour les seuls partenariats automobiles). Le résultat net part du Groupe de CACF ressort ainsi à 347 millions d'euros contre 259 millions d'euros sur la même période de 2015 (+34%).

En ce qui concerne **CAL&F**, les encours de crédit-bail poursuivent leur progression pour atteindre 15,3 milliards d'euros à fin septembre 2016, en hausse de +3,2% en un an. Le chiffre d'affaires factoré augmente quant à lui de +1,8% par rapport au troisième trimestre 2015 à 16,2 milliards d'euros. Cette croissance est particulièrement forte en France, avec une hausse de +5,2% sur la même période pour atteindre 10,5 milliards d'euros à fin septembre 2016.

**Au troisième trimestre 2016**, le produit net bancaire de CAL&F s'élève à 131 millions d'euros, en hausse de +0,8% par rapport au troisième trimestre 2015. Les charges affichent une baisse de -3,2% par rapport au troisième trimestre 2015, à 67,4 millions d'euros, alors que le coût du risque progresse de +6,7% sur la même période. Le résultat net part du Groupe de CAL&F augmente ainsi de +11,9% à 33 millions d'euros au troisième trimestre 2016.

**Sur les neuf premiers mois de 2016**, le produit net bancaire de CAL&F s'élève à 398 millions d'euros, en hausse de +2,8%, sous l'effet notamment de la hausse de l'encours de crédit-bail en France. Les charges, ressortent à 217 millions d'euros, ce qui représente une légère baisse de -1,4%. Le coût du risque s'élève à 46 millions d'euros, contre 48 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015. Au total, le résultat net part du Groupe de CAL&F sur les neuf premiers mois de l'année s'élève à 93 millions d'euros en hausse de +20,2%.

Les éléments spécifiques du compte de résultat pour passer des montants et variations publiés aux montants et variations sous-jacents pour le trimestre et les neuf mois 2016 ainsi que les mêmes périodes en 2015 sont détaillés en annexe.

## 5. Pôle Grandes clientèles

Au troisième trimestre 2016, le résultat net part du Groupe du pôle **Grandes Clientèles** ressort à 458 millions d'euros. Hors couvertures de prêts et effet du DVA, le résultat net part du Groupe sous-jacent s'élève à 502 millions d'euros, en hausse de +78,6% par rapport au troisième trimestre 2015, grâce à de bonnes performances dans l'ensemble des métiers de marché et de financement structurés. Il intègre une provision pour risques juridiques à hauteur de 50 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe sous-jacent du pôle est composé de la contribution de la banque de financement à hauteur de 206 millions d'euros, de la banque de marché et d'investissement à hauteur de 274 millions d'euros et

---

<sup>1</sup> Relatif aux encours consolidés, calculé en moyenne annualisée sur quatre trimestres glissants.



des services aux institutionnels à hauteur de 22 millions d'euros (contre respectivement 247 millions d'euros, 9 millions d'euros et 25 millions d'euros au deuxième trimestre 2015).

### Total Pôle Grandes Clientèles

(en millions d'euros)	T3-16 sous-jacent <sup>1</sup>	Variation T3/T3 sous-jacent <sup>1</sup>	9M-16 sous-jacent <sup>1</sup>	Variation 9M/9M sous-jacent <sup>1</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 465</b>	<b>+38,3%</b>	<b>4 001</b>	<b>+3,5%</b>
<i>dont Banque de financement</i>	582	+15,9%	1 678	+2,3%
<i>dont Banque de marché et d'investissement</i>	700	+87,1%	1 754	+5,5%
<i>dont Services financiers aux institutionnels</i>	183	(0,1%)	569	+0,9%
Charges d'exploitation	(738)	+3,4%	(2 401)	+4,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>727</b>	<b>+110,1%</b>	<b>1 600</b>	<b>+2,6%</b>
Coût du risque de crédit	(116)	+48,7%	(354)	+83,4%
Coût du risque juridique	(50)	ns	(100)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>561</b>	<b>+109,3%</b>	<b>1 146</b>	<b>(16,2%)</b>
Sociétés mises en équivalence	59	(0,5%)	182	x2,3
Gains/pertes sur autres actifs	-	-	1	-
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>620</b>	<b>+89,6%</b>	<b>1 329</b>	<b>(8,1%)</b>
Impôt	(98)	x2,8	(282)	(29,9%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	ns	11	ns
<b>Résultat net</b>	<b>522</b>	<b>+79,4%</b>	<b>1 058</b>	<b>+1,5%</b>
Intérêts minoritaires	20	+100%	37	+12,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>502</b>	<b>+78,6%</b>	<b>1 021</b>	<b>+1,2%</b>

Le troisième trimestre 2016 est marqué par une nette reprise de l'activité commerciale et des marchés après le choc du Brexit à la fin du mois de juin, qui s'est accompagné d'une baisse des taux, d'une diminution des primes de risques et d'une baisse de la livre britannique. Le maintien des politiques de soutien des banques centrales a profité au marché des émissions obligataires, qui représentent un financement alternatif compétitif pour les entreprises. Dans ce contexte et malgré l'effet saisonnier du mois d'août, l'activité commerciale a été bonne sur l'ensemble des métiers de la banque de financement et d'investissement.

**Au troisième trimestre 2016**, les revenus du pôle Grandes clientèles atteignent 1 465 millions d'euros (hors effets des couvertures de prêts et du DVA), en forte croissance par rapport au troisième trimestre 2015 : +38,3% en vision sous-jacente et +23,6% hors xVA, grâce à un très bon niveau d'activité dans les métiers de marché et des financements structurés.

Les revenus de la **banque de marché (Taux, crédit, change et trésorerie)** s'élèvent à 644 millions d'euros sur le trimestre, en hausse de +42,5% hors xVA par rapport au troisième trimestre 2015 (au cours duquel, en comparaison, la demande sur le marché du crédit avait été très faible). Les activités de taux, change et crédit ont bénéficié d'une très bonne dynamique commerciale, dans un contexte de marché post-Brexit favorable. La VaR demeure contenue à 13,9 millions d'euros en moyenne sur le trimestre. CACIB atteint le deuxième rang mondial sur les émissions d'obligations en euros des souverains, agences et supra-nationaux<sup>2</sup> ainsi que sur les émissions des *green bonds*<sup>3</sup> et

<sup>1</sup> Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre et des neuf mois 2016 et des exercices comparables en 2015, voir l'annexe en page 24 de ce communiqué.

<sup>2</sup> Source : Thomson Financial

<sup>3</sup> Source : CACIB

gagne une place par rapport au trimestre précédent pour atteindre le quatrième rang mondial sur les émissions obligataires en euros<sup>1</sup>.

La **banque d'investissement**, au deuxième rang français dans le classement des émissions convertibles<sup>1</sup> et au premier rang européen dans la titrisation ABCP<sup>2</sup>, a enregistré plusieurs opérations d'obligations convertibles significatives ce trimestre. Ses revenus atteignent ainsi 56 millions d'euros sur cette période, en hausse de +35,5% par rapport à la même période 2015.

Les revenus des **financements structurés** affichent une nette progression sur la grande majorité des lignes-produits et s'établissent à 304 millions d'euros au troisième trimestre 2016 (+20,8% par rapport au troisième trimestre 2015), malgré un contexte difficile sur les secteurs Maritime et *Oil & Gas*. CACIB demeure leader mondial sur le financement aéronautique<sup>3</sup>.

Les revenus de la **banque commerciale** affichent également une hausse de +11,4% par rapport au troisième trimestre 2015 pour s'établir à 278 millions d'euros, grâce à un bon niveau de production dans les activités de Corporate Acquisition et malgré des activités d'export et négoce qui restent pénalisées par un ralentissement global du marché international. CACIB se classe troisième sur les prêts syndiqués en France<sup>1</sup>.

Enfin, les revenus des **services financiers aux institutionnels** demeurent stables à 183 millions d'euros au troisième trimestre 2016.

Les **charges d'exploitation** du pôle Grandes clientèles s'élèvent à 738 millions d'euros sur le troisième trimestre 2016, contre 713 millions d'euros au troisième trimestre 2015. Ce trimestre intègre des charges non récurrentes à hauteur de 20 millions d'euros environ relatives au regroupement immobilier de CACIB. Hors cet événement, les charges d'exploitation restent stables. En vision cumulée, sur les neuf premiers mois 2016, le coefficient d'exploitation ressort à 56,3%<sup>4</sup>.

Le **coût du risque** reste stable par rapport aux deux premiers trimestres 2016 en dépit d'un complément de provisions sur le secteur Maritime (hors provision pour risque juridique de 50 millions d'euros au deuxième trimestre et au troisième trimestre 2016). Le ratio de coût du risque sur encours pour la banque de financement atteint 32 points de base sur le troisième trimestre 2016<sup>5</sup>.

Le **résultat des entreprises mises en équivalence** enregistre les bonnes performances de la banque Saudi Fransi et s'établit à 59 millions d'euros, stable par rapport au troisième trimestre 2015.

**Sur les neuf premiers mois 2016**, le résultat net part du Groupe du pôle s'établit à 984 millions d'euros et à 1 021 millions d'euros en vision sous-jacente (après retraitement des couvertures de prêts, de l'effet du DVA courant et de la provision pour litige au T2-15), globalement stable par rapport aux neuf premiers mois 2015. L'exercice 2016 inclut une dotation au Fonds de Résolution Unique (FRU) à hauteur de 149 millions d'euros ainsi qu'une provision pour risque juridique à hauteur de 100 millions d'euros.

Les éléments spécifiques du compte de résultat pour passer des montants et variations publiés aux montants et variations sous-jacents pour le trimestre et les neuf mois 2016 ainsi que les mêmes périodes en 2015 sont détaillés en annexe.

---

<sup>1</sup> Source : Thomson Financial

<sup>2</sup> Source : CPWare.

<sup>3</sup> Source : Air Finance Database

<sup>4</sup> Calculé sur la base du PNB sous-jacent et sur les charges d'exploitation hors FRU.

<sup>5</sup> Relatif aux encours consolidés, calculé en moyenne annualisée sur quatre trimestres glissants.

## 6. Activités hors métiers (AHM)

(en millions d'euros)	T3-16	Variation T3/T3	9M-16	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(624)</b>	<b>+24,9%</b>	<b>(1 228)</b>	<b>(3,2%)</b>
<i>dont gestion du capital et liquidité</i>	<i>(309)</i>	<i>(38,8%)</i>	<i>(1 040)</i>	<i>(33,5%)</i>
<i>dont coût de portage des participations et coûts nets de subordination</i>	<i>(188)</i>	<i>(19,7%)</i>	<i>(762)</i>	<i>(14,7%)</i>
<i>dont Switch</i>	<i>-</i>	<i>ns</i>	<i>(230)</i>	<i>ns</i>
<i>dont VISA Europe</i>	<i>-</i>	<i>ns</i>	<i>355</i>	<i>ns</i>
<i>dont spreads émetteurs</i>	<i>(281)</i>	<i>ns</i>	<i>(243)</i>	<i>ns</i>
<i>dont autres</i>	<i>(34)</i>	<i>ns</i>	<i>55</i>	<i>ns</i>
<b>Produit net bancaire sous-jacent<sup>1</sup></b>	<b>(320)</b>	<b>(24,4%)</b>	<b>(919)</b>	<b>(33,9%)</b>
Charges d'exploitation	(182)	(16,2%)	(651)	(7,9%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(806)</b>	<b>+12,4%</b>	<b>(1 879)</b>	<b>(4,9%)</b>
Coût du risque	(6)	(95,9%)	(18)	(58,4%)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(812)</b>	<b>(4,8%)</b>	<b>(1 897)</b>	<b>(6,0%)</b>
Sociétés mises en équivalence	27	(85,9%)	38	(79,8%)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(50)	ns	(47)	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(835)</b>	<b>+26,0%</b>	<b>(1 906)</b>	<b>+3,8%</b>
Impôts	303	(12,0%)	867	+1,3%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	1 272	ns	1272	ns
<b>Résultat net</b>	<b>740</b>	<b>ns</b>	<b>233</b>	<b>ns</b>
Intérêts minoritaires	(13)	ns	(5)	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>753</b>	<b>ns</b>	<b>238</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net part du Groupe sous-jacent<sup>1</sup></b>	<b>(323)</b>	<b>+58,5%</b>	<b>(1 029)</b>	<b>(7,2%)</b>

**Au troisième trimestre 2016**, le pôle AHM enregistre les effets de **l'opération de simplification de la structure du Groupe**, soit principalement :

- le résultat exceptionnel lié au transfert des CCI/CCA à SACAM Mutualisation (+1 272 millions d'euros en résultat net des activités cédées, non imposable, et -23 millions d'euros de frais de transaction en déduction du produit net bancaire, soit -18 millions d'euros en résultat net part du Groupe) ;
- les premiers revenus du prêt accordé aux Caisses régionales pour un montant de 11 milliards d'euros au taux de 2,15% (+38 millions d'euros en produit net bancaire) et ;
- la disparition du coût de la garantie Switch 1 (+115 millions d'euros en produit net bancaire).

**Le produit net bancaire sous-jacent** (retraité des éléments spécifiques détaillés en annexe) s'établit à -320 millions d'euros en amélioration de +104 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2015. Cette amélioration s'explique par les effets positifs des éléments récurrents de l'opération de simplification de la structure du Groupe.

<sup>1</sup>Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre et des neuf mois 2016 et des exercices comparables en 2015, voir l'annexe en page 24 de ce communiqué.

**Les charges d'exploitation**, à 182 millions d'euros, sont en baisse de -16,2% par rapport au troisième trimestre 2015.

L'évolution de la contribution des **sociétés mises en équivalence** est affectée par le résultat exceptionnel d'Eurazeo enregistré au troisième trimestre 2015.

Le **résultat net part du Groupe du pôle AHM** s'établit au troisième trimestre 2016 à +753 millions d'euros ; hors éléments spécifiques détaillés *supra*, il s'établit à -323 millions d'euros.

**Sur les neuf premiers mois de 2016**, le résultat net part du Groupe du pôle AHM est positif et s'établit à +238 millions d'euros. Hors éléments spécifiques, il enregistre une perte de -1 029 millions d'euros, inférieure de -7,2% à la perte des neuf premiers mois de l'année dernière.

Les éléments spécifiques du compte de résultat pour passer des montants et variations publiés aux montants et variations sous-jacents pour le trimestre et les neuf mois 2016 ainsi que les mêmes périodes en 2015 sont détaillés en annexe.

## RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE CREDIT AGRICOLE

L'encours de crédit clientèle du Groupe s'établit à près de 783 milliards d'euros au 30 septembre 2016. En termes de ressources, les dettes envers la clientèle au bilan représentent près de 679 milliards d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	T3-16	T3-16 sous-jacent	Variation T3/T3 sous-jacent	9M-16	9M-16 sous-jacent	Variation 9M/9M sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	7 099	7 777	+3,2%	22 524	23 482	(0,3%)
Charges d'exploitation	(4 710)	(4 710)	(0,4%)	(15 039)	(14 998)	+0,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	2 389	3 067	+9,1%	7 485	8 484	(2,2%)
Coût du risque de crédit	(597)	(597)	+10,1%	(1 855)	(1 855)	+0,9%
Coût du risque juridique	(50)	(50)	ns	(100)	(100)	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 742	2 420	+6,7%	5 530	6 529	(4,6%)
Sociétés mises en équivalence	138	138	(53,8%)	388	388	(6,8%)
Résultat net sur autres actifs	(47)	(47)	ns	(19)	(19)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	1 833	2 511	(2,2%)	5 899	6 898	(5,0%)
Impôts	(348)	(577)	(18,8%)	(1 491)	(1 936)	(15,4%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	ns	11	11	ns
<b>Résultat net</b>	1 485	1 934	+4,4%	4 419	4 974	+0,5%
Intérêts minoritaires	91	93	+10,3%	265	269	(7,7%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	1 394	1 841	+4,1%	4 154	4 705	+1,0%

**Au troisième trimestre 2016**, le groupe Crédit Agricole réalise un produit net bancaire de 7 099 millions d'euros. Hors éléments spécifiques<sup>1</sup>, notamment la charge liée à l'ajustement du refinancement chez LCL (-300 millions d'euros) et le spread émetteur (-281 millions d'euros), le produit net bancaire sous-jacent ressort à 7 777 millions d'euros, en hausse de +3,2% par rapport au troisième trimestre 2015.

**Les charges d'exploitation** enregistrent, au troisième trimestre 2016, une légère baisse de -0,4% à 4 710 millions d'euros contre 4 728 millions d'euros au troisième trimestre 2015.

Le **coût du risque de crédit** reste bas, à 597 millions d'euros, soit 31 points de base<sup>2</sup>, en hausse de +10,1%/+55 millions d'euros du fait principalement des Caisses régionales (+39 millions d'euros), dont le coût du risque avait été particulièrement faible au troisième trimestre 2015.

D'autre part, le Groupe a complété ce trimestre ses provisions pour risque juridique de 50 millions d'euros.

**Le résultat net part du Groupe sous-jacent<sup>3</sup>** s'établit à 1 841 millions d'euros, en hausse de +4,1% par rapport au troisième trimestre 2015.

**Sur les neuf premiers mois de 2016**, le produit net bancaire s'établit à 22 524 millions d'euros. Hors éléments spécifiques, le produit net bancaire est quasi-stable (-0,3%) par rapport aux neuf premiers mois 2015, à

<sup>1</sup> Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre et des neuf mois 2016 et des exercices comparables en 2015, voir l'annexe en page 24 de ce communiqué.

<sup>2</sup> Relatif aux encours consolidés, calculé en moyenne annualisée sur quatre trimestres glissants.

<sup>3</sup> Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre et des neuf mois 2016 et des exercices comparables en 2015, voir l'annexe en page 24 de ce communiqué.

23 482 millions d'euros. Les charges d'exploitation du Groupe sont en légère hausse, de +0,9% par rapport aux neuf premiers mois 2015, et le coût du risque de crédit est stable (+0,9%) à 1 855 millions d'euros. Des provisions pour risque juridique de 50 millions d'euros ont été dotées au deuxième et au troisième trimestre, soit 100 millions d'euros en tout.

Le résultat net part du Groupe sous-jacent<sup>1</sup> s'établit à 4 705 millions d'euros, en légère hausse - +1% - par rapport aux neuf premiers mois 2015.

Les éléments spécifiques du compte de résultat pour passer des montants et variations publiés aux montants et variations sous-jacents pour le trimestre et les neuf mois 2016 ainsi que les mêmes périodes en 2015 sont détaillés en annexe.

## Caisses régionales de Crédit Agricole

(en millions d'euros)	T3-16	Variation T3/T3 sous-jacent <sup>1</sup>	9M-16	Variation 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 273</b>	<b>(7,7%)</b>	<b>10 356</b>	<b>(4,1%)</b>
Charges d'exploitation	(1 980)	+1,0%	(6 215)	+2,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 293</b>	<b>(18,5%)</b>	<b>4 141</b>	<b>(12,0%)</b>
Coût du risque	(152)	+34,2%	(559)	+10,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 141</b>	<b>(22,5%)</b>	<b>3 582</b>	<b>(14,9%)</b>
Sociétés mises en équivalence	-	ns	5	ns
Résultat net sur autres actifs	2	ns	27	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	ns	-	ns
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 143</b>	<b>(22,4%)</b>	<b>3 614</b>	<b>(13,9%)</b>
Impôt	(367)	(31,6%)	(1 231)	(20,7%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	ns	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>776</b>	<b>(17,2%)</b>	<b>2 383</b>	<b>(9,9%)</b>
Intérêts minoritaires	(1)	ns	-	+33,3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>777</b>	<b>(17,2%)</b>	<b>2 383</b>	<b>(9,9%)</b>

Le trimestre se caractérise par une activité dynamique qui contribue au développement des métiers de Crédit Agricole SA.

**Les encours de collecte** à 633,9 milliards d'euros sont en progression de +3,6% sur un an. Cette croissance est portée par une bonne progression de la collecte bilan (près de 382 milliards d'euros d'encours à fin septembre 2016, soit +5,1% en un an), la collecte hors bilan (près de 252 milliards d'euros d'encours) enregistre également une hausse (+1,4%). Les encours de collecte bilan continuent d'être tirés par les dépôts à vue (+11,7% en un an) et les PEL (+7,3%). Parallèlement, la collecte hors bilan continue d'être portée par l'assurance-vie dont les encours progressent de +3,2% entre fin septembre 2015 et fin septembre 2016 à près de 181 milliards d'euros.

**Les encours de crédits** enregistrent une hausse de +3,7% par rapport au 30 septembre 2015 à 423,9 milliards d'euros au 30 septembre 2016. La croissance de encours est toujours portée par le crédit habitat et le crédit à la

<sup>1</sup> Pour le détail des éléments spécifiques du troisième trimestre 2015, voir l'annexe en page 27 de ce communiqué.

consommation (respectivement +5,7% et +8,4% sur un an). Les encours de crédit Entreprises et aux professionnels et Agriculture augmentent quant à eux de +2,3% chacun.

Le trimestre est également marqué par le fort dynamisme des activités d'assurance de personnes et de biens dans les réseaux des Caisses régionales.

**Le produit net bancaire** des Caisses régionales enregistre ce trimestre les premiers effets de l'opération de simplification du Groupe : (i) la disparition de la rémunération du Switch 1 suite au débouclage le 1er juillet 2016 de cette garantie (-115 millions d'euros), (ii) le coût du prêt mis en place le 3 août 2016 de 11 Milliards d'euros à 2,15% accordé par Crédit Agricole SA (-38 millions d'euros). Hors ces effets et hors provision épargne logement<sup>1</sup>, le produit net bancaire des Caisses régionales s'établit à 3 433 millions d'euros pour le troisième trimestre 2016, en baisse de -2,9% par rapport au troisième trimestre 2015.

Au total, **le résultat net part du Groupe des Caisses régionales s'établit à 777 millions d'euros** au troisième trimestre 2016, en baisse sur un an de -17,2% hors effets liés au retour à meilleure fortune de la garantie Switch au troisième trimestre 2015.

**Sur les neuf premiers mois de 2016**, le résultat net part du Groupe des Caisses régionales est en baisse de -9.9% par rapport aux neuf premiers mois 2015 à 2 383 millions d'euros.

Les éléments spécifiques du compte de résultat pour passer des montants et variations publiés aux montants et variations sous-jacents pour le trimestre et les neuf mois 2016 ainsi que les mêmes périodes en 2015 sont détaillés en annexe.

\*\*\*\*\*

L'information financière de Crédit Agricole S.A. pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2016 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](http://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 INSTITUTIONNELS + 33 1.43.23.04.31**

[investor.relations@credit-agricole-sa.fr](mailto:investor.relations@credit-agricole-sa.fr)

Cyril Meilland, CFA : + 33 1 43 23 53 82 – Denis Kleiber : + 33 1 43 23 26 78  
Céline de Beaumont : + 33 1 57 72 41 87 – Oriane Cante : + 33 1 43 23 03 07  
Emilie Gasnier : + 33 1 43 23 15 67 – Fabienne Heures : + 33 1 43 23 06 38  
Vincent Liscia : + 33 1 57 72 38 48

#### **CONTACTS PRESSE**

Charlotte de Chavagnac - 01 57 72 11 17 – [charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr](mailto:charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr)  
Alexandre Barat - 01 43 23 07 31 – [alexandre.barat@credit-agricole-sa.fr](mailto:alexandre.barat@credit-agricole-sa.fr)

<sup>1</sup> Dotation à la provision épargne logement de 1 million d'euros au troisième trimestre 2016 et reprise de 12 millions d'euros au troisième trimestre 2015.

## ANNEXES

### ANNEXE – INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE – ELEMENTS SPECIFIQUES

#### Groupe Crédit Agricole :

En m€	Eléments spécifiques du T3-16		Eléments spécifiques du T3-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(44)	(29)	14	9
DVA Running (AHM)	-	-	(50)	(31)
Couverture de prêts (GC)	(25)	(16)	36	22
Spreads émetteurs (AHM)	(281)	(182)	(26)	(17)
Eurêka (AHM)	(28)	(23)	-	-
Ajustement du coût de refinancement (LCL)	(300)	(197)	-	-
<b>Total impacts en PNB</b>	<b>(678)</b>	<b>(447)</b>	<b>(26)</b>	<b>(17)</b>
<b>Impact total des retraitements</b>		<b>(447)</b>		<b>(17)</b>

En m€	Eléments spécifiques du 9M-16		Eléments spécifiques du 9M-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(35)	(23)	81	53
DVA Running (AHM)	-	-	(50)	(31)
Couverture de prêts (GC)	(24)	(16)	57	35
Spreads émetteurs (AHM)	(243)	(154)	173	113
Soultés Liability Management (AHM)	(683)	(448)	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	337	-	-
Ajustement du coût de refinancement (LCL)	(300)	(197)	-	-
Eureka (AHM)	(28)	(23)	-	-
<b>Total impacts en PNB</b>	<b>(958)</b>	<b>(524)</b>	<b>261</b>	<b>170</b>
Provisions réseau LCL (BPF)	(41)	(27)	-	-
<b>Total impacts en Charges</b>	<b>(41)</b>	<b>(27)</b>	-	-
Complément de provision pour litiges (GC)	-	-	(350)	(350)
<b>Total impacts en Coût du risque</b>	-	-	<b>(350)</b>	<b>(350)</b>
<b>Impact total des retraitements</b>		<b>(551)</b>		<b>(180)</b>

#### Crédit Agricole S.A.:



€m	Éléments spécifiques du T3-16		Éléments spécifiques du T3-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(44)	(28)	14	9
DVA Running (AHM)	-	-	(50)	(31)
Couverture de prêts (GC)	(25)	(16)	36	22
Spreads émetteurs (AHM)	(281)	(178)	(26)	(17)
Ajustement du coût de refinancement (LCL)	(300)	(187)	-	-
Euréka (AHM)	(23)	(18)	-	-
<b>Total impacts en PNB</b>	<b>(673)</b>	<b>(427)</b>	<b>(26)</b>	<b>(17)</b>
Switch (AHM)	-	-	(107)	(66)
Switch (GEA)	-	-	(66)	(41)
<b>Total impacts en Coût du risque</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(173)</b>	<b>(107)</b>
Euréka (AHM)	-	1 272	252	252
<b>Total impacts en Activités en cours de cession</b>	<b>-</b>	<b>1 272</b>	<b>252</b>	<b>252</b>
<b>Impact total des retraitements</b>		<b>845</b>		<b>128</b>

€m	Éléments spécifiques du 9M-16		Éléments spécifiques du 9M-15	
	Impact avant impôt	Impact en RNPG	Impact avant impôt	Impact en RNPG
DVA Running (GC)	(36)	(23)	81	52
DVA Running (AHM)	-	-	(50)	(31)
Couverture de prêts (GC)	(24)	(15)	57	35
Spreads émetteurs (AHM)	(244)	(152)	173	111
Soultés Liability Management (AHM)	(683)	(448)	-	-
Ajustement du coût de refinancement (LCL)	(300)	(187)	-	-
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	355	327	-	-
Dividendes des CR (AHM)	286	285	-	-
Euréka (AHM)	(23)	(18)	-	-
<b>Total impacts en PNB</b>	<b>(669)</b>	<b>(231)</b>	<b>261</b>	<b>167</b>
Provisions réseau LCL (BPF)	(41)	(26)	-	-
<b>Total impacts en Charges</b>	<b>(41)</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Complément de provision pour litiges (GC)	-	-	(350)	(342)
<b>Total impacts en Coût du risque</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(350)</b>	<b>(342)</b>
Euréka (AHM)	-	1 272	847	847
<b>Total impacts en Activités en cours de cession</b>	<b>-</b>	<b>1 272</b>	<b>847</b>	<b>847</b>
<b>Impact total des retraitements</b>		<b>1 016</b>		<b>672</b>

## PASSAGE DU RNPG PUBLIE AU RNPG SOUS-JACENT DE LCL

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

  

En m€	9M-16	Impacts éléments spécifiques (1)	S1-16 sous-jacent	9M-15	Impacts éléments spécifiques	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M du sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 254</b>	<b>(300)</b>	<b>2 554</b>	<b>2 757</b>	-	<b>2 757</b>	<b>(18,2%)</b>	<b>(7,4%)</b>
Charges d'exploitation	(1 936)	(41)	(1 895)	(1 936)	-	(1 936)	(0,0%)	(2,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>318</b>	<b>(341)</b>	<b>659</b>	<b>821</b>	-	<b>821</b>	<b>(61,2%)</b>	<b>(19,7%)</b>
Coût du Risque	(130)	-	(130)	(83)	-	(83)	57,4%	57,4%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	(1)	-	(1)	-100,0%	-100,0%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>188</b>	<b>(341)</b>	<b>529</b>	<b>737</b>	-	<b>737</b>	<b>(74,5%)</b>	<b>(28,2%)</b>
Impôt	(44)	117	(161)	(267)	-	(267)	(83,4%)	(39,6%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>144</b>	<b>(224)</b>	<b>368</b>	<b>470</b>	-	<b>470</b>	<b>(69,4%)</b>	<b>(21,8%)</b>
Intérêts minoritaires	7	(11)	18	23	-	23	(68,7%)	(23,3%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>137</b>	<b>(213)</b>	<b>350</b>	<b>447</b>	-	<b>447</b>	<b>(69,4%)</b>	<b>(21,7%)</b>

<sup>1</sup> charge au titre de l'optimisation du réseau au T2-16 et ajustement du coût du refinancement au T3-16

## PASSAGE DU RNPG PUBLIE AU RNPG SOUS-JACENT DU PÔLE GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

En m€	T3-16	Impacts éléments spécifiques (1)	T3-16 sous-jacent	T3-15	Impacts éléments spécifiques	T3-15 sous-jacent	Δ T3/T3	Δ T3/T3 du sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 107</b>	-	<b>1 107</b>	<b>1 121</b>	-	<b>1 121</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>(1,2%)</b>
Charges d'exploitation	(477)	-	(477)	(500)	-	(500)	(4,5%)	(4,5%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>630</b>	-	<b>630</b>	<b>621</b>	-	<b>621</b>	<b>+1,5%</b>	<b>+1,5%</b>
Coût du Risque	(2)	-	(2)	(66)	(66)	-	ns	ns
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	8	-	8	6	-	6	35,0%	35,0%
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>636</b>	-	<b>636</b>	<b>561</b>	<b>(66)</b>	<b>627</b>	<b>+13,7%</b>	<b>+1,7%</b>
Impôt sur les bénéfices	(149)	-	(149)	(203)	25	(228)	(26,7%)	(34,8%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	0	-	0	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>487</b>	-	<b>487</b>	<b>358</b>	<b>(41)</b>	<b>399</b>	<b>+36,7%</b>	<b>+22,6%</b>
Intérêts minoritaires	40	-	40	31	-	31	+31,9%	+31,9%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>447</b>	-	<b>447</b>	<b>327</b>	<b>(41)</b>	<b>368</b>	<b>+37,1%</b>	<b>+21,9%</b>

En m€	9M-16	Impacts éléments spécifiques	9M-16 sous-jacent	9M-15	Impacts éléments spécifiques	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M du sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 450</b>	-	<b>3 450</b>	<b>3 468</b>	-	<b>3 468</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>(0,5%)</b>
Charges d'exploitation	(1 601)	-	(1 601)	(1 621)	-	(1 621)	(1,2%)	(1,2%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 849</b>	-	<b>1 849</b>	<b>1 847</b>	-	<b>1 847</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+0,1%</b>
Coût du Risque	(9)	-	(9)	(22)	-	(22)	ns	ns
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	21	-	21	18	-	18	12,4%	12,4%
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	1	7	-	7	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 862</b>	-	<b>1 862</b>	<b>1 850</b>	-	<b>1 850</b>	<b>+0,6%</b>	<b>(2,8%)</b>
Impôt sur les bénéfices	(500)	-	(500)	(655)	-	(655)	(23,7%)	(26,6%)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	0	-	0	1	-	1	ns	ns
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>1 362</b>	-	<b>1 362</b>	<b>1 196</b>	-	<b>1 196</b>	<b>+13,9%</b>	<b>+10,2%</b>
Intérêts minoritaires	121	-	121	99	-	99	+22,2%	+22,2%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 241</b>	-	<b>1 241</b>	<b>1 097</b>	-	<b>1 097</b>	<b>+13,2%</b>	<b>+9,1%</b>

## PASSAGE DU RNPG PUBLIE AU RNPG SOUS-JACENT DU POLE GRANDES CLIENTELES

En m€	T3-16	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T3-16 sous-jacent	T3-15	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	T3-15 sous-jacent	Variation T3/T3	Variation T3/T3 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 396</b>	<b>(25)</b>	<b>(44)</b>	<b>1 465</b>	<b>1 109</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>1 059</b>	<b>+25,9%</b>	<b>+38,3%</b>
Charges générales d'exploitation	(738)	-	-	(738)	(713)	-	-	(713)	+3,4%	+3,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>658</b>	<b>(25)</b>	<b>(44)</b>	<b>727</b>	<b>396</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>346</b>	<b>+66,5%</b>	<b>+110,1%</b>
Coût du risque de crédit	(116)	-	-	(116)	(78)	-	-	(78)	+48,7%	+48,7%
Coût du risque juridique	(50)	-	-	(50)	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>492</b>	<b>(25)</b>	<b>(44)</b>	<b>561</b>	<b>318</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>268</b>	<b>+55,3%</b>	<b>+109,3%</b>
Sociétés mises en équivalence	59	-	-	59	59	-	-	59	(0,5%)	(0,5%)
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Impôts	(74)	9	15	(98)	(53)	(13)	(5)	(35)	+39,2%	x2,8
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>477</b>	<b>(16)</b>	<b>(29)</b>	<b>522</b>	<b>323</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>291</b>	<b>+47,8%</b>	<b>+79,4%</b>
Intérêts minoritaires	19	-	(1)	20	11	1	-	10	+73,1%	+100,0%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>458</b>	<b>(16)</b>	<b>(28)</b>	<b>502</b>	<b>312</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>281</b>	<b>+46,9%</b>	<b>+78,6%</b>

En m€	9M-16	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	9M-16 sous-jacent	9M-15	Impact des couvertures de prêts	Impact DVA courant	Impact provision litiges	9M-15 sous-jacent	Variation 9M/9M	Variation 9M/9M sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 942</b>	<b>(24)</b>	<b>(35)</b>	<b>4 001</b>	<b>4 004</b>	<b>57</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>3 866</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>+3,5%</b>
Charges générales d'exploitation	(2 401)	-	-	(2 401)	(2 306)	-	-	-	(2 306)	+4,1%	+4,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 541</b>	<b>(24)</b>	<b>(35)</b>	<b>1 600</b>	<b>1 698</b>	<b>57</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>1 560</b>	<b>(9,2%)</b>	<b>+2,6%</b>
Coût du risque de crédit	(354)	-	-	(354)	(193)	-	-	-	(193)	+83,4%	+83,4%
Coût du risque juridique	(100)	-	-	(100)	(350)	-	-	(350)	-	ns	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 087</b>	<b>(24)</b>	<b>(35)</b>	<b>1 146</b>	<b>1 155</b>	<b>57</b>	<b>81</b>	<b>(350)</b>	<b>1 367</b>	<b>(5,8%)</b>	<b>(16,2%)</b>
Sociétés mises en équivalence	182	-	-	182	78	-	-	-	78	x2,3	x2,3
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	-	1	1	-	-	-	1	ns	ns
Impôts	(261)	9	12	(282)	(451)	(21)	(28)	-	(402)	(42,1%)	(29,9%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	11	-	-	11	(2)	-	-	-	(2)	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 020</b>	<b>(15)</b>	<b>(23)</b>	<b>1 058</b>	<b>781</b>	<b>36</b>	<b>53</b>	<b>(350)</b>	<b>1 042</b>	<b>+30,6%</b>	<b>+1,5%</b>
Intérêts minoritaires	36	-	(1)	37	27	1	1	(8)	33	+31,4%	+12,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>984</b>	<b>(15)</b>	<b>(22)</b>	<b>1 021</b>	<b>754</b>	<b>35</b>	<b>52</b>	<b>(342)</b>	<b>1 009</b>	<b>+30,6%</b>	<b>+1,2%</b>

## PASSAGE DU RNPG PUBLIE AU RNPG SOUS-JACENT DU POLE AHM

En m€	T3-16	Impacts éléments spécifiques	T3-16 sous-jacent	T3-15	Impacts éléments spécifiques	T3-15 sous-jacent	Δ T3/T3	Δ T3/T3 du sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(624)</b>	<b>(304)</b>	<b>(320)</b>	<b>(500)</b>	<b>(76)</b>	<b>(424)</b>	<b>+24.9%</b>	<b>(24.4%)</b>
Charges d'exploitation	(182)	-	(182)	(218)	-	(218)	(16.2%)	(16.2%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(806)</b>	<b>(304)</b>	<b>(502)</b>	<b>(718)</b>	<b>(76)</b>	<b>(642)</b>	<b>+12.4%</b>	<b>(21.6%)</b>
Coût du Risque	(6)	-	(6)	(135)	(107)	(28)	-95.9%	-80.4%
Sociétés mises en équivalence	27	-	27	190	-	190	-85.9%	-85.9%
Gains ou pertes sur autres actifs	(50)	-	(50)	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(835)</b>	<b>(304)</b>	<b>(531)</b>	<b>(664)</b>	<b>(183)</b>	<b>(481)</b>	<b>+26.0%</b>	<b>+10.8%</b>
Impôt	303	102	201	345	68	277	(12.0%)	(27.3%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	1,272	1,272	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>740</b>	<b>1,070</b>	<b>(330)</b>	<b>(319)</b>	<b>(115)</b>	<b>(204)</b>	<b>ns</b>	<b>+62.2%</b>
Intérêts minoritaires	(13)	(6)	(7)	1	-	1	ns	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>753</b>	<b>1,076</b>	<b>(323)</b>	<b>(320)</b>	<b>(115)</b>	<b>(205)</b>	<b>ns</b>	<b>+58.5%</b>

En m€	9M-16	Impacts éléments spécifiques	9M-16 sous-jacent	9M-15	Impacts éléments spécifiques	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M du sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(1,228)</b>	<b>(309)</b>	<b>(919)</b>	<b>(1,269)</b>	<b>123</b>	<b>(1,392)</b>	<b>(3.2%)</b>	<b>(33.9%)</b>
Charges d'exploitation	(651)	-	(651)	(707)	-	(707)	(7.9%)	(7.9%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(1,879)</b>	<b>(309)</b>	<b>(1,570)</b>	<b>(1,976)</b>	<b>123</b>	<b>(2,099)</b>	<b>(4.9%)</b>	<b>(25.1%)</b>
Coût du Risque	(18)	-	(18)	(42)	-	(42)	-58.4%	-58.4%
Sociétés mises en équivalence	38	-	38	189	-	189	-79.8%	-79.8%
Gains ou pertes sur autres actifs	(47)	-	(47)	(7)	-	(7)	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(1,906)</b>	<b>(309)</b>	<b>(1,597)</b>	<b>(1,836)</b>	<b>123</b>	<b>(1,959)</b>	<b>+3.8%</b>	<b>(18.4%)</b>
Impôt	867	306	561	856	(40)	896	+1.3%	(37.4%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	1,272	1,272	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>233</b>	<b>1,269</b>	<b>(1,036)</b>	<b>(980)</b>	<b>83</b>	<b>(1,063)</b>	<b>ns</b>	<b>(2.4%)</b>
Intérêts minoritaires	(5)	2	(7)	50	2	48	ns	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>238</b>	<b>1,267</b>	<b>(1,029)</b>	<b>(1,030)</b>	<b>81</b>	<b>(1,111)</b>	<b>ns</b>	<b>(7.2%)</b>

## PASSAGE DU RNPG PUBLIE AU RNPG SOUS-JACENT DES CAISSES REGIONALES DU CREDIT AGRICOLE

En m€	T3-16	Impacts éléments spécifiques	T3-16 sous-jacent	T3-15	Impacts éléments spécifiques <sup>1</sup>	T3-15 sous-jacent	Δ T3/T3	Δ T3/T3 du sous- jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 273</b>	-	<b>3 273</b>	<b>3 548</b>	-	<b>3 548</b>	<b>(7,7%)</b>	<b>(7,7%)</b>
Charges d'exploitation	(1 980)	-	(1 980)	(1 961)	-	(1 961)	+1,0%	+1,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 293</b>	-	<b>1 293</b>	<b>1 587</b>	-	<b>1 587</b>	<b>(18,5%)</b>	<b>(18,5%)</b>
Coût du Risque	(152)	-	(152)	60	173	(113)	-349,8%	34,2%
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	(1)	-	(1)	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	2	-	2	1	-	1	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 143</b>	-	<b>1 143</b>	<b>1 647</b>	<b>173</b>	<b>1 474</b>	<b>(30,6%)</b>	<b>(22,4%)</b>
Impôt	(367)	-	(367)	(602)	(66)	(536)	(39,1%)	(31,6%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>776</b>	-	<b>776</b>	<b>1 045</b>	<b>107</b>	<b>938</b>	<b>(25,6%)</b>	<b>(17,2%)</b>
Intérêts minoritaires	(1)	-	(1)	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>777</b>	-	<b>777</b>	<b>1 045</b>	<b>107</b>	<b>938</b>	<b>(25,6%)</b>	<b>(17,2%)</b>

En m€	9M-16	Impacts éléments spécifiques	9M-16 sous-jacent	9M-15	Impacts éléments spécifiques	9M-15 sous-jacent	Δ 9M/9M	Δ 9M/9M du sous- jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 356</b>	-	<b>10 356</b>	<b>10 794</b>	-	<b>10 794</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>(4,1%)</b>
Charges d'exploitation	(6 215)	-	(6 215)	(6 090)	-	(6 090)	+2,0%	+2,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 141</b>	-	<b>4 141</b>	<b>4 704</b>	-	<b>4 704</b>	<b>(12,0%)</b>	<b>(12,0%)</b>
Coût du Risque	(559)	-	(559)	(504)	-	(504)	10,9%	10,9%
Sociétés mises en équivalence	5	-	5	(1)	-	(1)	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	27	-	27	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 614</b>	-	<b>3 614</b>	<b>4 198</b>	-	<b>4 198</b>	<b>(13,9%)</b>	<b>(13,9%)</b>
Impôt	(1 231)	-	(1 231)	(1 552)	-	(1 552)	(20,7%)	(20,7%)
Rés. net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 383</b>	-	<b>2 383</b>	<b>2 646</b>	-	<b>2 646</b>	<b>(9,9%)</b>	<b>(9,9%)</b>
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	+33,3%	+33,3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 383</b>	-	<b>2 383</b>	<b>2 646</b>	-	<b>2 646</b>	<b>(9,9%)</b>	<b>(9,9%)</b>

<sup>1</sup> Effets liés au retour à meilleure fortune de la garantie Switch au T3-15