

**Groupe Crédit Agricole**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017

**Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes de la  
société Crédit Agricole S.A. sur les comptes consolidés  
intermédiaires résumés du Groupe Crédit Agricole**

PricewaterhouseCoopers Audit  
63, rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine Cedex

ERNST & YOUNG et Autres  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## Groupe Crédit Agricole

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017

### Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes de la société Crédit Agricole S.A. sur les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Crédit Agricole

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Crédit Agricole S.A. et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Crédit Agricole, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017, tels que joints au présent rapport.

Comme indiqué dans la note « Cadre Général » aux états financiers, les comptes consolidés intermédiaires résumés de l'entité de reporting Groupe Crédit Agricole, réseau doté d'un organe central, sont établis sur la base d'une communauté d'intérêts constituée de l'ensemble des Caisses locales, des Caisses régionales et de l'organe central Crédit Agricole S.A.

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité de la direction. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés intermédiaires résumés, pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 4 août 2017

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Anik Chaumartin

ERNST & YOUNG et Autres



Olivier Durand



**GROUPE CRÉDIT AGRICOLE**

**COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS  
AU 30 JUIN 2017**

---

Arrêtés par le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. du 2 août 2017

## SOMMAIRE

<b>CADRE GÉNÉRAL</b> .....	<b>4</b>
<b>&gt;&gt; LE GROUPE CRÉDIT AGRICOLE</b> .....	<b>4</b>
<b>&gt;&gt; PARTIES LIÉES</b> .....	<b>5</b>
<b>ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS</b> .....	<b>6</b>
<b>&gt;&gt; COMPTE DE RÉSULTAT</b> .....	<b>6</b>
<b>&gt;&gt; RÉSULTAT NET ET AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b> .....	<b>7</b>
<b>&gt;&gt; BILAN ACTIF</b> .....	<b>8</b>
<b>&gt;&gt; BILAN PASSIF</b> .....	<b>9</b>
<b>&gt;&gt; TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....	<b>10</b>
<b>&gt;&gt; TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</b> .....	<b>12</b>
<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS</b> .....	<b>15</b>
<b>1. PRINCIPES ET METHODES APPLICABLES DANS LE GROUPE, JUGEMENTS ET ESTIMATIONS UTILISEES</b> .....	<b>15</b>
<b>2. PRINCIPALES OPERATIONS DE STRUCTURE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE</b> .....	<b>24</b>
<b>2.1 Acquisition de Pioneer Investments</b> .....	<b>24</b>
<b>2.2 Cession d'Eurazeo</b> .....	<b>25</b>
<b>2.3 Autres opérations de structure</b> .....	<b>25</b>
<b>2.4 Provision Epargne Logement</b> .....	<b>27</b>
<b>2.5 Litige « Echanges Images Chèques »</b> .....	<b>27</b>
<b>2.6 Contrôle fiscal Crédit Agricole S.A.</b> .....	<b>28</b>
<b>2.7 Conséquences du remboursement anticipé de prêts macro-couverts</b> .....	<b>28</b>
<b>2.8 Opération d'optimisation de la dette du Groupe Crédit Agricole</b> .....	<b>29</b>
<b>3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> .....	<b>30</b>
<b>3.1 Produits et Charges d'intérêts</b> .....	<b>30</b>
<b>3.2 Commissions nettes</b> .....	<b>30</b>
<b>3.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</b> .....	<b>31</b>
<b>3.4 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</b> .....	<b>32</b>
<b>3.5 Produits et charges nets des autres activités</b> .....	<b>32</b>
<b>3.6 Charges générales d'exploitation</b> .....	<b>33</b>
<b>3.7 Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles</b> .....	<b>33</b>
<b>3.8 Coût du risque</b> .....	<b>34</b>
<b>3.9 Gains ou pertes nets sur autres actifs</b> .....	<b>34</b>
<b>3.10 Impôts</b> .....	<b>35</b>
<b>3.11 Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b> .....	<b>36</b>
<b>4. INFORMATIONS SECTORIELLES</b> .....	<b>39</b>
<b>4.1 Information sectorielle par secteur operationnel</b> .....	<b>43</b>
<b>4.2 Spécificités de l'assurance</b> .....	<b>45</b>
<b>5. NOTES RELATIVES AU BILAN</b> .....	<b>47</b>
<b>5.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat</b> .....	<b>47</b>
<b>5.2 Actifs financiers disponibles à la vente</b> .....	<b>49</b>
<b>5.3 Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle</b> .....	<b>50</b>
<b>5.4 Dépréciations inscrites en déduction des actifs financiers</b> .....	<b>52</b>
<b>5.5 Exposition au risque souverain</b> .....	<b>53</b>
<b>5.6 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle</b> .....	<b>55</b>



5.7	<i>Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées</i> .....	56
5.8	<i>Immeubles de placement</i> .....	57
5.9	<i>Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)</i> .....	58
5.10	<i>Écarts d'acquisition</i> .....	59
5.11	<i>Provisions techniques des contrats d'assurance</i> .....	60
5.12	<i>Provisions</i> .....	61
5.13	<i>Instruments financiers à durée indéterminée</i> .....	63
<b>6.</b>	<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE ET AUTRES GARANTIES</b> .....	<b>65</b>
<b>7.</b>	<b>RECLASSEMENTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS</b> .....	<b>68</b>
<b>8.</b>	<b>JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS</b> .....	<b>70</b>
8.1	<i>Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût</i> .....	72
8.2	<i>Informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur</i> .....	74
8.3	<i>Évaluation de l'impact de la prise en compte de la marge à l'origine</i> .....	87
<b>9.</b>	<b>PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2017</b> .....	<b>88</b>
<b>10.</b>	<b>ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2017</b> .....	<b>99</b>
10.1	<i>Acquisition des entités du groupe Pioneer Investments</i> .....	99

## CADRE GÉNÉRAL

---

### >> LE GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

---

Le groupe Crédit Agricole est composé de 2 471 Caisses locales, de 39 Caisses régionales, de son organe central « Crédit Agricole S.A. » et de leurs filiales.

Le Crédit Agricole Mutuel a été organisé par la loi du 5 novembre 1894, qui a posé le principe de la création des Caisses locales de Crédit Agricole, la loi du 31 mars 1899 qui fédère les Caisses locales en Caisses régionales de Crédit Agricole et la loi du 5 août 1920 qui crée l'Office National du Crédit Agricole, transformé depuis en Caisse Nationale de Crédit Agricole, puis Crédit Agricole S.A., dont le rôle d'organe central a été rappelé et précisé par le Code monétaire et financier.

Le groupe Crédit Agricole constitue un groupe bancaire à organe central au sens de la première directive de l'Union européenne (CE 77/780) dont :

- les engagements de l'organisme central et des établissements qui lui sont affiliés constituent des engagements solidaires ;
- la solvabilité et la liquidité de tous les établissements affiliés sont surveillées dans leur ensemble sur la base de comptes consolidés.

Pour les groupes à organisme central, la directive 86/635, relative aux comptes des établissements de crédit européens, stipule que l'ensemble que constitue l'organisme central et ses établissements affiliés doit être repris dans les comptes consolidés établis, contrôlés et publiés conformément à cette directive.

En application de cette directive, l'organisme central et ses établissements affiliés constituent l'entité de reporting représentant la communauté d'intérêts instaurée notamment par le système de garanties croisées qui couvrent solidairement les engagements des différentes entités du groupe Crédit Agricole. En outre, les différents textes cités au premier alinéa expliquent et organisent la communauté d'intérêts qui existe, au niveau juridique, financier, économique et politique, entre Crédit Agricole S.A., les Caisses régionales et les Caisses locales de Crédit Agricole Mutuel. Cette communauté repose, notamment, sur un même mécanisme de relations financières, sur une politique économique et commerciale unique et sur des instances décisionnaires communes, constituant ainsi, depuis plus d'un siècle, le socle du groupe Crédit Agricole.

Conformément au Règlement européen 1606/02, les comptes consolidés de l'entité de reporting sont établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. L'entité de reporting est composée des Caisses locales, des Caisses régionales et de l'organe central « Crédit Agricole S.A. ».

## >> PARTIES LIÉES

---

Les parties liées au groupe Crédit Agricole sont les sociétés consolidées, y compris les sociétés mises en équivalence, ainsi que les principaux dirigeants du Groupe.

### ▶ **Autres conventions entre actionnaires**

Les conventions entre actionnaires signées au cours de l'exercice sont détaillées dans la Note 2 « Principales opérations de structure et événements significatifs de la période ».

### ▶ **Relations entre les sociétés consolidées affectant le bilan consolidé**

La liste des sociétés du groupe Crédit Agricole est présentée en Note 9 « Périmètre de consolidation au 30 juin 2017 ». Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale étant totalement éliminés en consolidation, seules les transactions réalisées avec des sociétés consolidées par mise en équivalence affectent les comptes consolidés du Groupe.

Les principaux encours correspondants dans le bilan consolidé et les principaux engagements au 30 juin 2017 sont relatifs aux transactions avec les entités mises en équivalence pour les montants suivants :

- prêts et créances sur les établissements de crédit : 3 843 millions d'euros ;
- prêts et créances sur la clientèle : 2 501 millions d'euros ;
- dettes envers les établissements de crédit : 1 725 millions d'euros ;
- dettes envers la clientèle : 134 millions d'euros ;
- engagements données sur instruments financiers : 2 658 millions d'euros ;
- engagements reçus sur instruments financiers : 5 133 millions d'euros.

Les effets des transactions réalisées avec ces entités sur le compte de résultat de la période ne sont pas significatifs.



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## >> COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/06/2016</b>
Intérêts et produits assimilés	3.1	17 352	34 373	17 644
Intérêts et charges assimilées	3.1	(7 221)	(15 237)	(8 255)
Commissions (produits)	3.2	6 175	11 592	5 838
Commissions (charges)	3.2	(1 360)	(2 822)	(1 342)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3.3	2 362	2 486	153
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	3.4	2 345	2 180	1 295
Produits des autres activités	3.5	18 583	35 906	20 079
Charges des autres activités	3.5	(22 059)	(38 051)	(19 987)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>16 177</b>	<b>30 427</b>	<b>15 425</b>
Charges générales d'exploitation	3.6	(9 932)	(19 102)	(9 800)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	3.7	(546)	(1 124)	(529)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 699</b>	<b>10 201</b>	<b>5 096</b>
Coût du risque	3.8	(836)	(2 412)	(1 308)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 863</b>	<b>7 789</b>	<b>3 788</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2.2	443	499	250
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3.9	(1)	(25)	28
Variations de valeur des écarts d'acquisition	5.10		(540)	-
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>5 305</b>	<b>7 723</b>	<b>4 066</b>
Impôts sur les bénéfices	3.10	(1 442)	(2 582)	(1 143)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées		45	31	11
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>3 908</b>	<b>5 172</b>	<b>2 934</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		202	347	174
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>3 706</b>	<b>4 825</b>	<b>2 760</b>

## >> RÉSULTAT NET ET AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Résultat net</b>		3 908	5 172	2 934
Gains et pertes actuariels sur avantages post-emploi	3.11	(25)	(217)	(230)
<b>Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence</b>		<b>(25)</b>	<b>(217)</b>	<b>(230)</b>
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	3.11	22	(8)	(1)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	3.11	(10)	38	70
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	3.11	-	-	(1)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées		(2)	-	-
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables</b>		<b>(15)</b>	<b>(187)</b>	<b>(162)</b>
Gains et pertes sur écarts de conversion	3.11	(357)	(243)	(203)
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	3.11	(635)	72	617
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	3.11	(220)	(69)	514
<b>Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence</b>		<b>(1 212)</b>	<b>(240)</b>	<b>928</b>
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	3.11	(183)	46	(94)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	3.11	198	246	(420)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	3.11	(3)	5	2
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	3.11	(16)	18	3
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables</b>		<b>(1 216)</b>	<b>75</b>	<b>419</b>
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>(1 230)</b>	<b>(112)</b>	<b>257</b>
<b>Résultat net et autres éléments du résultat global</b>		<b>2 678</b>	<b>5 060</b>	<b>3 191</b>
Dont part du Groupe		2 475	4 814	3 066
Dont participations ne donnant pas le contrôle		202	246	127

**>> BILAN ACTIF**

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Caisse, banques centrales		42 465	31 254
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1	331 712	324 480
Instruments dérivés de couverture		20 073	24 389
Actifs financiers disponibles à la vente	5.2	329 956	339 872
Prêts et créances sur les établissements de crédit	5.3	91 014	96 107
Prêts et créances sur la clientèle	5.3	792 201	773 964
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		8 588	10 915
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		38 754	30 167
Actifs d'impôts courants et différés		4 505	5 512
Compte de régularisation et actifs divers		44 864	49 791
Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées		434	591
Participation aux bénéfices différée		-	-
Participation dans les entreprises mises en équivalence		7 574	7 021
Immeubles de placement	5.8	6 579	6 129
Immobilisations corporelles	5.9	7 252	7 174
Immobilisations incorporelles	5.9	1 741	1 723
Ecarts d'acquisition	5.10	13 750	13 760
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>1 741 462</b>	<b>1 722 849</b>

**>> BILAN PASSIF**

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Banques centrales		6 077	4 123
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1	236 023	242 138
Instruments dérivés de couverture		20 977	23 922
Dettes envers les établissements de crédit	5.6	83 446	78 830
Dettes envers la clientèle	5.6	710 154	693 260
Dettes représentées par un titre	5.7	175 532	168 071
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		8 933	11 510
Passifs d'impôts courants et différés		2 397	2 658
Compte de régularisation et passifs divers		44 197	50 719
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées		349	374
Provisions techniques des contrats d'assurance	5.11	315 436	307 998
Provisions	5.12	6 121	6 510
Dettes subordonnées	5.7	26 356	29 562
<b>Total dettes</b>		<b>1 635 998</b>	<b>1 619 675</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>105 464</b>	<b>103 174</b>
Capitaux propres - part du Groupe		100 107	98 628
Capital et réserves liées		26 834	26 679
Réserves consolidées		65 497	61 823
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		4 058	5 270
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur activités abandonnées		12	31
Résultat de l'exercice		3 706	4 825
Participations ne donnant pas le contrôle		5 357	4 546
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>1 741 462</b>	<b>1 722 849</b>



## >> TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Part du groupe								Participations ne donnant pas le contrôle						Capitaux propres consolidés			
	Capital et réserves liées				Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Résultat net	Capitaux propres	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres							
	Capital	Primes et Réserves consolidées liées au capital	Élimination des titres auto-détenus	Autres instruments de capitaux propres	Capital et réserves consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			Capital, réserves liées et résultat	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		Capitaux propres		
<i>(en millions d'euros)</i>																		
<b>Capitaux propres au 1er Janvier 2016</b>	10 086	73 897	(266)	3 861	87 578	5 895	(583)	5 312	-	92 890	4 515	27	(10)	17	4 531	97 421		
Augmentation de capital	208	256	-	-	464	-	-	-	-	464	-	-	-	-	-	464		
Variation des titres auto-détenus	-	-	(21)	-	(21)	-	-	-	-	(21)	-	-	-	-	-	(21)		
Emissions d'instruments de capitaux propres (1)	-	(8)	-	1 150	1 142	-	-	-	-	1 143	-	-	-	-	-	1 143		
Rémunération du 1er semestre 2016 des émissions d'instruments de capitaux propres	-	(236)	-	-	(236)	-	-	-	-	(236)	-	-	-	-	-	(236)		
Dividendes versés au 1er semestre 2016	-	(2 111)	-	-	(2 111)	-	-	-	-	(2 111)	(231)	-	-	(231)	-	(2 342)		
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	1 233	-	-	1 233	-	-	-	-	1 233	-	-	-	-	-	1 233		
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	(2)	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	(7)	-	-	(7)	-	(9)		
Mouvements liés aux paiements en actions	-	1	-	-	1	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1		
<b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>	208	(867)	(21)	1 150	470	-	-	-	-	470	(238)	-	-	-	(238)	232		
<b>Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	-	557	(158)	399	-	399	-	(46)	(2)	(48)	(48)	351		
Quote-part dans les variations de Capitaux Propres des entreprises mises en équivalence	-	(16)	-	-	(16)	(91)	(2)	(93)	-	(109)	-	(1)	-	(1)	(1)	(110)		
Résultat du 1er semestre 2016	-	-	-	-	-	-	-	2 760	-	2 760	174	-	-	-	174	2 934		
Autres variations	-	188	-	-	188	-	-	-	-	188	27	-	-	-	27	215		
<b>Capitaux propres au 30 juin 2016</b>	10 294	73 202	(287)	5 011	88 221	6 361	(743)	5 618	2 760	96 599	4 477	(19)	(12)	(31)	4 446	101 045		
Augmentation de capital	118	171	-	-	289	-	-	-	-	289	-	-	-	-	-	289		
Variation des titres autodétenus	-	-	34	-	34	-	-	-	-	34	-	-	-	-	-	34		
Emissions d'instruments de capitaux propres	-	(0)	-	(0)	(1)	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)		
Rémunération du 2nd semestre 2016 des émissions d'instruments de capitaux propres	-	(237)	-	-	(237)	-	-	-	-	(237)	-	-	-	-	-	(237)		
Dividendes versés au 2nd semestre 2016	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)		
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	0	-	-	0	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	0		
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	(34)	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)	(7)	-	-	(7)	-	(41)		
Mouvements liés aux paiements en actions	-	24	-	-	24	-	-	-	-	24	1	-	-	1	-	25		
<b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>	118	(77)	34	(0)	75	-	-	-	-	75	(6)	-	-	(6)	-	69		
<b>Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	-	(431)	(22)	(453)	-	(453)	-	(56)	3	(53)	(53)	(506)		
Quote-part dans les variations de Capitaux Propres des entreprises mises en équivalence	-	(16)	-	-	(16)	142	(6)	136	-	120	-	1	-	1	1	121		
Résultat du 2nd semestre 2016	-	-	-	-	-	-	-	2 065	-	2 065	173	-	-	-	173	2 238		
Autres variations (2)	-	223	-	-	223	-	-	-	-	223	(15)	-	-	-	(15)	208		
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2016</b>	10 412	73 332	(253)	5 011	88 502	6 072	(771)	5 301	4 825	98 628	4 630	(75)	(9)	(84)	4 546	103 174		
<b>Affectation du résultat 2016</b>	-	4 825	-	-	4 825	-	-	-	(4 825)	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Capitaux propres au 1er Janvier 2017</b>	10 412	78 157	(253)	5 011	93 327	6 072	(771)	5 301	-	98 628	4 630	(75)	(9)	(84)	4 546	103 174		
Augmentation de capital	136	-	-	-	136	-	-	-	-	136	-	-	-	-	-	136		
Variation des titres autodétenus	-	-	7	-	7	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-	7		
Emissions d'instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	-	5	5		
Rémunération du 1er semestre 2017 des émissions d'instruments de capitaux propres	-	(242)	-	-	(242)	-	-	-	-	(242)	(1)	-	-	(1)	-	(243)		
Dividendes versés au 1er semestre 2017	-	(2 258)	-	-	(2 258)	-	-	-	-	(2 258)	(272)	-	-	(272)	-	(2 529)		
Dividendes reçus des Caisses régionales et filiales	-	1 312	-	-	1 312	-	-	-	-	1 312	-	-	-	-	-	1 312		
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (3)	-	94	-	-	94	-	-	-	-	94	803	-	-	803	-	897		
Mouvements liés aux paiements en actions	-	1	-	-	1	-	-	-	-	1	1	-	-	1	-	2		
<b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>	136	(1 092)	7	-	(949)	-	-	-	-	(949)	536	-	-	-	536	(413)		
<b>Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	-	(1 032)	(36)	(1 068)	-	(1 068)	-	2	(1)	1	1	(1 067)		
Quote-part dans les variations de Capitaux Propres hors résultat des entreprises mises en équivalence	-	(46)	-	-	(46)	(185)	22	(163)	-	(209)	-	(1)	-	(1)	(1)	(210)		
Résultat du 1er semestre 2017	-	-	-	-	-	-	-	3 706	-	3 706	202	-	-	-	202	3 908		
Autres variations	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	73	-	-	-	73	72		
<b>Capitaux propres au 30 juin 2017</b>	10 548	77 018	(246)	5 011	92 331	4 855	(785)	4 071	3 706	100 107	5 441	(73)	(10)	(83)	5 358	105 464		



<sup>(1)</sup> Dans le cadre du renforcement des fonds propres réglementaires du Groupe, Crédit Agricole S.A. a réalisé le 19 janvier 2016 une émission d'obligations super subordonnées perpétuelles Additional Tier 1 de 1 250 millions de dollars. Cette émission représente un solde de 1 142 millions d'euros net de frais d'émission.

<sup>(2)</sup> Les autres variations au 31 décembre 2016 concernent principalement l'ajustement des opérations intragroupes au titre du traitement des placements en unité de comptes de l'assurance. Cet ajustement est sans impact significatif sur les principaux indicateurs et ratios du Groupe.

<sup>(3)</sup> L'acquisition de Pioneer Investments, prévue le 3 juillet 2017, est financée, à hauteur de 1 413 millions d'euros, par une augmentation de capital (cf. Note 2 « Principales opérations de structure et événements significatifs de la période »). L'impact de cette opération au 30 juin 2017 est de 95 millions d'euros en Capitaux Propres - Part du Groupe et de 800 millions en Capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle.

## >> **TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE**

---

Le tableau de flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte.

Les **activités opérationnelles** sont représentatives des activités génératrices de produits du groupe Crédit Agricole y compris les actifs recensés dans le portefeuille de placements détenus jusqu'à l'échéance.

Les flux d'impôts sont présentés en totalité avec les activités opérationnelles.

Les **activités d'investissement** représentent les flux de trésorerie pour l'acquisition et la cession de participations dans les entreprises consolidées et non consolidées, et des immobilisations corporelles et incorporelles. Les titres de participation stratégiques inscrits dans le portefeuille Actifs financiers disponibles à la vente sont compris dans cette rubrique.

Les **activités de financement** résultent des changements liés aux opérations de structure financière concernant les capitaux propres et les emprunts à long terme.

Les **flux de trésorerie** nets attribuables aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement **des activités abandonnées** sont présentés dans des rubriques distinctes dans le tableau de flux de trésorerie.

La notion de **trésorerie nette** comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales, ainsi que les comptes (actif et passif) et prêts à vue auprès des établissements de crédit.



<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/06/2016</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>5 305</b>	<b>7 723</b>	<b>4 066</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		553	1 128	525
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	5.10	-	540	-
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		8 192	13 158	7 004
Quote-part de résultat liée aux entreprises mises en équivalence		(581)	(607)	(295)
Résultat net des activités d'investissement		(393)	(369)	(366)
Résultat net des activités de financement		1 746	4 085	2 193
Autres mouvements		(5 097)	2 032	3 038
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>		<b>4 420</b>	<b>19 967</b>	<b>12 099</b>
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		(669)	(16 552)	(13 398)
Flux liés aux opérations avec la clientèle		(3 005)	(6 356)	(10 066)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		(1 379)	(8 254)	(4 017)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers		(845)	504	(759)
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence <sup>(1)</sup>		119	263	187
Impôts versés		(369)	(1 590)	(338)
<b>Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>		<b>(6 148)</b>	<b>(31 985)</b>	<b>(28 390)</b>
<b>Flux provenant des activités abandonnées</b>		<b>-</b>	<b>(23)</b>	<b>-</b>
<b>Total Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (A)</b>		<b>3 577</b>	<b>(4 318)</b>	<b>(12 225)</b>
<b>Flux liés aux participations <sup>(2)</sup></b>		<b>107</b>	<b>(1 718)</b>	<b>(754)</b>
<b>Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>(691)</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(561)</b>
<b>Flux provenant des activités abandonnées</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Flux nets de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>		<b>(584)</b>	<b>(3 078)</b>	<b>(1 315)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires <sup>(3)</sup></b>		<b>(551)</b>	<b>138</b>	<b>244</b>
<b>Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement <sup>(4)</sup></b>		<b>6 859</b>	<b>3 244</b>	<b>(2 226)</b>
<b>Flux provenant des activités abandonnées</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>		<b>6 308</b>	<b>3 382</b>	<b>(1 982)</b>
<b>Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)</b>		<b>(894)</b>	<b>807</b>	<b>1 219</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B + C + D)</b>		<b>8 407</b>	<b>(3 207)</b>	<b>(14 303)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>		<b>35 124</b>	<b>38 331</b>	<b>38 331</b>
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *		27 125	35 438	35 438
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **		7 999	2 893	2 893
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>		<b>43 531</b>	<b>35 124</b>	<b>24 027</b>
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *		36 378	27 125	28 946
Solde net des comptes prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **		7 153	7 999	(4 919)
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>		<b>8 407</b>	<b>(3 207)</b>	<b>(14 303)</b>

\*Composé du solde net du poste « Caisses et banques centrales », hors intérêts courus et y compris trésorerie des entités reclassées en activités abandonnées.

\*\* Composé du solde des postes « Comptes ordinaires débiteurs sains » et « Comptes et prêts au jour le jour sains » tels que détaillés en Note 5.3 et des postes « Comptes ordinaires créditeurs » et « Comptes et emprunts au jour le jour » tels que détaillés en Note 5.6 (hors intérêts courus).



*(1) Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence :*

Au 30 juin 2017, ce montant comprend le versement des dividendes des sociétés de l'activité Assurance pour 61 millions d'euros, de Banque Saudi Fransi pour 29 millions d'euros, d'Eurazeo pour 13 millions d'euros, des filiales d'Amundi pour 13 millions d'euros, de Nacarat pour 2 millions d'euros et de la Société d'exploitation des téléphériques Tarentaises Maurienne pour 1 million d'euros.

*(2) Flux liés aux participations :*

Cette ligne recense les effets nets sur la trésorerie des acquisitions et des cessions de titres de participation.

- L'impact net sur la trésorerie du Groupe des acquisitions et des cessions des titres de participation consolidés (filiales et mises en équivalence) au 30 juin 2017 s'établit à 339 millions d'euros. Les principales opérations concernent les cessions d'Eurazeo pour 791 millions d'euros, de Crédit Agricole Reinsurance pour 186 millions d'euros, de Finasic pour 13 millions d'euros, des cessions partielles d'Altera pour 52 millions d'euros et de Korian pour 24 millions d'euros, ainsi que l'acquisition d'Icade pour - 715 millions d'euros, de SAS CAAGIS pour - 15 millions d'euros et d'Amundi Global Servicing pour - 3 millions d'euros.

- Sur la même période, l'impact net des acquisitions et des cessions de titres de participations non consolidés sur la trésorerie du Groupe ressort à - 232 millions d'euros dont - 126 millions d'euros réalisées dans le cadre des investissements des sociétés d'assurances.

*(3) Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires :*

Ce montant correspond à la part souscrite par les tiers dans l'augmentation de capital destinée au financement de l'acquisition de Pioneer Investments pour un montant de 816 millions d'euros.

En outre, 1 451 millions d'euros de dividendes, hors dividendes payés en actions, ont été versés par le groupe Crédit Agricole S.A. Ils se décomposent de la manière suivante :

- Dividendes versés par Crédit Agricole S.A. pour - 749 millions d'euros
- Dividendes versés par les Caisses Régionales pour - 196 millions d'euros
- Dividendes versés par les filiales aux Participations ne donnant pas le contrôle pour - 263 millions d'euros, et
- Intérêts, assimilables à des dividendes, sur les instruments financiers à durée indéterminée assimilés à des capitaux propres pour - 243 millions d'euros.

*(4) Autres flux nets de trésorerie provenant des flux liés aux opérations de financement :*

Au 30 juin 2017, les émissions de dettes obligataires s'élèvent à 19 899 millions d'euros et les remboursements à

- 8 353 millions d'euros. Les émissions de dettes subordonnées s'élèvent à 63 millions d'euros et les remboursements à - 2 226 millions d'euros.

Ce poste recense également les flux liés aux versements d'intérêts sur les dettes subordonnées et obligataires pour - 2 524 millions d'euros.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

### 1. Principes et méthodes applicables dans le Groupe, jugements et estimations utilisés.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Crédit Agricole au 30 juin 2017 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de l'information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliqués à un rapport financier intermédiaire.

Les normes et interprétations utilisées pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées par le groupe Crédit Agricole sur l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2016 établis, en application du règlement CE n°1606/2002, conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne (version dite « carve out »), en utilisant donc certaines dérogations dans l'application de la norme IAS 39 pour la comptabilité de macro-couverture.

Il est rappelé que lorsque l'application anticipée de normes et interprétations adoptées par l'Union européenne est optionnelle sur une période, l'option n'est pas retenue par le Groupe, sauf mention spécifique.

Cela concerne en particulier :

Normes, Amendements ou Interprétations	Date de publication par l'Union européenne	Date de 1ère application obligatoire : exercices ouverts à compter du	Applicable dans le Groupe
<b>IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients</b> Remplacement d'IAS 11 sur la reconnaissance des contrats de construction et d'IAS 18 sur la reconnaissance des produits ordinaires	22 septembre 2016 (UE 2016/1905)	1 <sup>er</sup> janvier 2018	Oui
<b>IFRS 9 Instruments financiers</b> Remplacement d'IAS 39 - Instruments financiers : classification et évaluation, dépréciation, couverture	22 novembre 2016 (UE 2016/2067)	1 <sup>er</sup> janvier 2018	Oui

➤ **Norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients**

La norme IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 (conformément au règlement UE 2016/1905). L'amendement « Clarification d'IFRS 15 » qui apporte des précisions complémentaires est en cours d'adoption par l'Union européenne et devrait entrer en vigueur à la même date.

Pour la première application de cette norme, le groupe Crédit Agricole a choisi la méthode rétrospective modifiée, en comptabilisant l'effet cumulatif au 1<sup>er</sup> janvier 2018, sans comparatif au niveau de l'exercice 2017, et en indiquant en annexe les éventuelles incidences de la norme sur les différents postes des états financiers.

La norme IFRS 15 remplacera les normes IAS 11 *Contrats de construction*, IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, ainsi que toutes les interprétations liées IFRIC 13 *Programmes de fidélisation de la clientèle*, IFRIC 15 *Contrats de construction de biens immobiliers*, IFRIC 18 *Transferts d'actifs provenant de clients* et SIC 31 *Produits des activités ordinaires - opérations de troc impliquant des services de publicité*.

Elle regroupe dans un texte unique les principes de comptabilisation des revenus issus des ventes de contrats à long terme, ventes de biens, ainsi que des prestations de services qui n'entrent pas dans le champ d'application des normes relatives aux instruments financiers (IAS 39), aux contrats d'assurance (IFRS 4) ou aux contrats de location (IAS 17). Elle introduit des concepts nouveaux qui pourraient modifier les modalités de comptabilisation de certains revenus du produit net bancaire.

Sur la base des conclusions de l'étude d'impact menée au cours de ce semestre, le Groupe estime que la mise en œuvre de la norme IFRS 15 n'aura pas d'impact significatif dans les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

➤ **Norme IFRS 9 Instruments Financiers**

La norme IFRS 9 *Instruments Financiers* est appelée à remplacer la norme IAS 39 *Instruments financiers* : comptabilisation et évaluation. Elle a été adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016 et publiée au Journal Officiel de l'Union européenne le 29 novembre 2016. Elle entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Elle définit de nouveaux principes en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers, de dépréciation du risque de crédit et de comptabilité de couverture, hors opérations de macro-couverture.

➤ **Les principales évolutions apportées par la norme :**

✓ **Classement et évaluation des actifs financiers**

Sous IFRS 9, les critères de classement et d'évaluation dépendent de la nature de l'actif financier, selon qu'il est qualifié d'instrument de dette (i.e. prêt, avance, crédit, titre obligataire, part de fonds) ou d'instruments de capitaux propres (i.e. action).

S'agissant des instruments de dettes (prêts et titres à revenus fixes ou déterminables), la norme IFRS 9 s'appuie sur le modèle de gestion d'une part et sur l'analyse des caractéristiques contractuelles d'autre part, pour classer et évaluer les actifs financiers.

• Les trois modèles de gestion :

- Le modèle de pure collecte dont l'intention est de collecter les flux de trésorerie contractuels sur la durée de vie ;
- Le modèle mixte dont l'intention est de collecter les flux de trésorerie contractuels sur la durée de vie et de céder l'actif s'il existe une opportunité ; et
- Le modèle de pure cession dont l'intention est de céder l'actif.

• Les caractéristiques contractuelles (test « *Solely Payments of Principal & Interests* » ou test « SPPI ») :

Ce second critère est appliqué aux caractéristiques contractuelles du prêt ou du titre de dette pour en déduire l'éligibilité définitive de l'instrument à une catégorie comptable de classement et d'évaluation.

Lorsque l'instrument de dette a des flux de trésorerie attendus qui ne reflètent pas uniquement des éléments de capital et de pure rémunération d'intérêts (i.e. taux simple), ses caractéristiques contractuelles sont jugées trop complexes et dans ce cas, le prêt ou le titre de dette est comptabilisé à la juste valeur par résultat quel que soit le modèle de gestion. Sont visés les instruments qui ne respectent pas les conditions du test « SPPI ».

Sur cet aspect, le Groupe est attentif à la publication en avril par l'IASB d'un exposé sondage relatif aux instruments de dettes avec des options de remboursement anticipé symétriques, et prendra en compte le cas échéant les conclusions de cet amendement lorsqu'il sera définitif.

Sur la base des critères énoncés ci-dessus :

- Un instrument de dette est comptabilisé au coût amorti à condition d'être détenu en vue d'en percevoir les flux de trésorerie représentatifs uniquement d'éléments de capital et de pure rémunération d'intérêts respectant le test « SPPI ».
- Un instrument de dette est comptabilisé à la juste valeur par capitaux propres recyclables à condition d'être dans un modèle mixte de collecte de flux de trésorerie et de vente en fonction des opportunités, sous réserve que ses caractéristiques contractuelles soient

également représentatives d'éléments de capital et de pure rémunération d'intérêts respectant le test « SPPI ».

- Un instrument de dette qui n'est pas éligible à la catégorie coût amorti ou en juste valeur par capitaux propres recyclables est enregistré en juste valeur par résultat. C'est le cas notamment des instruments de dette dont le modèle de gestion est de pure cession. Cela concerne également les parts d'OPCVM non consolidées qui sont des instruments de dette ne respectant pas le test « SPPI » indépendamment du modèle de gestion.

S'agissant des instruments de capitaux propres (investissements de type actions), ils doivent être, par défaut, comptabilisés à la juste valeur par résultat, sauf option irrévocable pour un classement à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (sous réserve que ces instruments ne soient pas détenus à des fins de transaction).

En synthèse, l'application du volet classement et évaluation d'IFRS 9 par le Groupe devrait conduire :

- A une augmentation des actifs à la juste valeur par résultat compte tenu du reclassement des OPCVM et de la majorité des instruments de capitaux propres dans cette catégorie ce qui entrainera une volatilité accrue du résultat
- Au classement en coût amorti de la grande majorité des prêts et créances, ceux -ci respectant le test « SPPI »,
- Au classement en juste valeur par capitaux propres recyclables ou au coût amorti des instruments de dette en fonction de la documentation du modèle de gestion documenté en date de première application.

#### ✓ **Dépréciation**

La norme IFRS 9 instaure un nouveau modèle de dépréciation qui exige de comptabiliser les pertes de crédit attendues (« Expected Credit Losses » ou « ECL ») sur les crédits et les instruments de dette évalués au coût amorti ou à la juste valeur par capitaux propres recyclables, sur les engagements de prêts et sur les contrats de garantie financière qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur, ainsi que sur les créances résultant de contrats de location et créances commerciales.

Cette nouvelle approche ECL vise à anticiper au plus tôt la comptabilisation des pertes de crédit attendues alors que dans le modèle de provisionnement d'IAS 39, elle est conditionnée par la constatation d'un événement objectif de perte avérée.

L'ECL se définit comme la valeur probable espérée pondérée de la perte de crédit (en principal et en intérêts) actualisée. Elle correspond à la valeur actuelle de la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux attendus (incluant le principal et les intérêts).

La formule de calcul intègre les paramètres de probabilité de défaut, de perte en cas de défaut et d'exposition au moment du défaut.

Ces calculs s'appuient largement sur les modèles internes utilisés dans le cadre du dispositif prudentiel lorsqu'ils existent, mais avec des retraitements pour déterminer une ECL

économique. La norme IFRS 9 préconise une analyse en date d'arrêt (Point in Time) tout en tenant compte de données de pertes historiques et des données prospectives macro-économiques (Forward Looking), alors que la vue prudentielle s'analyse à travers le cycle (Through The Cycle) pour la probabilité de défaut et en bas de cycle (downturn) pour la perte en cas de défaut.

L'approche comptable conduit également à recalculer certains paramètres bâlois, notamment pour neutraliser les coûts internes de recouvrement ou les floors qui sont imposés par le régulateur dans le calcul réglementaire de la perte en cas de défaut (« Loss Given Default » ou « LGD »).

Le nouveau modèle de provisionnement du risque de crédit distingue trois étapes :

- 1<sup>ère</sup> étape : dès la comptabilisation initiale de l'instrument financier (crédit, titre de dette, garantie ...), l'entité comptabilise les pertes de crédit attendues sur 12 mois ;
- 2<sup>ème</sup> étape : dans un deuxième temps, si la qualité de crédit se dégrade significativement pour une transaction ou un portefeuille donné, l'entité comptabilise les pertes prévues sur sa durée de vie ;
- 3<sup>ème</sup> étape : dans un troisième temps, dès lors qu'un ou plusieurs événements de défaut sont intervenus sur la transaction ou sur la contrepartie en ayant un effet néfaste sur les flux de trésorerie futurs estimés, l'entité comptabilise une perte de crédit avérée à maturité.

Concernant la deuxième étape, le suivi et l'estimation de la dégradation significative du risque de crédit peuvent être effectués sur une base individuelle de niveau transactionnel ou sur une base collective de niveau portefeuille en regroupant les instruments financiers en fonction de caractéristiques communes de risque de crédit. La démarche repose sur l'utilisation d'un large éventail d'informations, incluant des données historiques de pertes observées, des ajustements de nature conjoncturelle et structurelle, ainsi que des projections de pertes établies à partir de scénarii raisonnables.

Cette dégradation dépend du niveau de risque à la date de comptabilisation initiale et doit être constatée avant que la transaction ne soit dépréciée (3<sup>ème</sup> étape).

Afin d'apprécier la dégradation significative, le Groupe prévoit un processus fondé sur deux niveaux d'analyse :

- Un premier niveau dépendant de règles et de critères absolus et relatifs qui s'imposent à l'ensemble des entités du Groupe ;
- Un deuxième niveau lié à l'appréciation en local de critères qualitatifs du risque porté par chaque entité sur ses portefeuilles pouvant conduire à durcir les critères de dégradation définis en premier niveau (bascule d'un portefeuille ou sous-portefeuille en étape 2 d'ECL à maturité).

Il existe une présomption réfutable de dégradation significative en présence d'un impayé de plus de trente jours. Le Groupe pourra réfuter cette présomption sur le périmètre des encours pour lesquels des dispositifs de notation internes ont été construits, en particulier les expositions suivies en méthodes avancées, considérant que l'ensemble des informations intégrées dans les dispositifs de notation permet une appréciation plus pertinente que le seul critère d'impayés de plus de trente jours.

En l'absence de modèle de notation interne, le Groupe retiendra le seuil absolu d'impayés supérieur à trente jours comme seuil ultime de dégradation significative et de classement en deuxième étape.

Concernant le périmètre des instruments entrant dans la troisième étape de provisionnement, le Groupe alignera la définition de la défaillance avec celle du défaut utilisée en gestion actuellement pour des fins réglementaires.

Ainsi, un débiteur est considéré en situation de défaut, lorsqu'au moins une des deux conditions suivantes est satisfaite :

- Un arriéré de paiement généralement supérieur à quatre-vingt-dix jours sauf si des circonstances particulières démontrent que l'arriéré est dû à des causes non liées à la situation du débiteur ;
- L'entité estime improbable que le débiteur s'acquitte intégralement de ses obligations de crédit sans qu'elle ait recours à d'éventuelles mesures telles que la réalisation d'une sûreté.

En synthèse, le nouveau modèle de provisionnement d'IFRS 9 pourrait conduire à une augmentation du montant des dépréciations sur les prêts et titres comptabilisés au bilan au coût amorti ou en juste valeur par capitaux propres recyclables, et sur les engagements hors bilan ainsi que sur les créances résultant de contrats de location et les créances commerciales.

#### ✓ **Comptabilité de couverture**

Sur la comptabilité de couverture (hors opérations de macro-couverture de juste valeur), la norme IFRS 9 prévoit des évolutions limitées par rapport à IAS 39. Les dispositions de la norme s'appliquent au périmètre suivant :

- Toutes les opérations de micro-couverture ; et
- Les opérations de macro-couverture de flux de trésorerie uniquement.

Les opérations de macro-couverture de Juste Valeur de risque de taux sont exclues et peuvent rester dans le champ d'IAS 39 (option).

Lors de la première application d'IFRS 9, deux possibilités sont offertes par la norme :

- Appliquer le volet « couverture » d'IFRS 9 ; ou

- Maintenir IAS 39 jusqu'à l'application d'IFRS 9 pour l'ensemble des relations de couverture (au plus tard lorsque le texte macro-couverture de Juste Valeur de taux sera adopté par l'Union européenne).

Après avoir réalisé une étude d'opportunité au premier semestre 2015, le Groupe a décidé de ne pas appliquer ce volet de la norme.

Toutefois, des informations devront être fournies dans les annexes aux états financiers avec une granularité accrue sur la gestion des risques et les effets de la comptabilité de couverture sur les états financiers.

#### ✓ **Autres dispositions de première application**

La norme IFRS 9 permet d'appliquer de manière anticipée les dispositions relatives au risque de crédit propre des passifs financiers désignés en juste valeur par résultat sur option, à savoir la reconnaissance des variations de valeur liées au risque de crédit propre en autres éléments du résultat global non recyclables. A ce stade, le Groupe n'envisage pas d'appliquer par anticipation ces dispositions.

D'autre part, l'IASB a publié un amendement à IFRS 4 (phase I) Contrats d'assurance proposant aux entreprises ayant des activités d'assurance deux approches optionnelles visant à limiter les effets du décalage d'application entre IFRS 9 et IFRS 17 la norme sur l'évaluation des passifs d'assurance. Le Groupe ne retiendra pas ces approches et appliquera la norme IFRS 9 à ses activités d'assurance dès le 1er janvier 2018.

#### ➤ **Le déploiement du projet dans le groupe Crédit Agricole**

Dès 2015, le Groupe s'est organisé pour mettre en œuvre la norme IFRS 9 dans les délais requis, en associant les fonctions comptables, finances, risques et informatiques ainsi que l'ensemble des entités.

#### ✓ **Les étapes du projet et les réalisations à date**

Au premier semestre 2015, les travaux ont porté sur :

- L'analyse des dispositions de la norme, avec une attention particulière sur les changements induits par les nouveaux critères de classement et d'évaluation des actifs financiers et par la refonte du modèle de dépréciation du risque de crédit qui requiert de passer d'un provisionnement de pertes de crédit avérées à un provisionnement de pertes de crédit attendues (ECL) ;
- L'identification des questions clés et des principaux sujets d'interprétation comptable à partir des premiers macro-chiffrages des impacts de la norme.

Après cette étape d'analyse et de diagnostic, le Groupe a lancé la phase de mise en œuvre du projet à partir de septembre 2015 en définissant les calendriers et les feuilles de route détaillées des différents chantiers qui ont été ensuite déclinés à leur niveau par l'ensemble des entités du Groupe.



Durant l'année 2016, les principales réalisations ont concerné :

- Les chantiers normatifs avec l'identification des principaux impacts sur les états financiers et par la définition du processus cible de provisionnement au travers de la rédaction d'un cadre méthodologique partagé avec les entités ;
- Les chantiers méthodologiques de définition des options possibles concernant la formule de calcul des provisions, la dégradation significative et le forward looking, ainsi que la méthodologie de calcul de la juste valeur des crédits ;
- Des simulations provisoires des impacts de la nouvelle norme sur les états financiers et les fonds propres prudentiels, notamment pour répondre au mieux aux demandes de l'Autorité Bancaire Européenne. Ces travaux ont été effectués au niveau des entités les plus significatives du Groupe, sur la base des données comptables au 31 décembre 2015 ;
- Les chantiers informatiques avec des impacts majeurs dans les systèmes d'information, impliquant des travaux de spécifications sur les outils Risques et Finance et des choix d'outils mutualisés, à savoir : un outil central de provisionnement et pour les titres de dettes cotés un outil d'analyse des caractéristiques contractuelles permettant l'industrialisation du test « SPPI ».

L'ensemble de ces travaux de déploiement se poursuivent en 2017 et ont intégré des chiffrages d'impact sur la base des états financiers au 31 décembre 2016 afin de répondre notamment à la demande de l'Autorité Bancaire Européenne (ABE). Ces travaux seront finalisés courant 2017.

#### ➤ **Transition**

La norme IFRS 9 est d'application rétrospective et obligatoire à compter du 1er janvier 2018 en ajustant le bilan d'ouverture en date de première application, sans l'obligation de retraiter les états financiers de la période comparative 2017. En conséquence, le Groupe ne prévoit pas de retraiter les états financiers présentés en comparaison avec ceux de l'année 2018.

Les normes et interprétations publiées par l'IASB au 30 juin 2017 mais non encore adoptées par l'Union européenne ne sont pas applicables par le Groupe. Elles n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de la date prévue par l'Union européenne et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2017.

Cela concerne en particulier la norme IFRS 16 et la norme IFRS 17.

La norme IFRS 16 *Contrats de location* remplacera la norme IAS 17 et toutes les interprétations liées (IFRIC 4 *Déterminer si un accord contient un contrat de location*, SIC 15 *Avantages dans les contrats de location* et SIC 27 *Evaluation de la substance des transactions impliquant la forme juridique d'un contrat de location*). Elle sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

La principale évolution apportée par la norme IFRS 16 concerne la comptabilité des locataires. IFRS 16 imposera pour les locataires un modèle visant à comptabiliser au bilan tous les contrats de location, avec la reconnaissance au passif d'une dette locative représentative des engagements sur toute la durée du contrat, et à l'actif un droit d'utilisation à amortir.

Une étude d'impact de la mise en œuvre de la norme dans le groupe Crédit Agricole est en cours de réalisation avec des premiers résultats attendus d'ici la fin de l'année 2017.

La norme IFRS 17 Contrats d'assurance remplacera IFRS 4. Elle sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021. La principale évolution apportée par la norme IFRS 17 porte sur la valorisation des contrats d'assurance. Le Groupe a lancé une phase de mise en œuvre du projet afin d'identifier les enjeux et les impacts de la norme.

Par ailleurs, plusieurs amendements et une interprétation à des normes existantes ont été publiés par l'IASB, sans enjeu majeur pour le Groupe, qui s'appliquent respectivement au 1<sup>er</sup> janvier 2017 et au 1<sup>er</sup> janvier 2018 sous réserve de leur adoption par l'Union européenne. Il s'agit d'une part des amendements à IAS 7 *Etat des flux de trésorerie*, à IAS 12 *Impôts sur le résultat* et à IFRS 12 *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, et d'autre part, des amendements à IFRS 2 *Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions*, IAS 40 *Immeubles de placement*, IAS 1 *Présentation des états financiers* et à IAS 28 *Participations dans des entreprises associées*, et de l'interprétation IFRIC 22 *Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée*.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés sont destinés à actualiser les informations fournies dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016 du Groupe Crédit Agricole et doivent être lus en complément de ces derniers. Aussi, seules les informations les plus significatives sur l'évolution de la situation financière et des performances du Groupe Crédit Agricole sont mentionnées dans ces comptes semestriels.

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations réalisées pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur, les participations non consolidées, la valorisation des entreprises mises en équivalence, les régimes de retraites et autres avantages sociaux futurs, les dépréciations durables de titres disponibles à la vente et détenus jusqu'à maturité, les dépréciations de créances irrécouvrables, les provisions, la dépréciation des écarts d'acquisition et les actifs d'impôts différés.

## 2. Principales opérations de structure et événements significatifs de la période

Le périmètre de consolidation et ses évolutions sont présentés de façon détaillée à la fin des notes annexes en Note 9 « Périmètre de consolidation au 30 juin 2017 ».

### 2.1 Acquisition de Pioneer Investments

Le 11 décembre 2016, Amundi et UniCredit ont signé un accord définitif en vue de l'acquisition par Amundi de Pioneer Investments, la filiale de gestion d'actifs d'UniCredit, pour un prix d'achat en numéraire de 3 539 millions d'euros.

Cette acquisition est financée, à hauteur de 1 413 millions d'euros, par l'augmentation de capital d'Amundi réalisée en mars 2017, dont 597 millions d'euros souscrits par le Groupe, par les fonds propres disponibles d'Amundi pour 1 481 millions d'euros et à hauteur de 645 millions d'euros par des émissions de dettes seniors et subordonnées, souscrites par Crédit Agricole S.A.

Au 30 juin 2017, l'acquisition de Pioneer Investments reste soumise à la réalisation des conditions de clôture habituelles et en particulier à l'approbation des autorités réglementaires compétentes (régulateurs et antitrust).

Compte tenu de la date de réalisation effective de l'opération, prévue le 3 juillet 2017, cette acquisition n'est pas comptabilisée dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2017.

Les impacts détaillés de cette opération sont décrits dans la Note 10 « Evènements postérieurs au 30 juin 2017 ».

### Impacts de l'augmentation de capital d'Amundi dans les comptes consolidés de Crédit Agricole

Le Groupe a cédé partiellement ses droits préférentiels de souscription pour un montant de 65 millions d'euros. Le groupe Crédit Agricole, à l'issue de cette augmentation de capital dilutive, détient 70 % dans le capital d'Amundi, hors retraitement des actions propres Amundi.

En application d'IFRS 3 Révisé, les variations de pourcentage d'intérêt dans une entité en intégration globale, sans perte du contrôle, sont comptabilisées en capitaux propres.

L'augmentation de capital et la cession des droits préférentiels de souscription, considérées comme des transactions entre actionnaires, sont comptabilisées en capitaux propres.

L'impact de cette augmentation de capital et de la cession des droits préférentiels de souscription est une augmentation des Réserves consolidées pour 95 millions d'euros et des Participations ne donnant pas le contrôle pour 800 millions d'euros.

## 2.2 Cession d'Eurazeo

En date du 16 juin 2017, Crédit Agricole a cédé l'intégralité de sa participation dans Eurazeo (15,42% du capital) à la société d'investissement de la famille Decaux, JCDecaux Holding, pour un montant total de 790,5 millions d'euros.

Parallèlement à cette cession, Crédit Agricole a mis en place un dispositif lui permettant d'être immunisé contre les variations de cours des actions Eurazeo auxquelles sont adossées les obligations Crédit Agricole, échangeables en actions Eurazeo, émises en septembre 2016.

L'impact de cette opération sur le résultat net part du Groupe de Crédit Agricole au 30 juin 2017 est de 104 millions d'euros, dont 107 millions d'euros comptabilisés en Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence, le solde correspondant à des frais de cession nets d'impôts.

## 2.3 Autres opérations de structure

- Acquisition complémentaire de titres Icade

Actionnaire d'Icade depuis 2013 à hauteur de 5,6%, Crédit Agricole Assurances a renforcé son positionnement en rachetant le 19 juin 2017 la participation de 12,9% de Groupama pour un montant de 715 millions d'euros.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la politique du pôle Assurance d'investissements minoritaires dans des foncières cotées. Icade est une foncière, développeur et promoteur, qui détient de l'immobilier tertiaire et de santé et qui développe, dans une conjoncture favorable, une activité de promotion immobilière en bureaux et résidentiel. Icade est un acteur majeur du Grand Paris et des métropoles régionales.

À l'issue de cette opération, Crédit Agricole Assurances devient le second actionnaire de référence avec un actionnariat d'Icade réparti comme suit : 39 % pour la Caisse des Dépôts et Consignations, 18,5 % pour Crédit Agricole Assurances et 42,5 % de flottant.

La volonté de Crédit Agricole d'exercer une influence notable sur cette foncière ayant été rappelée dans la Déclaration de franchissement de seuil déposée par Crédit Agricole auprès de l'AMF fin juin 2017, cette participation est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

La valeur de la participation dans Icade, comptabilisée en Participation dans les entreprises mises en équivalence, s'élève à 950 millions d'euros au 30 juin 2017.

- **Cession de CARE**

La société CARE, compagnie de réassurance du Groupe Crédit Agricole, basée au Luxembourg et détenue à 100 % par Crédit Agricole Assurances, avait été classée en Activités destinées à être cédées et activités abandonnées au quatrième trimestre 2016.

Sa cession le 18 mai 2017, pour un montant de 186 millions d'euros, a permis de dégager une plus-value de cession de 30 millions d'euros comptabilisée en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession dans les comptes consolidés du 30 juin 2017.

- **Projet de cession de Crédit Agricole Life**

La cession de la compagnie d'assurance vie Crédit Agricole Life, située en Grèce et filiale à 100% de Crédit Agricole Assurances, envisagée en 2015, a été reportée sans que soit remise en cause l'intention du groupe Crédit Agricole de céder cette filiale.

En application d'IFRS 5, les actifs et les passifs de Crédit Agricole Life étaient reclassés au 31 décembre 2016 au bilan en Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées pour 285 millions d'euros et en Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées pour 239 millions d'euros et le résultat net en Résultat net d'impôt des activités abandonnées pour un montant non significatif.

Au 30 juin 2017, les reclassements réalisés au titre d'IFRS 5 représentent 275 millions d'euros à l'actif du bilan et 232 millions d'euros au passif. Le résultat opérationnel de 2017, reclassé en Résultat net d'impôt des activités abandonnées, est non significatif.

- **Projet de cession de Banque Themis**

En date du 22 juin 2017, LCL a reçu une offre ferme, en cours de validation par les autorités de tutelle européennes, pour l'acquisition de la société Banque Themis, consolidée à hauteur de 100% par le groupe Crédit Agricole.

Compte tenu de l'offre ferme reçue, la contribution de Banque Themis dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 est comptabilisée conformément à la norme IFRS 5 relative aux entités destinées à être cédées : les postes du bilan font l'objet d'un reclassement dans des rubriques dédiées, soit 154 millions d'euros en Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées et 116 millions d'euros en Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées. Aucune perte latente consolidée n'est anticipée sur cette cession.

- **Cession de Credicom**

La cession de ce titre de participation est intervenue le 21 février 2017 sur la base d'un prix de 15 millions d'euros net des coûts de transaction. La plus-value a été comptabilisée en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession dans les comptes consolidés du 30 juin 2017.

- **Discussions exclusives en vue d'acquérir les activités de gestion de fortune du Crédit Industriel et Commercial à Singapour et à Hong Kong**

Le 16 juin 2017, Indosuez Wealth Management a annoncé être entré en discussions exclusives avec le Crédit Industriel et Commercial (« CIC ») en vue d'acquérir ses activités de gestion de fortune à Singapour et à Hong Kong.

Cette acquisition permettrait à Indosuez Wealth Management de renforcer son ancrage en Asie et d'accélérer son développement sur ses marchés clés dans le cadre des priorités stratégiques de son projet d'entreprise « Shaping Indosuez 2020 » qui s'inscrit dans le plan à moyen terme du groupe Crédit Agricole.

La transaction qui n'a, à ce stade, pas d'impacts sur les comptes consolidés, devrait être finalisée d'ici la fin de l'année après approbation des autorités compétentes et application des procédures habituelles de consultation des instances représentatives du personnel en France.

## **2.4 Provision Epargne Logement**

La provision Epargne Logement au 30 juin 2017 est impactée par le changement de certains modèles. Ainsi l'allongement à 18 ans du modèle d'écoulement des PEL se traduit par une reprise de 97 millions d'euros et le changement de méthodologie d'estimation du taux de référence épargne se traduit par une reprise de 167 millions d'euros. Le reliquat de reprise de 36 millions d'euros est, quant à lui, essentiellement issu de la mise à jour des taux d'intérêt et du coût de la liquidité.

## **2.5 Litige « Echanges Images Chèques »**

Par décision du 20 septembre 2010, onze banques françaises, parmi lesquelles le groupe Crédit Agricole S.A., avaient été condamnées par l'Autorité de la Concurrence pour entente illicite sur les commissions applicables au traitement des chèques.

La charge comptabilisée au titre de cette amende s'élevait à 103 millions d'euros, dont 21 millions d'euros pour LCL et 82 millions d'euros pour le groupe Crédit Agricole - répartie à parts égales entre les Caisses régionales et Crédit Agricole S.A.

Le 23 février 2012, la Cour d'Appel de Paris a invalidé la décision de l'Autorité de la Concurrence du 20 septembre 2010, estimant que celle-ci n'avait pas démontré l'entente.

L'Autorité de la Concurrence a déposé le 23 mars 2012 un pourvoi en cassation contre cet arrêt de la Cour d'Appel de Paris. La décision de la Cour d'Appel étant exécutoire et le pourvoi en cassation n'étant pas suspensif, les amendes préalablement versées par les établissements de crédit en 2010 ont été remboursées le 11 avril 2012. Le Groupe a décidé de ne pas provisionner de risque en cohérence avec l'appréciation du risque juridique et la décision des autres banques parties au litige.

La décision de la Cour d'appel de Paris ayant été cassée par la Cour de Cassation le 14 avril 2015 pour un motif de procédure et l'affaire ayant été renvoyée devant la même Cour d'appel, le Groupe a reversé les sommes récupérées en 2012 et a décidé de saisir la juridiction de renvoi.

L'audience de plaidoirie s'est tenue les 3 et 4 novembre 2016 devant la Cour d'appel de Paris. La décision, qui était attendue pour le 11 mai 2017, a été reportée au 28 septembre 2017. Aucune provision n'est constituée au titre de ce litige.

## **2.6 Contrôle fiscal Crédit Agricole S.A.**

Crédit Agricole S.A. a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2012 et 2013. L'administration fiscale a notifié un redressement visant à refuser la déduction fiscale opérée, consécutive à la moins-value correspondant à la cession des titres Emporiki Bank issus d'une augmentation de capital réalisée le 28 janvier 2013, soit quatre jours avant la cession d'Emporiki Bank à Alpha Bank. L'administration fiscale conteste le fait que les titres de cette filiale aient été traités en titres de placement.

Malgré l'avis de la Commission Nationale des Impôts qui a, le 13 janvier 2017, considéré que le redressement fiscal devait être abandonné, la DVNI (Direction des vérifications nationales et internationales) a confirmé le redressement et, le 15 mars 2017, a adressé un avis de mise en recouvrement d'un montant de 312 millions d'euros à Crédit Agricole S.A. Celui-ci a fait l'objet d'un paiement et, parallèlement, un contentieux va être lancé au travers d'une réclamation. Compte tenu de l'avis favorable de la Commission Nationale des Impôts, une créance du même montant est comptabilisée au 30 juin 2017.

## **2.7 Conséquences du remboursement anticipé de prêts macro-couverts**

Le groupe Crédit Agricole mène des travaux d'analyse détaillés de sa macro-couverture afin de tenir compte du contexte de taux bas ainsi que des remboursements anticipés et des renégociations de crédits à l'habitat.

La persistance des taux bas au 30 juin 2017 et le volume des demandes de remboursements anticipés et de renégociations constatés au premier semestre 2017 ont conduit le Groupe à ajuster les hypothèses de calcul retenues au titre des exercices futurs pour déterminer les impacts sur sa situation de surcouverture.

A ce titre, un impact de - 218 millions d'euros a été comptabilisé en Produit net bancaire au 30 juin 2017, soit - 148 millions d'euros en Résultat net d'impôt, correspondant à la décomptabilisation de la réévaluation du portefeuille de prêts remboursés initialement couverts et à l'inefficacité relative aux redésignations d'instruments de couverture.

## 2.8 Opération d'optimisation de la dette du Groupe Crédit Agricole

Crédit Agricole S.A. a lancé, le 15 mai 2017, des offres simultanées de rachats en numéraire portant sur six souches de titres super subordonnés à durée indéterminée en circulation.

L'opération a été réalisée entre le 31 mai et le 16 juin 2017 pour un montant nominal de 1 224 millions d'euros :

- Rachat de 2 émissions pour 207 millions d'euros ;
- Rachat de 2 émissions pour 161 millions de GBP soit 183 millions d'euros ;
- Rachat de 2 émissions pour 952 millions d'USD soit 834 millions d'euros.

L'impact de ces rachats, net de l'effet de couverture, est un produit de 39 millions d'euros avant impôt dans les comptes du 30 juin 2017.



### 3. Notes relatives au compte de résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

#### 3.1 Produits et Charges d'intérêts

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Sur opérations avec les établissements de crédit	816	1 218	582
Sur opérations avec la clientèle	11 050	22 309	11 202
Intérêts courus et échus sur actifs financiers disponibles à la vente	3 246	6 449	3 170
Intérêts courus et échus sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	415	847	427
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	1 318	2 536	1 755
Sur opérations de location-financement	478	956	483
Autres intérêts et produits assimilés	29	58	23
<b>Produits d'intérêts <sup>(1)</sup></b>	<b>17 352</b>	<b>34 373</b>	<b>17 644</b>
Sur opérations avec les établissements de crédit	(533)	(895)	(501)
Sur opérations avec la clientèle	(3 163)	(6 529)	(3 110)
Sur dettes représentées par un titre	(1 696)	(4 019)	(2 301)
Sur dettes subordonnées	(585)	(1 424)	(882)
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	(1 105)	(2 110)	(1 327)
Sur opérations de location-financement	(139)	(260)	(133)
<b>Charges d'intérêts</b>	<b>(7 221)</b>	<b>(15 237)</b>	<b>(8 255)</b>

<sup>(1)</sup> Dont 196 millions d'euros sur créances dépréciées individuellement au 30 juin 2017 contre 185 millions d'euros au 30 juin 2016 et 361 millions au 31 décembre 2016.

#### 3.2 Commissions nettes

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017			31/12/2016			30/06/2016		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	104	(25)	79	191	(59)	132	100	(29)	71
Sur opérations avec la clientèle	1 903	(126)	1 777	3 745	(237)	3 508	1 885	(93)	1 792
Sur opérations sur titres	25	(35)	(10)	43	(84)	(41)	22	(45)	(23)
Sur opérations de change	27	(20)	7	40	(34)	6	19	(17)	2
Sur opérations sur instruments dérivés et autres opérations de hors bilan	191	(109)	82	255	(161)	94	158	(77)	81
Sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers	2 399	(790)	1 609	4 523	(1 672)	2 851	2 286	(811)	1 475
Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues	1 526	(255)	1 271	2 795	(575)	2 220	1 368	(270)	1 098
<b>Produits nets des commissions</b>	<b>6 175</b>	<b>(1 360)</b>	<b>4 815</b>	<b>11 592</b>	<b>(2 822)</b>	<b>8 770</b>	<b>5 838</b>	<b>(1 342)</b>	<b>4 496</b>

### 3.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Dividendes reçus	415	691	483
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat par nature	805	844	813
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat sur option	1 151	541	(957)
Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés (hors résultat des couvertures d'investissements nets des activités à l'étranger)	225	730	(209)
Résultat de la comptabilité de couverture	(234)	(320)	23
<b>Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>2 362</b>	<b>2 486</b>	<b>153</b>

L'impact du spread émetteur de Crédit Agricole CIB en produit net bancaire est une charge de 161 millions d'euros au 30 juin 2017 contre une charge de 158 millions d'euros au 31 décembre 2016 et un produit de 63 millions d'euros au 30 juin 2016.

Le résultat de la comptabilité de couverture se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017		
	Profits	Pertes	Net
<b>Couvertures de juste valeur</b>	<b>8 345</b>	<b>(8 462)</b>	<b>(117)</b>
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	4 268	(3 679)	589
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)	4 077	(4 783)	(706)
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
<b>Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
<b>Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers (1)</b>	<b>17 721</b>	<b>(17 839)</b>	<b>(118)</b>
Variations de juste valeur des éléments couverts	9 083	(8 756)	327
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	8 638	(9 083)	(445)
<b>Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace	1	-	1
<b>Total Résultat de la comptabilité de couverture</b>	<b>26 067</b>	<b>(26 301)</b>	<b>(234)</b>

<sup>(1)</sup> Impact de - 218 millions d'euros lié au remboursement anticipé de prêts macro-couverts (cf. Note 2.7)

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2016		
	Profits	Pertes	Net
<b>Couvertures de juste valeur</b>	<b>8 281</b>	<b>(8 377)</b>	<b>(96)</b>
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	3 675	(3 883)	(208)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)	4 606	(4 494)	112
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
<b>Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
<b>Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers (1)</b>	<b>35 107</b>	<b>(35 332)</b>	<b>(225)</b>
Variations de juste valeur des éléments couverts	16 404	(18 687)	(2 283)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	18 703	(16 645)	2 058
<b>Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt</b>	<b>2</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace	2	(1)	1
<b>Total Résultat de la comptabilité de couverture</b>	<b>43 390</b>	<b>(43 710)</b>	<b>(320)</b>

<sup>(1)</sup> Impact de - 300 millions d'euros lié au remboursement anticipé de prêts macro-couverts

(en millions d'euros)	30/06/2016		
	Profits	Pertes	Net
<b>Couvertures de juste valeur</b>	<b>9 390</b>	<b>(9 376)</b>	<b>14</b>
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	4 198	(4 867)	(669)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)	5 192	(4 509)	683
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>	-	-	-
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
<b>Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger</b>	-	-	-
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
<b>Couvertures de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers</b>	<b>23 824</b>	<b>(23 815)</b>	<b>9</b>
Variations de juste valeur des éléments couverts	11 088	(12 552)	(1 464)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	12 736	(11 263)	1 473
<b>Couvertures de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace	1	(1)	-
<b>Total Résultat de la comptabilité de couverture</b>	<b>33 215</b>	<b>(33 192)</b>	<b>23</b>

### 3.4 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

(en millions d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Dividendes reçus	780	881	605
Plus ou moins-values de cessions réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente <sup>(1)</sup>	1 607	1 619	904
Pertes sur titres dépréciés durablement (titres de capitaux propres)	(46)	(297)	(213)
Plus ou moins-values de cessions réalisées sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et sur prêts et créances	4	(23)	(1)
<b>Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>2 345</b>	<b>2 180</b>	<b>1 295</b>

<sup>(1)</sup> Hors Résultat de cession sur actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe dépréciés durablement mentionnés en Note 3.8 « Coût du risque ».

### 3.5 Produits et charges nets des autres activités

(en millions d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Gains ou pertes sur immobilisations hors exploitation	(2)	(3)	(1)
Autres produits nets de l'activité d'assurance <sup>(1)</sup>	4 295	8 671	5 278
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance <sup>(2)</sup>	(7 773)	(10 987)	(5 340)
Produits nets des immeubles de placement	95	168	100
Autres produits (charges) nets	(91)	6	55
<b>Produits (charges) des autres activités</b>	<b>(3 476)</b>	<b>(2 145)</b>	<b>92</b>

<sup>(1)</sup> La baisse de 983 millions d'euros des Autres produits nets de l'activité d'assurance s'explique essentiellement par une diminution de la collecte nette (- 645 millions d'euros) et une augmentation des prestations payées (- 428 millions d'euros).

<sup>(2)</sup> La hausse de la dotation aux provisions techniques des contrats d'assurance de 2 433 millions d'euros est essentiellement due à l'augmentation de la dotation aux provisions mathématiques sur les contrats en unités de compte compensée par une diminution des dotations sur les contrats en euros du fait de la diminution de la collecte.

### 3.6 Charges générales d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Charges de personnel	(5 815)	(11 432)	(5 719)
Impôts et taxes <sup>(1)</sup>	(868)	(1 120)	(852)
Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation	(3 249)	(6 550)	(3 229)
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>(9 932)</b>	<b>(19 102)</b>	<b>(9 800)</b>

<sup>(1)</sup> Dont 285 millions d'euros comptabilisés au titre du fonds de résolution (282 millions d'euros au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016).

### 3.7 Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>(545)</b>	<b>(1 111)</b>	<b>(520)</b>
Immobilisations corporelles	(389)	(789)	(371)
Immobilisations incorporelles	(156)	(322)	(149)
<b>Dotations (reprises) aux dépréciations</b>	<b>(1)</b>	<b>(13)</b>	<b>(9)</b>
Immobilisations corporelles	1	(11)	(7)
Immobilisations incorporelles	(2)	(2)	(2)
<b>Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>(546)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(529)</b>

### 3.8 Coût du risque

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Dotations aux provisions et aux dépréciations</b>	<b>(10 240)</b>	<b>(6 685)</b>	<b>(3 636)</b>
Actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe	-	(7)	(1)
Prêts et créances	(9 905)	(5 955)	(3 298)
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-
Autres actifs	(15)	(68)	(41)
Engagements par signature	(121)	(150)	(84)
Risques et charges	(199)	(505)	(212)
<b>Reprises de provisions et de dépréciations</b>	<b>9 503</b>	<b>4 362</b>	<b>2 390</b>
Actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe	171	16	1
Prêts et créances	9 122	3 872	2 207
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-
Autres actifs	21	17	4
Engagements par signature	77	125	68
Risques et charges	114	332	110
<b>Dotations nettes de reprises des dépréciations et provisions</b>	<b>(737)</b>	<b>(2 323)</b>	<b>(1 246)</b>
Plus ou moins-values de cessions réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente à revenu fixe dépréciés	(133)	(15)	-
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non dépréciés	(96)	(238)	(116)
Récupérations sur prêts et créances amortis	159	233	98
Décotes sur crédits restructurés	(17)	(33)	(19)
Pertes sur engagements par signature	-	(1)	-
Autres pertes	(11)	(35)	(25)
<b>Coût du risque</b>	<b>(836)</b>	<b>(2 412)</b>	<b>(1 308)</b>

### 3.9 Gains ou pertes nets sur autres actifs

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation</b>	<b>(2)</b>	<b>(18)</b>	<b>28</b>
Plus-values de cession	7	58	35
Moins-values de cession	(9)	(76)	(7)
<b>Titres de capitaux propres consolidés</b>	<b>1</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>
Plus-values de cession	1	-	-
Moins-values de cession	-	(7)	-
<b>Produits (charges) nets sur opérations de regroupement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>(1)</b>	<b>(25)</b>	<b>28</b>



### 3.10 Impôts

Le taux effectif d'impôt du premier semestre 2017 ressort à 29,7% sur la base d'un résultat avant impôt positif de 4 862 millions d'euros (avant résultat des sociétés mises en équivalence, dépréciation des écarts d'acquisition et résultat sur activités abandonnées) contre 33,3% au 31 décembre 2016 et 30,1% au 30 juin 2016.

### 3.11 Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

#### DÉTAIL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables</b>			
<b>Gains et pertes sur écarts de conversion</b>	<b>(357)</b>	<b>(243)</b>	<b>(203)</b>
Ecart de réévaluation de la période	(354)	(243)	(203)
Transferts en résultat	-	-	-
Autres variations	(3)	-	-
<b>Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente</b>	<b>(635)</b>	72	617
Ecart de réévaluation de la période	(307)	1 269	1 352
Transferts en résultat	(324)	(1 012)	(535)
Autres variations	(4)	(185)	(200)
<b>Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture</b>	<b>(220)</b>	(69)	514
Ecart de réévaluation de la période	(187)	(61)	551
Transferts en résultat	-	-	-
Autres variations	(33)	(8)	(37)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(183)	46	(94)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	198	246	(419)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(3)	5	2
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises sur activités abandonnées	(16)	18	3
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables</b>	<b>(1 216)</b>	<b>75</b>	<b>420</b>
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables</b>			
Gains et pertes actuariels sur avantages post-emploi	(25)	(217)	(230)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	22	(8)	(1)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	(10)	38	70
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	-	-	(1)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises sur activités abandonnées	(2)	-	-
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables</b>	<b>(15)</b>	<b>(187)</b>	<b>(162)</b>
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(1 231)</b>	<b>(112)</b>	<b>258</b>
Dont part du Groupe	(1 231)	(11)	306
Dont participations ne donnant pas le contrôle	-	(101)	(49)



	31/12/2016				Variation				30/06/2017			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part du Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part du Groupe
<i>(en millions d'euros)</i>												
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables</b>												
Gains et pertes sur écarts de conversion	245	(1)	243	347	(354)	(4)	(357)	(357)	(109)	(5)	(114)	(10)
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	6 114	(1 374)	4 740	4 716	(635)	137	(498)	(501)	5 479	(1 237)	4 242	4 215
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	901	(278)	622	617	(220)	61	(158)	(157)	681	(217)	464	460
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entreprises mises en équivalence</b>	<b>7 260</b>	<b>(1 653)</b>	<b>5 605</b>	<b>5 680</b>	<b>(1 209)</b>	<b>194</b>	<b>(1 013)</b>	<b>(1 015)</b>	<b>6 051</b>	<b>(1 459)</b>	<b>4 592</b>	<b>4 665</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	356	4	360	361	(183)	(3)	(185)	(186)	173	1	175	175
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises sur activités abandonnées	31	-	31	31	(15)	(1)	(16)	(16)	16	(1)	15	15
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables</b>	<b>7 647</b>	<b>(1 649)</b>	<b>5 998</b>	<b>6 072</b>	<b>(1 407)</b>	<b>190</b>	<b>(1 216)</b>	<b>(1 217)</b>	<b>6 240</b>	<b>(1 459)</b>	<b>4 782</b>	<b>4 855</b>
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables</b>												
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(1 037)	290	(748)	(739)	(25)	(10)	(35)	(33)	(1 062)	280	(783)	(772)
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entreprises mises en équivalence</b>	<b>(1 037)</b>	<b>290</b>	<b>(748)</b>	<b>(739)</b>	<b>(25)</b>	<b>(10)</b>	<b>(35)</b>	<b>(34)</b>	<b>(1 062)</b>	<b>280</b>	<b>(783)</b>	<b>(773)</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(35)	2	(33)	(33)	22	-	22	22	(13)	2	(11)	(11)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises sur activités abandonnées	-	-	-	-	(2)	-	(2)	(2)	(2)	-	(2)	(2)
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables</b>	<b>(1 072)</b>	<b>292</b>	<b>(781)</b>	<b>(771)</b>	<b>(5)</b>	<b>(10)</b>	<b>(15)</b>	<b>(14)</b>	<b>(1 077)</b>	<b>282</b>	<b>(796)</b>	<b>(785)</b>
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>6 575</b>	<b>(1 358)</b>	<b>5 217</b>	<b>5 301</b>	<b>(1 412)</b>	<b>181</b>	<b>(1 231)</b>	<b>(1 231)</b>	<b>5 163</b>	<b>(1 177)</b>	<b>3 986</b>	<b>4 071</b>





	01/01/2016				Variation				30/06/2016			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part du Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part du Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part du Groupe
<i>(en millions d'euros)</i>												
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables</b>												
Gains et pertes sur écarts de conversion	484	-	484	496	(202)	-	(202)	(186)	282	-	282	310
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	6 043	(1 584)	4 459	4 423	616	(228)	388	419	6 659	(1 812)	4 847	4 842
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	970	(310)	660	655	513	(190)	323	323	1 483	(500)	983	978
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entreprises mises en équivalence</b>	<b>7 497</b>	<b>(1 894)</b>	<b>5 603</b>	<b>5 574</b>	<b>927</b>	<b>(418)</b>	<b>509</b>	<b>556</b>	<b>8 424</b>	<b>(2 312)</b>	<b>6 112</b>	<b>6 130</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	311	-	311	312	(96)	3	(93)	(92)	215	3	218	220
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises sur activités abandonnées	14	(4)	10	10	3	(1)	2	2	17	(5)	12	12
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables</b>	<b>7 822</b>	<b>(1 898)</b>	<b>5 924</b>	<b>5 896</b>	<b>834</b>	<b>(416)</b>	<b>418</b>	<b>466</b>	<b>8 656</b>	<b>(2 314)</b>	<b>6 342</b>	<b>6 362</b>
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables</b>												
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(820)	251	(569)	(559)	(230)	70	(160)	(158)	(1 050)	321	(729)	(717)
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entreprises mises en équivalence</b>	<b>(820)</b>	<b>251</b>	<b>(569)</b>	<b>(559)</b>	<b>(230)</b>	<b>70</b>	<b>(160)</b>	<b>(158)</b>	<b>(1 050)</b>	<b>321</b>	<b>(729)</b>	<b>(717)</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(27)	2	(25)	(25)	-	(2)	(2)	(1)	(27)	-	(26)	(26)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises sur activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables</b>	<b>(847)</b>	<b>253</b>	<b>(594)</b>	<b>(584)</b>	<b>(230)</b>	<b>68</b>	<b>(162)</b>	<b>(159)</b>	<b>(1 077)</b>	<b>321</b>	<b>(755)</b>	<b>(743)</b>
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>6 975</b>	<b>(1 645)</b>	<b>5 330</b>	<b>5 312</b>	<b>604</b>	<b>(348)</b>	<b>256</b>	<b>307</b>	<b>7 579</b>	<b>(1 993)</b>	<b>5 587</b>	<b>5 619</b>

## 4. Informations sectorielles

### DÉFINITION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS

En application d'IFRS 8, les informations présentées sont fondées sur le *reporting* interne utilisé par le Comité exécutif pour le pilotage du groupe Crédit Agricole, l'évaluation des performances et l'affectation des ressources aux secteurs opérationnels identifiés.

Les secteurs opérationnels présentés dans le *reporting* interne correspondent aux métiers du Groupe.

Au 30 juin 2017, au sein du groupe Crédit Agricole, les activités sont ainsi organisées en sept secteurs opérationnels :

- les six pôles métiers suivants :
  - Banque de proximité en France – Caisses régionales,
  - Banque de proximité en France – LCL,
  - Banque de proximité à l'international,
  - Gestion de l'épargne et Assurances,
  - Services financiers spécialisés,
  - Grandes clientèles,
  
- auxquels s'ajoute un pôle « Activités hors métiers ».

### PRÉSENTATION DES PÔLES MÉTIERS

#### 1. Banque de proximité en France – Caisses régionales

Ce pôle métier recouvre les Caisses régionales et leurs filiales.

Les Caisses régionales représentent la banque des particuliers, des agriculteurs, des professionnels, des entreprises et des collectivités locales, à fort ancrage local.

Les Caisses régionales de Crédit Agricole commercialisent toute la gamme de produits et services bancaires et financiers : supports d'épargne (monétaires, obligataires, titres), placements d'assurance-vie, distribution de crédits (notamment à l'habitat et à la consommation) aux entreprises, aux professionnels et à l'agriculture, offres de moyens de paiement, services à la personne, services parabancaires et gestion de patrimoine. Les Caisses régionales distribuent également une gamme très large de produits d'assurance dommages et de prévoyance.

## **2. Banque de proximité en France – LCL**

Réseau national de banque de proximité, à forte implantation urbaine, organisé autour de quatre métiers : la banque de proximité pour les particuliers, la banque de proximité pour les professionnels, la banque privée et la banque des entreprises.

L'offre bancaire englobe toute la gamme des produits et services bancaires, les produits de gestion d'actifs et d'assurance et la gestion de patrimoine.

## **3. Banque de proximité à l'international**

Ce pôle métier comprend les filiales et les participations étrangères - dont l'activité relève majoritairement de la banque de proximité.

Ces filiales et participations sont principalement implantées en Europe : en Italie avec le groupe Cariparma, en Pologne avec Crédit Agricole Polska, ainsi qu'en Ukraine et en Serbie.

Par ailleurs, des filiales sont aussi implantées sur le pourtour de la Méditerranée avec Crédit du Maroc et Crédit Agricole Egypt.

Enfin, ce pôle comprend aussi des banques de taille non significative. À noter que Belgium CA SAS en Belgique a été liquidée le 18 mars 2016.

Les filiales étrangères de crédit à la consommation, de crédit-bail et d'affacturage (filiales de Crédit Agricole Consumer Finance, de Crédit Agricole Leasing & Factoring et EFL en Pologne, etc.) ne sont pas incluses dans ce pôle mais sont affectées au pôle « Services financiers spécialisés ».

## **4. Gestion de l'épargne et Assurances**

Cette ligne métier comprend :

- les activités d'assurance :
  - assurance-vie et assurance de personnes, exercées notamment par Predica en France et CA Vita en Italie
  - assurance de biens et de responsabilité, exercées notamment par Pacifica
  - assurance aux emprunteurs, exercés par Crédit Agricole Creditor Insurance;
- les activités de gestion d'actifs exercées par le groupe Amundi, offrant des solutions d'épargne pour les particuliers et des solutions d'investissement pour les institutionnels;

- ainsi que les activités de gestion de fortune exercées principalement par les filiales de Crédit Agricole Indosuez Wealth Management (Crédit Agricole Suisse, Crédit Agricole Luxembourg, Crédit Foncier de Monaco, CA Indosuez Wealth, etc.).

## **5. Services financiers spécialisés**

Cette ligne métier rassemble les entités du Groupe offrant des produits et services financiers aux particuliers, aux professionnels, aux entreprises et aux collectivités locales en France et à l'étranger. Il s'agit :

- de sociétés de crédit à la consommation autour de Crédit Agricole Consumer Finance en France et au travers de ses filiales ou de ses partenariats à l'étranger (Agos, Forso, Credit-Plus, Ribank, Credibom, Interbank Group et FCA Bank) ;
- des services financiers spécialisés aux entreprises, tels que l'affacturage et le crédit-bail (groupe Crédit Agricole Leasing & Factoring, EFL).

## **6. Grandes clientèles**

Le pôle Grandes clientèles regroupe la Banque de financement et d'investissement, se décomposant elle-même en deux métiers principaux pour l'essentiel réalisés par Crédit Agricole CIB ainsi que les services financiers aux institutionnels CACEIS :

- la banque de financement comprend les métiers de banque commerciale en France et à l'international et de financements structurés. Le métier des financements structurés consiste à initier, structurer et financer, des opérations de grande exportation, d'investissement, reposant souvent sur des sûretés réelles (avions, bateaux, immobilier d'entreprise, matières premières, etc.) ou encore des crédits complexes et structurés ;
- la banque de marché et d'investissement réunit les activités de marchés de capitaux (trésorerie, change, dérivés de taux et marché de la dette) et celles de banque d'investissement (conseil en fusions et acquisitions et primaire actions) ;
- les services financiers aux institutionnels : CACEIS Bank pour la fonction conservation et CACEIS Fund Administration pour la fonction administration de fonds.

## **7. Activités hors métiers**

Ce pôle comprend principalement la fonction d'organe central de Crédit Agricole, la gestion Actif-Passif et la gestion des dettes liées aux acquisitions de filiales ou de participations financières.

Il inclut également :

- le résultat des activités de capital-investissement et de diverses autres sociétés du groupe Crédit Agricole (Uni-édition, Foncaris, etc.).
- les résultats des sociétés de moyens, des sociétés immobilières d'exploitation et des activités en réorganisation portant des immeubles affectés à plusieurs pôles.
- les effets nets de l'intégration fiscale de Crédit Agricole ainsi que la réévaluation des dettes structurées émises par Crédit Agricole CIB.

## 4.1 Information sectorielle par secteur opérationnel

Les transactions entre les secteurs opérationnels sont conclues à des conditions de marché.

(en millions d'euros)	30/06/2017							Total
	Banque de proximité en France		Banque de Proximité à l'International	Gestion de l'épargne et Assurances	Services financiers spécialisés	Grandes Clientèles	Activités hors métiers <sup>(1)</sup>	
	Caisses régionales	LCL						
Produit net bancaire	6 646	1 816	1 302	2 392	1 375	2 791	(145)	16 177
Charges d'exploitation	(4 342)	(1 234)	(778)	(1 198)	(698)	(1 681)	(547)	(10 478)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 304</b>	<b>582</b>	<b>524</b>	<b>1 194</b>	<b>677</b>	<b>1 110</b>	<b>(692)</b>	<b>5 699</b>
Coût du risque	(81)	(104)	(215)	(1)	(210)	(228)	3	(836)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 223</b>	<b>478</b>	<b>309</b>	<b>1 193</b>	<b>467</b>	<b>882</b>	<b>(689)</b>	<b>4 863</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	4	-	-	16	115	129	179	443
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 227</b>	<b>478</b>	<b>309</b>	<b>1 209</b>	<b>582</b>	<b>1 011</b>	<b>(511)</b>	<b>5 305</b>
Impôts sur les bénéfices	(756)	(134)	(96)	(292)	(144)	(251)	231	(1 442)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-	-	-	30	15	-	-	45
<b>Résultat net</b>	<b>1 471</b>	<b>344</b>	<b>213</b>	<b>947</b>	<b>453</b>	<b>760</b>	<b>(280)</b>	<b>3 908</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-	46	86	64	10	(5)	202
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 470</b>	<b>344</b>	<b>167</b>	<b>861</b>	<b>389</b>	<b>750</b>	<b>(275)</b>	<b>3 706</b>

<sup>(1)</sup> Le spread émetteur Crédit Agricole CIB est classé en Activités hors métiers pour - 161 millions d'euros en Produit net bancaire, + 55 millions d'euros d'Impôt sur les bénéfices, - 106 millions d'euros en Résultat net.

(en millions d'euros)	31/12/2016							Total
	Banque de proximité en France		Banque de Proximité à l'International	Gestion de l'épargne et Assurances	Services financiers spécialisés	Grandes Clientèles	Activités hors métiers <sup>(1)</sup>	
	Caisses régionales	LCL						
Produit net bancaire	13 627	3 117	2 610	4 741	2 646	5 195	(1 509)	30 427
Charges d'exploitation	(8 374)	(2 539)	(1 623)	(2 156)	(1 384)	(3 187)	(963)	(20 226)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 253</b>	<b>578</b>	<b>987</b>	<b>2 585</b>	<b>1 262</b>	<b>2 008</b>	<b>(2 472)</b>	<b>10 201</b>
Coût du risque	(620)	(182)	(458)	(9)	(558)	(557)	(28)	(2 412)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 633</b>	<b>396</b>	<b>529</b>	<b>2 576</b>	<b>704</b>	<b>1 451</b>	<b>(2 500)</b>	<b>7 789</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	6	-	-	28	208	211	46	499
Gains ou pertes nets sur autres actifs	27	1	-	2	(2)	1	(54)	(25)
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	(540)	(540)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4 666</b>	<b>397</b>	<b>529</b>	<b>2 606</b>	<b>910</b>	<b>1 663</b>	<b>(3 048)</b>	<b>7 723</b>
Impôts sur les bénéfices	(1 876)	(110)	(165)	(772)	(210)	(372)	923	(2 582)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-	-	(3)	23	-	11	-	31
<b>Résultat net</b>	<b>2 790</b>	<b>287</b>	<b>361</b>	<b>1 857</b>	<b>700</b>	<b>1 302</b>	<b>(2 125)</b>	<b>5 172</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-	83	157	91	18	(3)	347
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 789</b>	<b>287</b>	<b>278</b>	<b>1 700</b>	<b>609</b>	<b>1 284</b>	<b>(2 122)</b>	<b>4 825</b>

<sup>(1)</sup> Le spread émetteur Crédit Agricole CIB est classé en Activités hors métiers pour - 158 millions d'euros en Produit net bancaire, + 54 millions d'euros d'Impôt sur les bénéfices, - 104 millions d'euros en Résultat net.



	30/06/2016							Total
	Banque de proximité en France		Banque de Proximité à l'International	Gestion de l'épargne et Assurances	Services financiers spécialisés	Grandes Clientèles	Activités hors métiers <sup>(1)</sup>	
	Caisses régionales	LCL						
<i>(en millions d'euros)</i>								
Produit net bancaire	7 083	1 684	1 312	2 339	1 306	2 549	(848)	15 425
Charges d'exploitation	(4 235)	(1 336)	(776)	(1 124)	(689)	(1 663)	(506)	(10 329)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 848</b>	<b>348</b>	<b>536</b>	<b>1 215</b>	<b>617</b>	<b>886</b>	<b>(1 354)</b>	<b>5 096</b>
Coût du risque	(407)	(75)	(241)	(7)	(277)	(288)	(13)	(1 308)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 441</b>	<b>273</b>	<b>295</b>	<b>1 208</b>	<b>340</b>	<b>598</b>	<b>(1 367)</b>	<b>3 788</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	5	-	-	13	97	123	12	250
Gains ou pertes nets sur autres actifs	25	-	-	1	(2)	1	3	28
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 471</b>	<b>273</b>	<b>295</b>	<b>1 222</b>	<b>435</b>	<b>722</b>	<b>(1 352)</b>	<b>4 066</b>
Impôts sur les bénéfices	(864)	(97)	(95)	(351)	(105)	(188)	557	(1 143)
Gains ou pertes nets des activités arrêtées	-	-	-	-	-	11	-	11
<b>Résultat net</b>	<b>1 607</b>	<b>176</b>	<b>200</b>	<b>871</b>	<b>330</b>	<b>545</b>	<b>(795)</b>	<b>2 934</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-	46	76	47	6	(2)	174
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 606</b>	<b>176</b>	<b>154</b>	<b>795</b>	<b>283</b>	<b>539</b>	<b>(793)</b>	<b>2 760</b>

<sup>(1)</sup> Le spread émetteur Crédit Agricole CIB est classé en Activités hors métiers pour + 63 millions d'euros en Produit net bancaire y compris soultes, - 21 millions d'euros d'Impôt sur les bénéfices, + 42 millions d'euros en Résultat net dont + 1 million d'euros de participations ne donnant pas le contrôle.

## 4.2 Spécificités de l'assurance

La marge brute et la ventilation des placements des sociétés d'assurance sont présentées avant élimination des émissions souscrites par l'Assurance dans le cadre des placements en euros et en unités de compte.

### MARGE BRUTE DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Primes émises	16 590	31 275	17 076
Variation des primes non acquises	(585)	(173)	(499)
<b>Primes acquises</b>	<b>16 005</b>	<b>31 102</b>	<b>16 578</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>69</b>	<b>108</b>	<b>58</b>
Produits des placements	4 076	7 895	4 164
Charges des placements	(325)	(421)	(296)
Plus ou moins-values de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement	1 289	894	534
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	1 615	598	(1 091)
Variation des dépréciations sur placements	(28)	(248)	(199)
<b>Produits des placements nets de charges</b>	<b>6 627</b>	<b>8 718</b>	<b>3 111</b>
<b>Charges de prestations des contrats <sup>(1)</sup></b>	<b>(19 603)</b>	<b>(33 685)</b>	<b>(16 743)</b>
Produits des cessions en réassurance	242	538	256
Charges des cessions en réassurance	(298)	(616)	(288)
<b>Charges ou produits nets des cessions en réassurance</b>	<b>(56)</b>	<b>(78)</b>	<b>(31)</b>
Frais d'acquisition des contrats	(1 089)	(2 199)	(1 080)
Amortissement des valeurs de portefeuille et assimilés	-	(1)	-
Frais d'administration	(972)	(1 770)	(903)
Autres produits et charges opérationnels courants	(105)	(243)	(88)
Autres produits et charges opérationnels	(7)	(15)	(5)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>869</b>	<b>1 937</b>	<b>896</b>
Charge de financement	(139)	(226)	(97)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	-	-
Impôts sur les résultats	(138)	(502)	(218)
Résultat après impôt des activités discontinues	30	23	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>622</b>	<b>1 232</b>	<b>581</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>620</b>	<b>1 227</b>	<b>580</b>

(1) Dont - 12 milliards d'euros de coût des rachats et des sinistres au 30 juin 2017 ( - 22 milliards d'euros au 31 décembre 2016 et - 11 milliards d'euros au 30 juin 2016 ), - 2 milliards d'euros de variation de la participation aux bénéfices des assurés au 30 juin 2017 ( - 2 milliards d'euros au 31 décembre 2016 et - 1 milliard d'euros au 30 juin 2016) et - 6 milliards d'euros de variation des provisions techniques au 30 juin 2017 ( - 9 milliards d'euros au 31 décembre 2016 et - 4 milliards d'euros au 30 juin 2016).



**VENTILATION DES PLACEMENTS DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE**

	30/06/2017			31/12/2016		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>						
Effets publics et valeurs assimilées	40 784	2 402	(262)	35 784	2 662	(91)
Obligations et autres titres à revenu fixe	163 877	13 851	(572)	169 265	15 949	(415)
Actions et autres titres à revenu variable	17 617	2 335	(245)	18 714	1 928	(363)
Titres de participation non consolidés	7 506	2 051	(49)	7 388	1 913	(62)
<b>Total Actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>229 784</b>	<b>20 639</b>	<b>(1 128)</b>	<b>231 151</b>	<b>22 452</b>	<b>(931)</b>
Impôts	(5 705)	(6 058)	353	(6 204)	(6 502)	298
<b>Gains et pertes sur actifs financiers disponibles à la vente (nets d'impôts) comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>224 079</b>	<b>14 581</b>	<b>(775)</b>	<b>224 947</b>	<b>15 950</b>	<b>(633)</b>

	30/06/2017		31/12/2016	
	Valeur au bilan	Valeur de marché	Valeur au bilan	Valeur de marché
<i>(en millions d'euros)</i>				
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 002	3 875	3 059	3 934
Effets publics et valeurs assimilées	7 816	9 556	8 039	9 872
Dépréciations	-	-	-	-
<b>Total des actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance</b>	<b>10 818</b>	<b>13 431</b>	<b>11 098</b>	<b>13 806</b>
<b>Prêts et créances</b>	<b>5 899</b>	<b>5 890</b>	<b>6 139</b>	<b>6 121</b>
<b>Immeubles de placement</b>	<b>5 984</b>	<b>8 405</b>	<b>5 556</b>	<b>8 252</b>

	30/06/2017	31/12/2016
	Valeur au bilan	Valeur au bilan
<i>(en millions d'euros)</i>		
<b>Total actifs financiers à la juste valeur par résultat par nature ou sur option</b>	<b>106 393</b>	<b>98 263</b>
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	56 739	52 432
Effets publics et valeurs assimilées	3 612	3 718
Obligations et autres titres à revenu fixe	28 379	25 412
Actions et autres titres à revenu variable	16 158	15 008
Instruments dérivés	1 505	1 694

	30/06/2017	31/12/2016
	Valeur au bilan	Valeur au bilan
<i>(en millions d'euros)</i>		
<b>Total des placements assurance</b>	<b>358 878</b>	<b>352 209</b>

## 5. Notes relatives au bilan

### 5.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

#### ÉMISSIONS STRUCTURÉES DE CRÉDIT AGRICOLE CIB

Conformément à la norme IFRS 13, le Groupe valorise ses émissions structurées comptabilisées à la juste valeur en prenant comme référence le *spread* émetteur que les intervenants spécialisés acceptent de recevoir pour acquérir de nouvelles émissions du Groupe.

L'évolution du *spread* émetteur sur les émissions structurées émises par Crédit Agricole CIB, évaluées sur la base de la dernière grille d'émission en vigueur en fin de période, a généré :

- au 30 juin 2017 : une charge de - 161 millions d'euros en Produit net bancaire et une charge de - 106 millions d'euros en Résultat net ;
- au 31 décembre 2016 : une charge de -158 millions d'euros en Produit net bancaire et une charge de - 104 millions d'euros en Résultat net ;

#### ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	232 913	237 550
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	98 799	86 930
<b>Valeur au bilan</b>	<b>331 712</b>	<b>324 480</b>
<i>Dont Titres prêtés</i>	583	876

#### ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
<b>Instruments de capitaux propres</b>	<b>3 819</b>	<b>2 920</b>
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	3 819	2 920
<b>Titres de dettes</b>	<b>20 224</b>	<b>15 093</b>
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	15 815	12 010
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	4 409	3 083
<b>Prêts et avances</b>	<b>88 667</b>	<b>72 100</b>
<i>Créances sur la clientèle</i>	261	469
<i>Titres reçus en pension livrée</i>	88 406	71 631
<i>Valeurs reçues en pension</i>	-	-
<b>Instruments dérivés</b>	<b>120 203</b>	<b>147 437</b>
<b>Valeur au bilan</b>	<b>232 913</b>	<b>237 550</b>

Les montants relatifs aux titres reçus en pension livrée comprennent ceux que l'entité est autorisée à redonner en garantie.

## ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Instruments de capitaux propres</b>	<b>17 445</b>	<b>16 277</b>
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	<i>17 445</i>	<i>16 277</i>
<b>Titres de dettes</b>	<b>81 354</b>	<b>70 653</b>
<i>Actifs représentatifs de contrats en unités de compte</i>	<i>49 047</i>	<i>42 934</i>
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	<i>3 626</i>	<i>3 729</i>
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	<i>28 681</i>	<i>23 990</i>
<b>Prêts et avances</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Créances sur la clientèle</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Titres reçus en pension livrée</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Valeurs reçues en pension</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Valeur au bilan</b>	<b>98 799</b>	<b>86 930</b>

## PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	203 776	210 648
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	32 247	31 490
<b>Valeur au bilan</b>	<b>236 023</b>	<b>242 138</b>

## PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Titres vendus à découvert	22 259	19 940
Titres donnés en pension livrée	59 781	44 179
Dettes représentées par un titre	1	1
Instruments dérivés	121 735	146 528
<b>Valeur au bilan</b>	<b>203 776</b>	<b>210 648</b>

## PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION

	30/06/2017		31/12/2016	
	Juste valeur au bilan	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Juste valeur au bilan	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance
<i>(en millions d'euros)</i>				
<b>Dépôts et passifs subordonnés</b>	6 019	-	5 803	-
<i>Dépôts d'établissements de crédit</i>	-	-	-	-
<i>Autres dépôts</i>	6 019	-	5 803	-
<i>Passifs subordonnés</i>	-	-	-	-
<b>Titres de dettes</b>	26 228	867	25 687	612
<b>Autres passifs financiers</b>	-	-	-	-
<b>Total Passifs financiers à la juste valeur</b>	<b>32 247</b>	<b>867</b>	<b>31 490</b>	<b>612</b>

## 5.2 Actifs financiers disponibles à la vente

	30/06/2017			31/12/2016		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>						
Effets publics et valeurs assimilées	79 107	2 996	(426)	80 222	3 381	(272)
Obligations et autres titres à revenu fixe	218 203	13 555	(689)	225 908	15 573	(602)
Actions et autres titres à revenu variable	20 585	2 784	(334)	21 874	2 468	(459)
Titres de participation non consolidés	12 061	3 491	(225)	11 868	3 312	(191)
<b>Total des titres disponibles à la vente</b>	<b>329 956</b>	<b>22 826</b>	<b>(1 674)</b>	<b>339 872</b>	<b>24 734</b>	<b>(1 524)</b>
Créances disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
<b>Total des créances disponibles à la vente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valeur au bilan des actifs financiers disponibles à la vente <sup>(1)</sup></b>	<b>329 956</b>	<b>22 826</b>	<b>(1 674)</b>	<b>339 872</b>	<b>25 656</b>	<b>(2 446)</b>
Impôts	-	(6 282)	424	-	(6 770)	418
<b>Gains et pertes sur actifs financiers disponibles à la vente comptabilisés directement en capitaux propres (nets d'impôts) <sup>(2)</sup></b>	-	<b>16 544</b>	<b>(1 250)</b>	-	<b>18 886</b>	<b>(2 028)</b>

<sup>(1)</sup> La valeur nette au bilan des titres disponibles à la vente à revenu fixe dépréciés est de 17 millions d'euros (18 millions d'euros au 31 décembre 2016) et la valeur nette au bilan des titres disponibles à la vente à revenu variable dépréciés est de 2 263 millions d'euros (2 125 millions d'euros au 31 décembre 2016).

<sup>(2)</sup> Pour les sociétés d'assurance, les gains et pertes sur actifs financiers disponibles à la vente comptabilisés directement en capitaux propres (nets d'impôts) sont compensés par la participation aux bénéficiaires différée passive nette d'impôt à hauteur de 8 096 millions d'euros au 30 juin 2017 et de 12 303 millions d'euros au 31 décembre 2016 (cf. Note 5.11 « Provisions techniques des contrats d'assurance »).

### 5.3 Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle

#### PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Etablissements de crédit</b>		
<b>Titres de dettes</b>	<b>5 690</b>	<b>6 367</b>
Titres non cotés sur un marché actif	5 690	6 367
<b>Prêts et avances</b>	<b>85 730</b>	<b>90 176</b>
Comptes et prêts	72 430	68 931
<i>dont comptes ordinaires débiteurs sains</i>	6 658	6 395
<i>dont comptes et prêts au jour le jour sains</i>	11 094	9 785
Valeurs reçues en pension	12	13
Titres reçus en pension livrée	12 723	20 793
Prêts subordonnés	564	439
Autres prêts et créances	1	
<b>Valeur brute</b>	<b>91 420</b>	<b>96 543</b>
Dépréciations	(406)	(436)
<b>Valeur au bilan</b>	<b>91 014</b>	<b>96 107</b>

#### PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>		
<b>Titres de dettes</b>	<b>16 445</b>	<b>15 357</b>
Titres non cotés sur un marché actif	16 445	15 357
<b>Prêts et avances</b>	<b>780 975</b>	<b>764 463</b>
Créances commerciales	25 134	24 700
Autres concours à la clientèle	735 143	718 521
Titres reçus en pension livrée	3 292	3 460
Prêts subordonnés	117	116
Créances nées d'opérations d'assurance directe	379	379
Créances nées d'opérations de réassurance	411	408
Avances en comptes courants d'associés	986	1 008
Comptes ordinaires débiteurs	15 514	15 871
<b>Valeur brute</b>	<b>797 421</b>	<b>779 820</b>
Dépréciations	(20 839)	(21 347)
<b>Valeur nette des prêts et créances auprès de la clientèle</b>	<b>776 582</b>	<b>758 473</b>
<b>Opérations de location-financement</b>		
Location-financement immobilier	5 839	6 024
Location-financement mobilier, location simple et opérations assimilées	10 112	9 783
<b>Valeur brute</b>	<b>15 951</b>	<b>15 807</b>
Dépréciations	(331)	(316)
<b>Valeur nette des opérations de location-financement</b>	<b>15 620</b>	<b>15 491</b>
<b>Valeur au bilan</b>	<b>792 201</b>	<b>773 964</b>

## PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET SUR LA CLIENTÈLE PAR AGENT ÉCONOMIQUE

	30/06/2017				Total
	Encours bruts	dont encours bruts dépréciés sur base individuelle	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives	
<i>(en millions d'euros)</i>					
Administration générale	39 272	64	39	58	39 175
Banques centrales	17 928	-	-	-	17 928
Etablissements de crédit	73 492	445	406	-	73 086
Grandes entreprises	281 933	13 022	7 387	2 969	271 577
Clientèle de détail	492 167	13 383	7 852	2 866	481 449
<b>Total prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle <sup>(1)</sup></b>	<b>904 792</b>	<b>26 914</b>	<b>15 684</b>	<b>5 893</b>	<b>883 215</b>

(1) dont encours restructurés pour 14 249 millions d'euros.

	31/12/2016				Total
	Encours bruts	dont encours bruts dépréciés sur base individuelle	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives	
<i>(en millions d'euros)</i>					
Administration générale	41 031	64	30	61	40 940
Banques centrales	14 648	-	-	-	14 648
Etablissements de crédit	81 896	473	435	-	81 461
Grandes entreprises	280 819	13 908	7 624	2 844	270 351
Clientèle de détail	473 775	13 263	7 759	3 345	462 671
<b>Total prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle <sup>(1)</sup></b>	<b>892 169</b>	<b>27 708</b>	<b>15 848</b>	<b>6 250</b>	<b>870 071</b>

(1) Dont encours restructurés pour 13 984 millions d'euros

## 5.4 Dépréciations inscrites en déduction des actifs financiers

	01/01/2017	Variations de périmètre	Dotations	Reprises et utilisations	Ecart de conversion	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	Autres mouvements	30/06/2017
<i>(en millions d'euros)</i>								
Créances sur les établissements de crédit	436	-	1	(2)	(26)	-	(3)	406
Créances sur la clientèle	21 347	-	9 953	(10 249)	(197)	-	(15)	20 839
<i>dont dépréciations collectives</i>	6 251	-	7 295	(7 582)	(72)	-	1	5 893
Opérations de location-financement	316	-	119	(108)	-	-	4	331
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	6	-	-	-	-	-	-	6
Actifs financiers disponibles à la vente	1 741	(2)	47	(238)	(5)	-	(2)	1 541
Autres actifs financiers	225	-	16	(46)	(4)	-	(14)	177
<b>Total Dépréciations des actifs financiers</b>	<b>24 071</b>	<b>(2)</b>	<b>10 136</b>	<b>(10 643)</b>	<b>(232)</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>23 300</b>

	01/01/2016	Variations de périmètre	Dotations	Reprises et utilisations	Ecart de conversion	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	Autres mouvements	31/12/2016
<i>(en millions d'euros)</i>								
Créances sur les établissements de crédit	468	-	1	(43)	8	-	2	436
Créances sur la clientèle	21 430	-	6 082	(6 173)	20	-	(12)	21 347
<i>dont dépréciations collectives</i>	6 394	-	830	(947)	10	-	(36)	6 251
Opérations de location-financement	310	-	156	(163)	-	-	13	316
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	6	-	-	(1)	-	-	1	6
Actifs financiers disponibles à la vente	2 142	(2)	304	(553)	(3)	(138)	(9)	1 741
Autres actifs financiers	187	2	75	(44)	4	-	1	225
<b>Total Dépréciations des actifs financiers</b>	<b>24 543</b>	<b>-</b>	<b>6 618</b>	<b>(6 977)</b>	<b>29</b>	<b>(138)</b>	<b>(4)</b>	<b>24 071</b>

## 5.5 Exposition au risque souverain

Le périmètre des expositions souveraines recensées couvre les expositions à l'État, hors collectivités locales. Les créances fiscales sont exclues du recensement.

L'exposition aux dettes souveraines correspond à une exposition nette de dépréciation (valeur au bilan) présentée à la fois brute et nette de couverture.

Les expositions significatives du Groupe au risque souverain sont les suivantes :

### ACTIVITÉ BANCAIRE

30/06/2017 (en millions d'euros)	Expositions nettes de dépréciations							
	Dont portefeuille bancaire				Dont portefeuille de négociation (hors dérivés)	Total activité banque brut de couvertures	Couvertures Actifs financiers disponibles à la vente	Total activité banque net de couvertures
	Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs à la juste valeur par résultat	Prêts et créances				
Allemagne	424	339	2	-	-	765	(19)	746
Arabie Saoudite	-	-	-	570	-	570	-	570
Belgique	379	3 075	-	-	141	3 595	(164)	3 431
Brésil	-	13	-	40	81	134	-	134
Chine	-	66	-	-	3	69	-	69
Espagne	30	1 794	4	-	-	1 828	(3)	1 825
Etats-Unis	-	155	-	-	534	689	(4)	685
France	14 742	18 796	4	2 626	-	36 168	(1 187)	34 981
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Hong-Kong	-	1 076	-	-	42	1 118	-	1 118
Irlande	2	-	-	-	-	2	-	2
Italie	2 339	5 388	4	110	-	7 841	(192)	7 649
Japon	-	2 311	-	925	-	3 236	-	3 236
Maroc	-	352	104	-	-	456	-	456
Portugal	-	99	-	-	-	99	(3)	96
Royaume-Uni	-	-	-	-	-	-	-	-
Russie	-	7	-	-	12	19	-	19
Syrie	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukraine	-	29	-	-	-	29	-	29
Venezuela	-	-	-	4	-	4	-	4
Yémen	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>17 916</b>	<b>33 500</b>	<b>118</b>	<b>4 275</b>	<b>813</b>	<b>56 622</b>	<b>(1 572)</b>	<b>55 050</b>

31/12/2016 (en millions d'euros)	Expositions nettes de dépréciations							
	Dont portefeuille bancaire				Dont portefeuille de négociation (hors dérivés)	Total activité banque brut de couvertures	Couvertures Actifs financiers disponibles à la vente	Total activité banque net de couvertures
	Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs à la juste valeur par résultat	Prêts et créances				
Allemagne	438	65	4	-	-	507	(6)	501
Arabie Saoudite	-	-	-	617	-	617	-	617
Belgique	300	2 573	-	-	-	2 873	(221)	2 652
Brésil	-	-	-	41	5	46	-	46
Chine	-	69	-	-	6	75	-	75
Espagne	2	2 311	2	150	-	2 465	(8)	2 457
Etats-Unis	-	177	-	-	25	202	(7)	195
France	9 957	24 137	3	1 168	-	35 265	(1 896)	33 369
Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-
Hong-Kong	-	1 165	-	-	28	1 193	-	1 193
Irlande	2	4	-	-	-	6	-	6
Italie	5	5 425	4	111	-	5 545	(286)	5 259
Japon	-	3 547	-	639	30	4 216	-	4 216
Maroc	-	404	-	-	131	535	-	535
Portugal	-	104	1	-	-	105	(5)	100
Royaume-Uni	-	-	-	-	-	-	-	-
Russie	-	34	-	-	10	44	-	44
Syrie	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukraine	-	23	-	-	-	23	-	23
Venezuela	-	-	-	4	-	4	-	4
Yémen	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10 704</b>	<b>40 038</b>	<b>14</b>	<b>2 730</b>	<b>235</b>	<b>53 721</b>	<b>(2 429)</b>	<b>51 292</b>



## ACTIVITÉ D'ASSURANCE

Pour l'activité assurance, l'exposition à la dette souveraine est présentée en valeur nette de dépréciation, brute de couverture et correspond à une exposition avant application des mécanismes propres à l'assurance vie de partage entre assureurs et assurés.

<i>(en millions d'euros)</i>	Expositions brutes de couverture	
	30/06/2017	31/12/2016
Allemagne	239	247
Arabie Saoudite	-	-
Belgique	2 360	2 421
Brésil	-	-
Chine	-	-
Espagne	1 022	1 036
Etats-Unis	18	14
France	36 930	32 874
Grèce	-	-
Hong-Kong	-	-
Irlande	584	612
Italie	5 998	5 994
Japon	-	-
Maroc	-	-
Portugal	5	3
Royaume-Uni	-	-
Russie	-	-
Syrie	-	-
Ukraine	-	-
Venezuela	-	-
Yémen	-	-
<b>Total Exposition</b>	<b>47 156</b>	<b>43 201</b>

## 5.6 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

### DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
<b>Établissements de crédit</b>		
Comptes et emprunts	59 613	53 946
<i>dont comptes ordinaires créditeurs</i>	6 668	5 662
<i>dont comptes et emprunts au jour le jour</i>	4 303	2 738
Valeurs données en pension	-	-
Titres donnés en pension livrée	23 833	24 884
<b>Valeur au bilan</b>	<b>83 446</b>	<b>78 830</b>

### DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Comptes ordinaires créditeurs	289 036	278 378
Comptes d'épargne à régime spécial	276 074	265 514
Autres dettes envers la clientèle	138 151	142 764
Titres donnés en pension livrée	4 946	4 761
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	748	762
Dettes nées d'opérations de réassurance	342	314
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	857	767
<b>Valeur au bilan</b>	<b>710 154</b>	<b>693 260</b>

## 5.7 Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Dettes représentées par un titre</b>		
Bons de caisse	169	182
Titres du marché interbancaire	12 365	15 127
Titres de créances négociables	71 381	69 809
Emprunts obligataires <sup>(1)</sup>	88 386	79 858
Autres dettes représentées par un titre	3 231	3 095
<b>Valeur au bilan</b>	<b>175 532</b>	<b>168 071</b>
<b>Dettes subordonnées</b>		
Dettes subordonnées à durée déterminée <sup>(2)</sup>	22 580	24 334
Dettes subordonnées à durée indéterminée <sup>(3)</sup>	3 506	4 942
Dépôt de garantie à caractère mutuel	166	164
Titres et emprunts participatifs	104	122
<b>Valeur au bilan</b>	<b>26 356</b>	<b>29 562</b>

<sup>(1)</sup> Ce poste comprend les émissions de type Cover Bonds

<sup>(2)</sup> Ce poste comprend les émissions de titres subordonnés remboursables "TSR"

<sup>(3)</sup> Ce poste comprend les émissions de titres super-subordonnés "TSS" et de titres subordonnés à durée indéterminée "TSDI"

Au 30 juin 2017, l'encours des titres super-subordonnés (hors dettes rattachées) est de 3 096 millions d'euros contre 4 507 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Les titres de dettes émis par Crédit Agricole S.A. et souscrits par les sociétés d'assurance du groupe Crédit Agricole sont éliminés pour les contrats en euros. Ils sont éliminés pour la partie en représentation des contrats en unités de compte dont le risque financier est supporté par l'assuré.

## 5.8 Immeubles de placement

	31/12/2016	Variations de périmètre	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2017
<i>(en millions d'euros)</i>								
Valeur brute	6 571	8	-	979	(639)	-	117	7 036
Amortissements et dépréciations	(442)	-	-	(15)	3	-	(3)	(457)
<b>Valeur au bilan <sup>(1)</sup></b>	<b>6 129</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>964</b>	<b>(636)</b>	<b>-</b>	<b>114</b>	<b>6 579</b>

(1) Y compris immeubles de placement donnés en location simple.

	01/01/2016	Variations de périmètre	Transferts en actifs non courants destinés à être cédés	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2016
<i>(en millions d'euros)</i>								
Valeur brute	6 303	4	-	2 341	(2 150)	-	73	6 571
Amortissements et dépréciations	(425)	(3)	-	(29)	21	-	(6)	(442)
<b>Valeur au bilan <sup>(1)</sup></b>	<b>5 878</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2 312</b>	<b>(2 129)</b>	<b>-</b>	<b>67</b>	<b>6 129</b>

(1) Y compris immeubles de placement donnés en location simple.

### JUSTE VALEUR DES IMMEUBLES DE PLACEMENT

La valeur de marché des immeubles de placement comptabilisés au coût amorti, établie « à dire d'expert », s'élève à 9 481 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 9 245 millions d'euros au 31 décembre 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>		30/06/2017	31/12/2016
Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques	Niveau 1	-	-
Valorisation fondée sur des données observables	Niveau 2	9 310	9 080
Valorisation fondée sur des données non observables	Niveau 3	171	165
<b>Valeur de marché des immeubles de placement</b>		<b>9 481</b>	<b>9 245</b>

Tous les immeubles de placement font l'objet d'une comptabilisation au coût amorti au bilan.

## 5.9 Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)

	31/12/2016	Variations de périmètre	Augmentations (acquisitions, regroupements d'entreprises)	Diminutions (cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2017
<i>(en millions d'euros)</i>							
<b>Immobilisations corporelles d'exploitation</b>							
Valeur brute	16 742	(18)	532	(242)	(30)	39	17 023
Amortissements et dépréciations <sup>(1)</sup>	(9 568)	25	(390)	161	19	(18)	(9 771)
<b>Valeur au bilan</b>	<b>7 174</b>	<b>7</b>	<b>142</b>	<b>(81)</b>	<b>(11)</b>	<b>21</b>	<b>7 252</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Valeur brute	5 847	(1)	227	(54)	(7)	(3)	6 009
Amortissements et dépréciations	(4 124)	1	(169)	37	7	(20)	(4 268)
<b>Valeur au bilan</b>	<b>1 723</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>	<b>1 741</b>

(1) Y compris amortissements sur immobilisations données en location simple.

	01/01/2016	Variations de périmètre	Augmentations (acquisitions, regroupements d'entreprises)	Diminutions (cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2016
<i>(en millions d'euros)</i>							
<b>Immobilisations corporelles d'exploitation</b>							
Valeur brute	16 314	164	1 203	(955)	(65)	81	16 742
Amortissements et dépréciations <sup>(1)</sup>	(9 358)	(28)	(807)	640	29	(44)	(9 568)
<b>Valeur au bilan</b>	<b>6 956</b>	<b>136</b>	<b>396</b>	<b>(315)</b>	<b>(36)</b>	<b>37</b>	<b>7 174</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Valeur brute	5 734	4	484	(367)	(12)	4	5 847
Amortissements et dépréciations	(4 026)	-	(348)	291	8	(49)	(4 124)
<b>Valeur au bilan</b>	<b>1 708</b>	<b>4</b>	<b>136</b>	<b>(76)</b>	<b>(4)</b>	<b>(45)</b>	<b>1 723</b>

(1) Y compris amortissements sur immobilisations données en location simple.

## 5.10 Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	31/12/2016	31/12/2016	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions)	Pertes de valeur de la période	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2017	30/06/2017
	BRUT	NET						BRUT	BRUT
<b>Banque de proximité en France</b>	<b>5 582</b>	<b>5 029</b>	-	-	-	-	-	<b>5 582</b>	<b>5 029</b>
- dont LCL	5 558	5 018	-	-	-	-	-	5 558	5 018
- dont Caisses Régionales	24	11	-	-	-	-	-	24	11
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>3 395</b>	<b>2 012</b>	-	-	-	<b>6</b>	-	<b>3 396</b>	<b>2 018</b>
- dont Italie	3 042	1 762	-	-	-	-	-	3 042	1 762
- dont Pologne	214	214	-	-	-	9	-	222	223
- dont Ukraine	46	-	-	-	-	-	-	44	-
- dont autres pays	93	36	-	-	-	(3)	-	88	33
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>4 471</b>	<b>4 471</b>	-	-	-	<b>(16)</b>	-	<b>4 456</b>	<b>4 455</b>
- dont gestion d'actifs	2 381	2 381	-	-	-	(4)	-	2 377	2 377
- dont assurances	1 261	1 262	-	-	-	-	-	1 262	1 262
- dont banque privée internationale	829	828	-	-	-	(12)	-	817	816
<b>Services Financiers Spécialisés</b>	<b>2 727</b>	<b>1 024</b>	-	-	-	-	-	<b>2 727</b>	<b>1 024</b>
- dont crédit à la consommation - hors Agos	1 693	954	-	-	-	-	-	1 693	954
- dont crédit à la consommation - Agos	569	-	-	-	-	-	-	569	-
- dont factoring	465	70	-	-	-	-	-	465	70
<b>Grandes clientèles</b>	<b>2 472</b>	<b>1 153</b>	-	-	-	-	-	<b>2 472</b>	<b>1 153</b>
- dont banque de financement et d'investissement	1 817	498	-	-	-	-	-	1 817	498
- dont services aux institutionnels	655	655	-	-	-	-	-	655	655
<b>Activités hors métiers</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	-	-	-	-	-	<b>71</b>	<b>71</b>
<b>Total</b>	<b>18 718</b>	<b>13 760</b>				<b>(10)</b>		<b>18 704</b>	<b>13 750</b>
<b>Part du Groupe</b>	<b>18 373</b>	<b>13 435</b>				<b>(10)</b>	<b>(173) <sup>(1)</sup></b>	<b>18 186</b>	<b>13 252</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>345</b>	<b>325</b>					<b>173</b>	<b>518</b>	<b>498</b>

<sup>(1)</sup> Impact lié à l'augmentation de capital dilutive d'Amundi.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels au 30 juin 2017, conformément aux principes du Groupe, compte tenu de l'absence d'indices objectifs de perte de valeur, les écarts d'acquisition n'ont fait l'objet d'aucune dépréciation.

## 5.11 Provisions techniques des contrats d'assurance

### VENTILATION DES PROVISIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE

(en millions d'euros)	30/06/2017				
	Vie	Non vie	International	Emprunteur	Total
Contrats d'assurance	166 757	7 024	15 645	1 728	191 154
Contrats d'investissement avec PB discrétionnaire	89 677	-	12 457	-	102 134
Contrats d'investissement sans PB discrétionnaire	2 467	-	1 273	-	3 740
Participation aux bénéfices différée passive	19 036	59	464	-	19 559
<b>Total des provisions techniques ventilées</b>	<b>277 937</b>	<b>7 083</b>	<b>29 839</b>	<b>1 728</b>	<b>316 587</b>
Participation aux bénéfices différée active	-	-	-	-	-
Part des réassureurs dans les provisions techniques	(873)	(435)	(55)	(270)	(1 633)
<b>Provisions techniques nettes</b>	<b>277 064</b>	<b>6 648</b>	<b>29 784</b>	<b>1 458</b>	<b>314 954</b>

(en millions d'euros)	31/12/2016				
	Vie	Non vie	International	Emprunteur	Total
Contrats d'assurance	159 397	6 139	14 314	1 636	181 486
Contrats d'investissement avec PB discrétionnaire	91 550	-	12 017	-	103 567
Contrats d'investissement sans PB discrétionnaire	2 476	-	1 193	-	3 669
Participation aux bénéfices différée passive	20 554	75	474	-	21 103
<b>Total des provisions techniques ventilées</b>	<b>273 977</b>	<b>6 214</b>	<b>27 998</b>	<b>1 636</b>	<b>309 825</b>
Participation aux bénéfices différée active	-	-	-	-	-
Part des réassureurs dans les provisions techniques	(827)	(348)	(55)	(261)	(1 491)
<b>Provisions techniques nettes</b>	<b>273 150</b>	<b>5 866</b>	<b>27 943</b>	<b>1 375</b>	<b>308 334</b>

La part des réassureurs dans les provisions techniques et les autres passifs d'assurance est comptabilisée dans les Comptes de régularisation. La ventilation des provisions techniques des contrats d'assurance est présentée avant élimination des émissions en euros et en unités de compte souscrites par les sociétés d'assurance.

La participation aux bénéfices différée, avant impôt, au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 s'analyse ainsi :

	30/06/2017 PBD passive	31/12/2016 PBD passive
<b>Participation aux bénéfices différée avant impôt</b>		
Participation différée sur revalorisation des titres disponibles à la vente et sur dérivés de couverture	17 167	18 905
<i>Dont participation différée sur revalorisation des titres disponibles à la vente <sup>(1)</sup></i>	12 990	18 763
<i>Dont participation différée sur dérivés de couverture</i>	4 178	142
Participation différée sur revalorisation des titres de trading	(75)	(323)
Autres participations différées (annulation provision pour risque d'éligibilité)	2 466	2 521
<b>Total</b>	<b>19 559</b>	<b>21 103</b>

<sup>(1)</sup> cf Note 5.2 « Actifs financiers disponibles à la vente »

## 5.12 Provisions

	31/12/2016	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2017
<i>(en millions d'euros)</i>								
Risques sur les produits épargne-logement	1 189	-	-	-	(303)	-	-	886
Risques d'exécution des engagements par signature	425	-	121	(12)	(77)	(11)	39	485
Risques opérationnels	518	-	45	(123)	(33)	-	-	407
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	2 042	-	85	(82)	(8)	(9)	41	2 069
Litiges divers	1 235	-	123	(37)	(57)	(2)	-	1 262
Participations	14	-	2	(4)	(1)	-	-	11
Restructurations	48	-	-	(3)	(3)	-	-	42
Autres risques	1 039	-	177	(133)	(84)	(4)	(36)	959
<b>Total</b>	<b>6 510</b>	<b>-</b>	<b>553</b>	<b>(394)</b>	<b>(566)</b>	<b>(26)</b>	<b>44</b>	<b>6 121</b>

	01/01/2016	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2016
<i>(en millions d'euros)</i>								
Risques sur les produits épargne-logement	903	-	286	-	-	-	-	1 189
Risques d'exécution des engagements par signature	392	-	150	(6)	(127)	17	(1)	425
Risques opérationnels	445	-	203	(49)	(82)	-	1	518
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	1 913	-	241	(207)	(90)	(3)	188	2 042
Litiges divers	1 240	1	378	(151)	(207)	(2)	(24)	1 235
Participations	12	-	8	(2)	(3)	-	(1)	14
Restructurations	17	3	35	(5)	(2)	-	-	48
Autres risques	1 190	2	352	(310)	(218)	3	20	1 039
<b>Total</b>	<b>6 112</b>	<b>6</b>	<b>1 653</b>	<b>(730)</b>	<b>(729)</b>	<b>15</b>	<b>183</b>	<b>6 510</b>

Les risques juridiques en cours au 30 juin 2017 sont répertoriés au sein de la section Risques juridiques de la partie Facteurs de risques.

Au 30 juin 2017, les engagements sociaux (retraites) et assimilés comprennent 96 millions d'euros (122 millions d'euros au 31 décembre 2016 et 101 millions d'euros au 30 juin 2016) de provisions au titre des coûts sociaux des plans d'adaptation et la provision pour restructuration enregistre les coûts non sociaux de ces plans.

### PROVISION ÉPARGNE-LOGEMENT

#### Encours collectés au titre des comptes et plans d'épargne logement sur la phase d'épargne

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
<b>Plans d'épargne-logement</b>		
Ancienneté de moins de 4 ans	43 676	41 774
Ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans	25 886	26 188
Ancienneté de plus de 10 ans	24 955	25 967
<b>Total plans d'épargne-logement</b>	<b>94 517</b>	<b>93 929</b>
<b>Total comptes épargne-logement</b>	<b>11 584</b>	<b>11 396</b>
<b>Total encours collectés au titre des contrats épargne-logement</b>	<b>106 101</b>	<b>105 324</b>



L'ancienneté est déterminée conformément au CRC 2007-01 du 14 décembre 2007.

Les encours de collecte, hors prime de l'État, sont des encours sur base d'inventaire à fin mai 2017 pour les données au 30 juin 2017 et à fin novembre 2016 pour les données au 31 décembre 2016.

### Encours de crédits en vie octroyés au titre des comptes et plans d'épargne logement

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Plans d'épargne-logement	144	175
Comptes épargne-logement	790	949
<b>Total encours de crédit en vie octroyés au titre des contrats épargne-logement</b>	<b>934</b>	<b>1 124</b>

### Provision au titre des comptes et plans d'épargne logement

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
<b>Plans d'épargne-logement</b>		
Ancienneté de moins de 4 ans	353	287
Ancienneté de plus de 4 ans et de moins de 10 ans	95	138
Ancienneté de plus de 10 ans	438	764
<b>Total plans d'épargne-logement</b>	<b>886</b>	<b>1 189</b>
<b>Total comptes épargne-logement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total provision au titre des contrats épargne-logement</b>	<b>886</b>	<b>1 189</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2016	Dotations	Reprises	Autres mouvements	30/06/2017
Plans d'épargne-logement	1 189	-	(303)	-	886
Comptes épargne-logement	-	-	-	-	-
<b>Total provision au titre des contrats épargne-logement</b>	<b>1 189</b>	<b>-</b>	<b>(303)</b>	<b>-</b>	<b>886</b>

L'ancienneté est déterminée par rapport à la date de milieu d'existence de la génération des plans à laquelle ils appartiennent.

Les plans et les comptes épargne-logement collectés par les Caisses régionales figurent à 100% au passif des comptes consolidés du groupe Crédit Agricole.

L'encours de crédits des plans et comptes épargne-logement est affecté pour moitié au groupe Crédit Agricole et pour moitié aux Caisses régionales dans les tableaux ci-dessus.

Les montants comptabilisés en provisions sont représentatifs de la part du risque supporté par Crédit Agricole S.A., LCL et les Caisses régionales.

En conséquence, le rapport entre la provision constituée et les encours figurant au bilan du groupe Crédit Agricole S.A. n'est pas représentatif du niveau de provisionnement du risque épargne logement.

### 5.13 Instruments financiers à durée indéterminée

Les principales émissions d'instruments financiers subordonnés et super-subordonnés à durée indéterminée ayant un impact en Capitaux propres - Part du Groupe sont :

Date d'émission	Devise	Montant en devises au 31 décembre 2016	Rachats partiels et remboursements	Montant en devises au 30 juin 2017	Au 30 juin 2017			
					Montant en euros au cours d'origine	Rémunération Part du Groupe cumulée	Frais d'émission net d'impôts	Impact en Capitaux propres - Part du Groupe cumulé
				<i>(en millions de devises d'émission)</i>				
23/01/2014	USD	1 750	-	1 750	1 283	(409)	(8)	866
08/04/2014	GBP	500	-	500	607	(153)	(4)	450
08/04/2014	EUR	1 000	-	1 000	1 000	(208)	(6)	786
18/09/2014	USD	1 250	-	1 250	971	(206)	(6)	759
19/01/2016	USD	1 250	-	1 250	1 150	(132)	(8)	1 010
<b>Emissions Crédit Agricole S.A.</b>					<b>5 011</b>	<b>(1 108)</b>	<b>(32)</b>	<b>3 871</b>
14/10/2014	EUR					(68)	(3)	(71)
13/01/2015	EUR					(85)	(3)	(88)
<b>Emissions Assurance</b>						<b>(153)</b>	<b>(6)</b>	<b>(159)</b>
<b>Emissions souscrites en interne (effet Part Groupe / Participations ne donnant pas le contrôle)</b>						<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>TOTAL</b>					<b>5 011</b>	<b>(1 260)</b>	<b>(38)</b>	<b>3 713</b>

Les mouvements relatifs aux instruments financiers subordonnés et super-subordonnés à durée indéterminée ayant un impact sur les participations ne donnant pas le contrôle sont :

Date d'émission	Devise	Montant en devises au 31 décembre 2016	Rachats partiels et remboursements	Montant en devises au 30 juin 2017	Montant en euros au cours d'origine
					<i>(en millions d'euros)</i>
				<i>(en millions de devises d'émission)</i>	
14/10/2014	EUR	745	-	745	745
13/01/2015	EUR	982	5	987	987
<b>TOTAL</b>				<b>5</b>	<b>1 732</b>

Les mouvements relatifs aux instruments financiers subordonnés et super subordonnés à durée indéterminée impactant les Capitaux propres – Part du Groupe se détaillent comme suit :



<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
<b>Titres super subordonnés à durée indéterminée</b>		
Rémunération versée comptabilisée en réserves	(199)	(397)
Economie d'impôts relative à la rémunération à verser aux porteurs de titres comptabilisée en résultat	69	136
Frais d'émission nets d'impôt comptabilisés en réserves	-	(8)
<b>Titres subordonnés à durée indéterminée</b>		
Rémunération versée comptabilisée en réserves	(43)	(76)
Economie d'impôts relative à la rémunération à verser aux porteurs de titres comptabilisée en résultat	15	26
Frais d'émission nets d'impôt comptabilisés en réserves	-	-

## 6. Engagements de financement et de garantie et autres garanties

Les engagements de financement et de garantie et autres garanties intègrent les activités arrêtées ou en cours de cession.

### ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS

(en millions d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016
<b>Engagements donnés</b>		
<b>Engagements de financement</b>	<b>206 245</b>	<b>210 920</b>
. Engagements en faveur des établissements de crédit	30 688	24 158
. Engagements en faveur de la clientèle	175 557	186 762
Ouverture de crédits confirmés	133 354	139 149
- Ouverture de crédits documentaires	4 142	5 080
- Autres ouvertures de crédits confirmés	129 212	134 069
Autres engagements en faveur de la clientèle	42 203	47 613
<b>Engagements de garantie</b>	<b>85 785</b>	<b>81 232</b>
. Engagements d'ordre des établissements de crédit	6 593	6 759
Confirmations d'ouverture de crédits documentaires	2 234	2 284
Autres garanties	4 359	4 475
. Engagements d'ordre de la clientèle	79 192	74 473
Cautions immobilières	4 493	4 803
Autres garanties d'ordre de la clientèle	74 699	69 670
<b>Engagements reçus</b>		
<b>Engagements de financement</b>	<b>91 206</b>	<b>83 375</b>
. Engagements reçus des établissements de crédit	79 988	79 831
. Engagements reçus de la clientèle	11 218	3 544
<b>Engagements de garantie</b>	<b>286 181</b>	<b>277 360</b>
. Engagements reçus des établissements de crédit	95 636	84 076
. Engagements reçus de la clientèle	190 545	193 284
Garanties reçues des administrations publiques et assimilées	37 141	37 428
Autres garanties reçues	153 404	155 856

## INSTRUMENTS FINANCIERS REMIS ET REÇUS EN GARANTIE

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Valeur comptable des actifs financiers remis en garantie (dont actifs transférés)</b>		
Titres et créances apportées en garanties des dispositifs de refinancement (SFEF, Banque de France, CRH...)	180 211	181 258
Titres prêtés	12 116	11 725
Dépôts de garantie sur opérations de marché	21 597	26 308
Autres dépôts de garantie	-	-
Titres et valeurs donnés en pension	88 697	73 835
<b>Total de la valeur comptable des actifs financiers remis en garantie</b>	<b>302 620</b>	<b>293 126</b>
<b>Juste valeur des instruments reçus en garantie réutilisables et réutilisés</b>		
Titres empruntés	15	5
Titres et valeurs reçus en pension	114 785	104 469
Titres vendus à découvert	22 246	19 937
<b>Total Juste valeur des instruments reçus en garantie réutilisables et réutilisés</b>	<b>137 045</b>	<b>124 411</b>

## CRÉANCES APPORTÉES EN GARANTIE

Au 30 juin 2017, dans le cadre du dispositif de refinancement auprès de la Banque de France, Crédit Agricole S.A. a déposé 68 milliards d'euros de créances (principalement pour le compte des Caisses régionales), contre 73,6 milliards d'euros au 31 décembre 2016, et 16,5 milliards d'euros ont été déposés directement par les filiales.

Au 30 juin 2017, dans le cadre des opérations de refinancement auprès de la Caisse de Refinancement de l'Habitat, Crédit Agricole S.A. a déposé 14,9 milliards d'euros de créances pour le compte des Caisses régionales, contre 16,6 milliards d'euros au 31 décembre 2016, et 3,2 milliards d'euros ont été déposés directement par LCL.

Au 30 juin 2017, dans le cadre des émissions sécurisées de European Secured Notes Issuer (ESNI), société de titrisation de droit français créée par cinq banques dont le groupe Crédit Agricole, 3,8 milliards d'euros de créances des Caisses régionales et 1,4 milliard d'euros de créances de Crédit Agricole CIB ont été cédées en pleine propriété à titre de garantie.

Au 30 juin 2017, dans le cadre des émissions sécurisées de Crédit Agricole Home Loan SFH, société financière contrôlée à 100% par Crédit Agricole S.A, 36,5 milliards d'euros de créances des Caisses régionales et de LCL ont été apportés en garantie.

## GARANTIES DÉTENUES

Les garanties détenues et actifs reçus en garantie par le groupe Crédit Agricole et qu'il est autorisé à vendre ou à redonner en garantie sont pour l'essentiel logés chez Crédit Agricole S.A. pour 85 milliards d'euros. Il s'agit principalement de créances apportées en garanties par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A., celui-ci jouant un rôle de centralisateur vis-à-vis des différents organismes de refinancement externes en vue d'obtenir des refinancements. Ces créances (immobilières, ou prêts auprès d'entreprises ou de collectivités locales) sont sélectionnées et marquées pour leur qualité et conservées au bilan des Caisses régionales. Ces garanties détenues et actifs reçus en garantie sont également logés chez Crédit Agricole CIB pour 120 milliards d'euros, correspondant principalement aux pensions.

La plus grande partie de ces garanties correspond à des hypothèques, des nantissements ou des cautionnements reçus, quelle que soit la qualité des actifs garantis et porte principalement sur les pensions et titres en garanties d'opérations de courtage.

La politique du groupe Crédit Agricole consiste à céder dès que possible les actifs obtenus par prise de possession de garanties. Crédit Agricole CIB et Crédit Agricole S.A. n'en possèdent pas au 30 juin 2017.

## 7. Reclassements d'instruments financiers

### PRINCIPES RETENUS PAR LE GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Les reclassements hors de la catégorie « Actifs financiers détenus à des fins de transaction » ou hors de la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » ont été décidés puis réalisés dans le respect des conditions fixées par l'amendement IAS 39 adopté par l'Union européenne le 15 octobre 2008. Ils ont été inscrits dans leur nouvelle catégorie comptable pour leur juste valeur à la date du reclassement.

### RECLASSEMENTS EFFECTUÉS PAR LE GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

En application de l'amendement de la norme IAS 39 publié et adopté par l'Union européenne le 15 octobre 2008, des reclassements ont été réalisés tels que permis par cet amendement. Les informations sur ces reclassements et sur les reclassements antérieurs sont données ci-dessous.

#### Nature, justification et montant des reclassements opérés

Le Groupe a opéré au cours du premier semestre 2017 des reclassements de la catégorie « Actifs financiers à la juste valeur par résultat » vers la catégorie « Prêts et créances ».

Les reclassements opérés lors des exercices antérieurs concernent des reclassements de la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » et « Actifs financiers à la juste valeur par résultat » vers la catégorie « Prêts et créances ».

Pour les actifs reclassés au cours du premier semestre 2017, le tableau ci-dessous reprend leur valeur en date de reclassement ainsi que leur valeur au 30 juin 2017 et la valeur au 31 décembre 2016 des actifs reclassés antérieurement et toujours à l'actif du Groupe à cette date :

	Total actifs reclassés		Actifs reclassés en 2017			Actifs reclassés antérieurement			
	Valeur au bilan 30/06/2017	Valeur de marché estimée au 30/06/2017	Valeur de reclassement	Valeur au bilan 30/06/2017	Valeur de marché estimée 30/06/2017	Valeur au bilan 30/06/2017	Valeur de marché estimée 30/06/2017	Valeur au bilan 31/12/2016	Valeur de marché estimée 31/12/2016
<i>(en millions d'euros)</i>									
Actifs financiers à la juste valeur par résultat transférés en prêts et créances	269	261	-	-	-	269	261	638	629
Actifs financiers disponibles à la vente transférés en prêts et créances	135	135	-	-	-	135	135	139	139
<b>Total Actifs reclassés</b>	<b>404</b>	<b>396</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>404</b>	<b>396</b>	<b>777</b>	<b>768</b>

## CONTRIBUTION DES ACTIFS TRANSFÉRÉS AU RÉSULTAT DEPUIS LE RECLASSEMENT

La contribution des actifs transférés dans le résultat de l'exercice, depuis la date de reclassement comprend l'ensemble des profits, pertes, produits et charges comptabilisés en résultat ou dans les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.

L'impact en résultat des actifs transférés se décompose comme suit :

	Actifs reclassés en 2017		Actifs reclassés antérieurement					
	Impact en 2017		Impact cumulé au 31/12/2016		Impact en 2017		Impact cumulé au 30/06/2017	
	Produits et charges réellement comptabilisés	Si l'actif avait été conservé dans son ancienne catégorie (variation de juste valeur)	Produits et charges réellement comptabilisés	Si l'actif avait été conservé dans son ancienne catégorie (variation de juste valeur)	Produits et charges réellement comptabilisés	Si l'actif avait été conservé dans son ancienne catégorie (variation de juste valeur)	Produits et charges réellement comptabilisés	Si l'actif avait été conservé dans son ancienne catégorie (variation de juste valeur)
<i>(en millions d'euros)</i>								
Actifs financiers à la juste valeur par résultat transférés en prêts et créances	-	-	(38)	(122)	-	-	(38)	(122)
Actifs financiers disponibles à la vente transférés en prêts et créances	1	1	20	20	-	-	20	20
<b>Total Actifs reclassés</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>(18)</b>	<b>(102)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>(102)</b>



## **8. Juste valeur des instruments financiers**

**La juste valeur** est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

La juste valeur est basée sur le prix de sortie (notion « *d'exit price* »).

Les montants de juste valeur indiqués ci-dessous représentent les estimations effectuées à la date d'arrêté en ayant recours en priorité à des données de marché observables. Celles-ci sont susceptibles de changer au cours d'autres périodes en raison de l'évolution des conditions de marché ou d'autres facteurs.

Les calculs effectués représentent la meilleure estimation qui puisse être faite. Elle se base sur un certain nombre d'hypothèses. Il est supposé que les intervenants de marché agissent dans leur meilleur intérêt économique.

Dans la mesure où ces modèles présentent des incertitudes, les justes valeurs retenues peuvent ne pas se matérialiser lors de la vente réelle ou le règlement immédiat des instruments financiers concernés.

La hiérarchie de juste valeur des actifs et passifs financiers est ventilée selon les critères généraux d'observabilité des données d'entrée utilisées dans l'évaluation, conformément aux principes définis par la norme IFRS 13.

Le niveau 1 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des actifs et passifs financiers cotés sur un marché actif.

Le niveau 2 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des actifs et passifs financiers pour lesquels il existe des données observables. Il s'agit notamment des paramètres liés au risque de taux ou des paramètres de risque de crédit lorsque celui-ci peut être réévalué à partir de cotations de spreads de *Credit Default Swaps* (CDS). Les pensions données et reçues portant sur des sous-jacents cotés sur un marché actif sont également inscrites dans le niveau 2 de la hiérarchie, ainsi que les actifs et passifs financiers avec une composante à vue pour lesquels la juste valeur correspond au coût amorti non ajusté.

Le niveau 3 de la hiérarchie indique la juste valeur des actifs et passifs financiers pour lesquels il n'existe pas de donnée observable ou pour lesquels certains paramètres peuvent être réévalués à partir de modèles internes qui utilisent des données historiques. Il s'agit principalement des paramètres liés au risque de crédit ou au risque de remboursement anticipé.

Dans un certain nombre de cas, les valeurs de marché se rapprochent de la valeur comptable. Il s'agit notamment :

- des actifs ou passifs à taux variables pour lesquels les changements d'intérêts n'ont pas d'influence notable sur la juste valeur, car les taux de ces instruments s'ajustent fréquemment aux taux du marché ;
- des actifs ou passifs à court terme pour lesquels il est considéré que la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché ;
- des instruments réalisés sur un marché réglementé pour lesquels les prix sont fixés par les pouvoirs publics ;
- des actifs ou passifs exigibles à vue ;
- des opérations pour lesquelles il n'existe pas de données fiables observables.

## 8.1 Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût

Les montants présentés incluent les créances et dettes rattachées et sont nets de dépréciation.

### ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AU BILAN VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan au 30 juin 2017	Juste valeur au 30 juin 2017	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<b>Actifs financiers non évalués à la juste valeur au Bilan</b>					
<b>Prêts et Créances</b>	<b>883 215</b>	<b>919 714</b>	<b>3</b>	<b>271 221</b>	<b>648 490</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>91 014</b>	<b>92 867</b>	<b>3</b>	<b>92 276</b>	<b>588</b>
Comptes ordinaires & prêts JJ	17 752	17 875	-	17 850	25
Comptes et prêts à terme	54 274	55 982	-	55 820	162
Valeurs reçues en pension	12	12	-	-	12
Titres reçus en pension livrée	12 723	12 735	-	12 735	-
Prêts subordonnés	564	570	3	271	296
Titres non cotés sur un marché actif	5 689	5 693	-	5 600	93
Autres prêts et créances	-	-	-	-	-
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>792 201</b>	<b>826 847</b>	<b>-</b>	<b>178 945</b>	<b>647 902</b>
Créances commerciales	40 622	40 913	-	19 291	21 622
Autres concours à la clientèle	716 060	749 293	-	140 952	608 341
Titres reçus en pension livrée	3 292	3 293	-	3 189	104
Prêts subordonnés	115	116	-	42	74
Titres non cotés sur un marché actif	16 285	16 286	-	331	15 955
Créances nées d'opérations d'assurance directe	379	379	-	81	298
Créances nées d'opérations de réassurance	411	411	-	-	411
Avance en comptes courants d'associés	898	913	-	695	218
Comptes ordinaires débiteurs	14 139	15 243	-	14 364	879
<b>Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance</b>	<b>38 754</b>	<b>42 013</b>	<b>41 518</b>	<b>494</b>	<b>1</b>
Effets publics et valeurs assimilées	26 033	28 096	27 955	141	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	12 721	13 917	13 563	353	1
<b>Total actifs financiers dont la juste valeur est indiquée</b>	<b>921 969</b>	<b>961 727</b>	<b>41 521</b>	<b>271 715</b>	<b>648 491</b>



	Valeur au bilan au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<i>(en millions d'euros)</i>					
<b>Actifs financiers non évalués à la juste valeur au Bilan</b>					
<b>Prêts et Créances</b>	<b>870 071</b>	<b>908 186</b>	<b>1</b>	<b>327 443</b>	<b>580 742</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>96 107</b>	<b>96 973</b>	<b>1</b>	<b>96 182</b>	<b>790</b>
Comptes ordinaires & prêts JJ	16 180	16 358	-	16 246	112
Comptes et prêts à terme	52 315	52 998	-	52 776	222
Valeurs reçues en pension	13	13	-	-	13
Titres reçus en pension livrée	20 793	20 794	-	20 794	-
Prêts subordonnés	439	442	1	95	346
Titres non cotés sur un marché actif	6 367	6 368	-	6 271	97
Autres prêts et créances	-	-	-	-	-
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>773 964</b>	<b>811 213</b>	<b>-</b>	<b>231 261</b>	<b>579 952</b>
Créances commerciales	40 055	40 264	-	19 267	20 997
Autres concours à la clientèle	698 990	734 738	-	192 986	541 752
Titres reçus en pension livrée	3 460	3 460	-	3 345	115
Prêts subordonnés	114	116	-	15	101
Titres non cotés sur un marché actif	15 187	15 188	-	255	14 933
Créances nées d'opérations d'assurance directe	379	379	-	62	317
Créances nées d'opérations de réassurance	408	408	-	2	406
Avance en comptes courants d'associés	923	973	-	746	227
Comptes ordinaires débiteurs	14 448	15 687	-	14 583	1 104
<b>Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance</b>	<b>30 167</b>	<b>33 840</b>	<b>32 764</b>	<b>1 076</b>	<b>-</b>
Effets publics et valeurs assimilées	18 963	21 363	20 530	833	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	11 204	12 477	12 234	243	-
<b>Total actifs financiers dont la juste valeur est indiquée</b>	<b>900 238</b>	<b>942 026</b>	<b>32 765</b>	<b>328 519</b>	<b>580 742</b>

## PASSIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AU BILAN VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR

	Valeur au bilan au 30 juin 2017	Juste valeur au 30 juin 2017	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<i>(en millions d'euros)</i>					
<b>Passifs financiers non évalués à la juste valeur au Bilan</b>					
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>83 446</b>	<b>83 909</b>	<b>-</b>	<b>83 187</b>	<b>722</b>
Comptes ordinaires & prêts JJ	10 971	10 974	-	10 972	2
Comptes et emprunts à terme	48 642	49 098	-	48 382	716
Valeurs données en pension	-	-	-	-	-
Titres donnés en pension livrée	23 833	23 837	-	23 833	4
<b>Dettes envers la clientèle</b>	<b>710 154</b>	<b>710 673</b>	<b>-</b>	<b>364 055</b>	<b>346 618</b>
Comptes ordinaires créditeurs	289 036	289 405	-	285 019	4 386
Comptes d'épargne à régime spécial	276 074	276 074	-	3 320	272 754
Autres dettes envers la clientèle	138 151	138 276	-	70 731	67 545
Titres donnés en pension livrée	4 946	4 947	-	4 947	-
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	748	748	-	38	710
Dettes nées d'opérations de réassurance	342	366	-	-	366
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et retrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	857	857	-	-	857
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>175 532</b>	<b>175 811</b>	<b>56 476</b>	<b>119 129</b>	<b>206</b>
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>26 356</b>	<b>27 105</b>	<b>25 088</b>	<b>2 005</b>	<b>12</b>
<b>Total passifs financiers dont la juste valeur est indiquée</b>	<b>995 488</b>	<b>997 498</b>	<b>81 564</b>	<b>568 376</b>	<b>347 558</b>

*(en millions d'euros)*

	Valeur au bilan au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<b>Passifs financiers non évalués à la juste valeur au Bilan</b>					
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>78 830</b>	<b>78 912</b>	-	<b>78 083</b>	<b>829</b>
Comptes ordinaires & prêts JJ	8 400	8 400	-	8 400	-
Comptes et emprunts à terme	45 546	45 626	-	44 797	829
Valeurs données en pension	-	-	-	-	-
Titres donnés en pension livrée	24 884	24 886	-	24 886	-
<b>Dettes envers la clientèle</b>	<b>693 260</b>	<b>693 368</b>	-	<b>356 744</b>	<b>336 624</b>
Comptes ordinaires créditeurs	278 378	278 379	-	274 971	3 408
Comptes d'épargne à régime spécial	265 514	265 514	-	4 516	260 998
Autres dettes envers la clientèle	142 764	142 834	-	72 430	70 404
Titres donnés en pension livrée	4 761	4 769	-	4 769	-
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	762	767	-	58	709
Dettes nées d'opérations de réassurance	314	338	-	-	338
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et retrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	767	767	-	-	767
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>168 071</b>	<b>169 088</b>	<b>26 991</b>	<b>141 881</b>	<b>216</b>
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>29 562</b>	<b>29 483</b>	<b>26 396</b>	<b>3 087</b>	-
<b>Total passifs financiers dont la juste valeur est indiquée</b>	<b>969 723</b>	<b>970 851</b>	<b>53 387</b>	<b>579 795</b>	<b>337 669</b>

## 8.2 Informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur

### DISPOSITIF DE VALORISATION

La valorisation des opérations de marché est produite par les systèmes de gestion et contrôlée par une équipe rattachée à la Direction des risques et indépendante des opérateurs de marchés.

Ces valorisations reposent sur l'utilisation :

- de prix ou de paramètres indépendants et/ou validés par le département des Risques de marché à l'aide de l'ensemble des sources disponibles (fournisseurs de données de marché, consensus de place, données de courtiers ...)
- de modèles validés par les équipes quantitatives du département des Risques de marché.

Pour chaque instrument, la valorisation produite est une valorisation milieu de marché, indépendante du sens de la transaction, de l'exposition globale de la banque, de la liquidité du marché ou de la qualité de la contrepartie. Des ajustements sont ensuite intégrés aux valorisations de marché afin de prendre en compte ces éléments ainsi que les incertitudes potentielles tenant aux modèles ou aux paramètres utilisés.

Les principaux types d'ajustements de valorisation sont les suivants :

**Les ajustements de *mark-to-market*** : ces ajustements visent à corriger l'écart potentiel observé entre la valorisation milieu de marché d'un instrument obtenue *via* les modèles de valorisation internes et les paramètres associés et la valorisation de ces instruments issue de sources externes ou de consensus de place. Cet ajustement peut être positif ou négatif ;

**Les réserves *bid/ask*** : ces ajustements visent à intégrer dans la valorisation l'écart entre les prix acheteur et vendeur pour un instrument donné afin de refléter le prix auquel pourrait être retournée la position. Ces ajustements sont systématiquement négatifs ;

**Les réserves pour incertitude** : ces ajustements matérialisent une prime de risque telle que considérée par tout participant de marché. Ces ajustements sont systématiquement négatifs :

- les réserves pour incertitude sur paramètres visent à intégrer dans la valorisation d'un instrument l'incertitude pouvant exister sur un ou plusieurs des paramètres utilisés ;
- les réserves pour incertitude de modèle visent à intégrer dans la valorisation d'un instrument l'incertitude pouvant exister du fait du choix du modèle retenu.

Par ailleurs, et conformément à la norme IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur », Crédit Agricole S.A intègre dans le calcul de la juste valeur de ses dérivés OTC (traités de gré à gré) différents ajustements relatifs au risque de défaut ou à la qualité de crédit (*Credit Valuation Adjustment/Debit Valuation Adjustment*) et aux coûts et gains futurs de financement (*Funding Valuation Adjustment*).

#### **Ajustement CVA (*Credit Valuation Adjustment*)**

Le CVA (*Credit Valuation Adjustment*) est un ajustement de *Mark to Market* visant à intégrer dans la valeur des dérivés OTC la valeur de marché du risque de défaut (risque de non-paiement des sommes dues en cas de défaut ou dégradation de la qualité de crédit) de nos contreparties. Cet ajustement est calculé par contrepartie sur la base des profils d'expositions futurs positifs du portefeuille de transactions (en tenant compte des accords de netting et des accords de collatéral lorsqu'ils existent) pondérés par les probabilités de défaut et les pertes encourues en cas de défaut. La méthodologie employée maximise l'utilisation de données d'entrée observables (les probabilités de défaut sont en priorité directement déduites de CDS cotés, de proxys de CDS cotés ou autres instruments de crédit lorsqu'ils sont jugés suffisamment liquides). Cet ajustement est systématiquement négatif et vient en minoration de la juste valeur active des dérivés OTC en portefeuille.

#### **Ajustement DVA (*Debit Valuation Adjustment*)**

Le DVA (*Debit Valuation Adjustment*) est un ajustement de *Mark to Market* visant à intégrer dans la valeur des dérivés OTC parfaitement collatéralisés la valeur de marché du risque de défaut propre (pertes potentielles que Crédit Agricole S.A. fait courir à ses contreparties en cas de défaut ou dégradation de sa qualité de crédit). Cet ajustement est calculé par typologie de contrat de collatéral sur la base des profils d'expositions futurs négatifs du portefeuille de transactions pondérés par les probabilités de défaut (de Crédit Agricole S.A.) et les pertes encourues en cas de défaut. Le calcul vise à prendre en compte la *Margin Period of Risk* (MPR, délai de temps compris entre la

survenance du défaut de Crédit Agricole S.A. et la liquidation effective de toutes les positions). La méthodologie employée maximise l'utilisation de données d'entrée observables (utilisation du CDS Crédit Agricole S.A pour la détermination des probabilités de défaut). Cet ajustement est systématiquement positif et vient en diminution de la juste valeur passive des dérivés OTC en portefeuille.

### **Ajustement FVA (*Funding Valuation Adjustment*)**

Le FVA (*Funding Valuation Adjustment*) est un ajustement de *Mark to Market* visant à intégrer dans la valeur des dérivés OTC non collatéralisés ou imparfaitement collatéralisés les suppléments de coûts et gains de financement futurs sur la base du coût de financement ALM (*Assets & Liabilities Management*). Cet ajustement est calculé par contrepartie sur la base des profils d'expositions futurs du portefeuille de transactions (en tenant compte des accords de netting et des accords de collatéral lorsqu'ils existent) pondérés par les spreads de funding ALM. Le FVA peut être positif (on parle de *Funding Benefit Adjustment* ou FBA) ou négatif (on parle de *Funding Cost Adjustment* ou FCA).

## RÉPARTITION DES INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR MODÈLE DE VALORISATION

Les montants présentés incluent les créances et dettes rattachées et sont nets de dépréciation.

### Actifs financiers valorisés à la juste valeur

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	Prix cotés sur	Valorisation	Valorisation
		des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	fondée sur des données observables : Niveau 2	fondée sur des données non observables : Niveau 3
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>232 913</b>	<b>26 212</b>	<b>204 758</b>	<b>1 943</b>
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	261	-	-	261
Titres reçus en pension livrée	88 406	-	88 406	-
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-
Titres détenus à des fins de transaction	24 043	22 809	1 023	211
Effets publics et valeurs assimilées	15 815	14 970	845	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 409	4 020	178	211
Actions et autres titres à revenu variable	3 819	3 819	-	-
Instruments dérivés	120 203	3 403	115 329	1 471
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>	<b>98 799</b>	<b>72 781</b>	<b>21 544</b>	<b>4 474</b>
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	-	-	-	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	49 047	36 447	12 583	17
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-
Titres à la juste valeur par résultat sur option	49 752	36 334	8 961	4 457
Effets publics et valeurs assimilées	3 626	3 626	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	28 681	23 690	4 786	205
Actions et autres titres à revenu variable	17 445	9 018	4 175	4 252
<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>329 956</b>	<b>283 017</b>	<b>44 881</b>	<b>2 058</b>
Effets publics et valeurs assimilées	79 107	78 353	754	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	218 203	184 774	33 151	278
Actions et autres titres à revenu variable	32 646	19 890	10 976	1 780
Créances disponibles à la vente	-	-	-	-
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	<b>20 073</b>	<b>4</b>	<b>20 051</b>	<b>18</b>
<b>Total Actifs financiers valorisés à la juste valeur</b>	<b>681 741</b>	<b>382 014</b>	<b>291 234</b>	<b>8 493</b>
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			42	27
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		51		92
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		21	45	
<b>Total des transferts vers chacun des niveaux</b>		<b>72</b>	<b>87</b>	<b>119</b>

Les transferts du Niveau 1 vers le Niveau 2 concernent des titres AFS et des obligations.

Les transferts du Niveau 2 vers le Niveau 3 concernent essentiellement des instruments dérivés de transaction.

Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des dérivés de taux.



<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1</b>	<b>Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2</b>	<b>Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3</b>
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>237 550</b>	<b>20 242</b>	<b>214 834</b>	<b>2 474</b>
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	469	-	-	469
Titres reçus en pension livrée	71 631	-	71 631	-
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-
Titres détenus à des fins de transaction	18 013	16 546	1 249	218
Effets publics et valeurs assimilées	12 010	11 134	876	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 083	2 515	350	218
Actions et autres titres à revenu variable	2 920	2 897	23	-
Instruments dérivés	147 437	3 696	141 954	1 787
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>	<b>86 930</b>	<b>63 500</b>	<b>19 255</b>	<b>4 175</b>
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	-	-	-	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	42 934	32 441	10 491	2
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-
Titres à la juste valeur par résultat sur option	43 996	31 059	8 764	4 173
Effets publics et valeurs assimilées	3 729	3 729	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	23 990	19 234	4 576	180
Actions et autres titres à revenu variable	16 277	8 096	4 188	3 993
<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>339 872</b>	<b>291 605</b>	<b>45 827</b>	<b>2 440</b>
Effets publics et valeurs assimilées	80 222	79 416	806	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	225 908	191 291	34 342	275
Actions et autres titres à revenu variable	33 742	20 898	10 679	2 165
Créances disponibles à la vente	-	-	-	-
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	<b>24 389</b>	<b>5</b>	<b>24 367</b>	<b>17</b>
<b>Total Actifs financiers valorisés à la juste valeur</b>	<b>688 741</b>	<b>375 352</b>	<b>304 283</b>	<b>9 106</b>
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			9 697	9
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		870		260
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		4	1 325	
<b>Total des transferts vers chacun des niveaux</b>		<b>874</b>	<b>11 022</b>	<b>269</b>

Les transferts du Niveau 1 vers le Niveau 2 concernent des titres AFS.

Les transferts du Niveau 2 vers le Niveau 3 concernent essentiellement des dérivés de taux.

Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des dérivés de taux.

**Passifs financiers valorisés à la juste valeur**

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>203 776</b>	<b>25 076</b>	<b>176 540</b>	<b>2 160</b>
Titres vendus à découvert	22 259	22 076	183	-
Titres donnés en pension livrée	59 781	-	59 778	3
Dettes représentées par un titre	1	1	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-
Instruments dérivés	121 735	2 999	116 579	2 157
<b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>	<b>32 247</b>	<b>6 705</b>	<b>18 406</b>	<b>7 136</b>
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	<b>20 977</b>	<b>-</b>	<b>20 564</b>	<b>413</b>
<b>Total Passifs financiers valorisés à la juste valeur</b>	<b>257 000</b>	<b>31 781</b>	<b>215 510</b>	<b>9 709</b>
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			-	-
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		9		384
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		79	2 143	
<b>Total des transferts vers chacun des niveaux</b>		<b>88</b>	<b>2 143</b>	<b>384</b>

Les transferts du Niveau 2 vers le Niveau 3 concernent essentiellement des dérivés de transaction. Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des titres de créances négociables comptabilisées en juste valeur sur option.



	31/12/2016	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
<i>(en millions d'euros)</i>				
<b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>210 648</b>	<b>23 206</b>	<b>184 271</b>	<b>3 171</b>
Titres vendus à découvert	19 940	19 376	504	60
Titres donnés en pension livrée	44 179	390	43 789	-
Dettes représentées par un titre	1	1	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-
Instruments dérivés	146 528	3 439	139 978	3 111
<b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>	<b>31 490</b>	<b>6 385</b>	<b>16 432</b>	<b>8 673</b>
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	<b>23 922</b>	<b>2</b>	<b>23 486</b>	<b>434</b>
<b>Total Passifs financiers valorisés à la juste valeur</b>	<b>266 060</b>	<b>29 592</b>	<b>224 190</b>	<b>12 278</b>
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			505	9
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables			-	730
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables			808	-
<b>Total des transferts vers chacun des niveaux</b>			<b>1 313</b>	<b>739</b>

Les transferts du Niveau 1 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des passifs détenus à des fins de transaction.

Les transferts du Niveau 2 vers le Niveau 3 concernent des titres de créances négociables comptabilisées en juste valeur sur option.

Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des titres de créances négociables comptabilisées en juste valeur sur option.

## Les instruments classés en niveau 1

Le niveau 1 comprend l'ensemble des instruments dérivés traités sur les marchés organisés (options, futures, etc.), quel que soit le sous-jacent (taux, change, métaux précieux, principaux indices action) et les actions et obligations cotées sur un marché actif.

Un marché est considéré comme actif dès lors que des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès de bourses, de courtiers, de négociateurs, de services d'évaluation des prix ou d'agences réglementaires et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Les obligations d'entreprise, d'État et les agences dont la valorisation est effectuée sur la base de prix obtenus de sources indépendantes, considérées comme exécutables, et mise à jour régulièrement sont classées en niveau 1. Ceci représente l'essentiel du stock d'obligations souveraines, d'agences et de titres corporates. Les émetteurs dont les titres ne sont pas cotés sont classés en niveau 3.

## Les instruments classés en niveau 2

Les principaux produits comptabilisés en niveau 2 sont les suivants :

- Dettes comptabilisées en juste valeur sur option

Les dettes émises, et comptabilisées en juste valeur sur option, sont classées en Niveau 2 dès lors que leur dérivé incorporé est considéré comme relevant du Niveau 2.

- Dérivés de gré à gré

Les principaux instruments dérivés de gré à gré classés en Niveau 2 sont ceux dont la valorisation fait intervenir des facteurs considérés comme observables et dont la technique de valorisation ne génère pas d'exposition significative à un risque modèle.

Ainsi, le niveau 2 regroupe notamment :

- les produits dérivés linéaires tels que les swaps de taux, swaps de devise, change à terme. Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles simples et partagés par le marché, sur la base de paramètres soit directement observables (cours de change, taux d'intérêts), soit pouvant être dérivés du prix de marché de produits observables (swaps de change) ;
- les produits non linéaires vanilles comme les caps, floors, swaptions, options de change, options sur actions, credit default swaps, y compris les options digitales. Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles simples et partagés par le marché sur la base de paramètres directement observables (cours de change, taux d'intérêts, cours des actions) ou pouvant être dérivés du prix de produits observables sur le marché (volatilités) ;

- les produits exotiques mono-sous-jacents usuels de type swaps annulables, paniers de change sur devises majeures. Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles parfois légèrement plus complexes mais partagés par le marché. Les paramètres utilisés sont pour l'essentiel observables et des prix observables dans le marché, via notamment les prix de courtiers et/ou les consensus de place, permettent de corroborer les valorisations internes ;
- les titres cotés sur un marché jugé inactif et pour lesquels des informations indépendantes sur la valorisation sont disponibles.

### **Les instruments classés en niveau 3**

Sont classés en niveau 3 les produits ne répondant pas aux critères permettant une classification en niveau 1 et 2, et donc principalement les produits présentant un risque modèle élevé ou des produits dont la valorisation requiert l'utilisation de paramètres non observables significatifs.

La marge initiale de toute nouvelle opération classée en niveau 3 est réservée en date de comptabilisation initiale. Elle est réintégrée au résultat soit de manière étalée sur la durée d'inobservabilité soit en une seule fois à la date à laquelle les paramètres deviennent observables.

Ainsi, le niveau 3 regroupe notamment :

- Titres

Les titres classés en Niveau 3 sont essentiellement :

- les actions ou obligations non cotées pour lesquelles aucune valorisation indépendante n'est disponible,
- les ABS et CLO pour lesquels existent des valorisations indépendantes indicatives mais pas nécessairement exécutables,
- les ABS, CLO, tranches super senior et mezzanines de CDO pour lesquels le caractère actif du marché n'est pas démontré ;

- Dettes comptabilisées en juste valeur sur option

Les dettes émises, et comptabilisées en juste valeur sur option, sont classées en Niveau 3 dès lors que leur dérivé incorporé est considéré comme relevant du Niveau 3 ;

- Dérivés de gré à gré

Produits non observables du fait du sous-jacent : certains produits dont l'essentiel du stock est classé en Niveau 2 sont considérés comme relevant du Niveau 3 du fait de leur devise sous-jacente ou de leur maturité. Une grille d'observabilité définit pour chaque couple instrument/devise, la maturité maximale considérée comme observable. Cette observabilité est fonction de la liquidité du paramètre et de la disponibilité de sources observables permettant sa valorisation.

Principalement, sont classées en Niveau 3 :

- des expositions sur taux d'intérêts ou swap de change de maturité très longue ;

- des expositions sur actions, principalement des produits sur des marchés optionnels insuffisamment profonds ou des produits indexés sur la volatilité et contrats à terme dont la maturité est longue ;
- des expositions sur produits non linéaires (de taux, de change) de maturité longue sur des devises/indices majeures. Sont inclus dans cette catégorie les options vanille, mais également les dérivés exotiques simples comme les swaps annulables ;
- des expositions non linéaires sur devises émergentes.

Produits dérivés complexes : ces produits relèvent du niveau 3 car leur valorisation requiert l'utilisation de paramètres non observables. Les principales expositions concernées sont :

- les produits dont le sous-jacent est la différence entre deux taux d'intérêt, de type Option, Option binaire ou produits exotiques. Ces produits font appel à une corrélation entre les deux taux qui n'est pas considérée comme observable du fait d'une liquidité réduite. La valorisation des expositions est cependant ajustée en fin de mois sur la base des niveaux de corrélations dérivés de consensus de place ;
- les produits dont le sous-jacent est la volatilité à terme d'un indice (Euribor, Spread de CMS). Ces produits ne sont pas considérés comme observables du fait d'un risque modèle important et d'une liquidité réduite ne permettant pas une estimation régulière et précise des paramètres de valorisation ;
- les swaps de titrisation générant une exposition au taux de prépaiement. La détermination du taux de prépaiement est effectuée sur la base de données historique sur des portefeuilles similaires. Les hypothèses et paramètres retenus sont contrôlés régulièrement sur la base des amortissements effectivement constatés ;
- les produits hybrides taux/change long terme de type Power Reverse Dual Currency, portant principalement sur le couple USD/JPY ou des produits dont le sous-jacent est un panier de devises. Les paramètres de corrélation entre les taux d'intérêt et les devises ainsi qu'entre les deux taux d'intérêts sont déterminés sur la base d'une méthodologie interne fondée sur les données historiques. L'observation des consensus de marché permet de s'assurer de la cohérence d'ensemble du dispositif ;
- les produits multi sous-jacents, générant des expositions à des corrélations, quels que soient les sous-jacents considérés (taux, crédit, change, inflation). Dans cette catégorie on trouvera les produits cross-asset de type dual range, les baskets de change sur devises émergentes, Credit Default Baskets. La détermination des corrélations est effectuée de façon conservatrice en fonction de l'exposition globale de l'établissement, sur la base de données historique. Si la diversité des corrélations est importante, les expositions à chacune d'entre elles demeurent mesurées ;
- Les produits de corrélation actions et hybrides actions, dont le pay-off dépend du comportement relatif d'actions ou indices d'un panier (panier qui dans certains cas est composé non seulement d'actions mais aussi d'autres instruments tels qu'indices sur matières premières). La valorisation de ces produits est sensible à la corrélation

entre les composantes du panier et leur classification en niveau 3 est déterminée par leur maturité, leur nature hybride et la composition du panier sous-jacent ;

- Les instruments dérivés à sous-jacent taux dont le coupon est indexé sur la volatilité forward (aussi appelés « Vol Bonds ») ;
- Les parts de CDO sur des expositions portant des paniers de crédit corporate. Le modèle de valorisation de ces produits utilise à la fois des données observables (prix de CDS) et non observables (corrélations entre les défauts). Sur les tranches Senior, les plus illiquides, Crédit Agricole CIB a introduit des paramètres de valorisation adaptés à son appréciation du risque intrinsèque de ses expositions. Le risque de marché du portefeuille de CDO dérivés a été cédé à un fonds géré JP Morgan Capital en 2016.
- Le risque de marché des portefeuilles de dérivés complexes sur actions a été transféré à une contrepartie externe au Groupe au 31 décembre 2013.



## VARIATION DU SOLDE DES INSTRUMENTS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR SELON LE NIVEAU 3

### Actifs financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3

	Total	Actifs financiers détenus à des fins de transaction				Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option					Actifs financiers disponible à la vente			Instruments dérivés de couverture	
		Créances sur la clientèle	Titres détenus à des fins de transaction			Instruments dérivés	Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	Créances sur la clientèle	Titres à la juste valeur par résultat sur option			Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe		Actions et autres titres à revenu variable
			Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Titres détenus à des fins de transaction				Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Titres à la juste valeur par résultat sur option				
<i>(en millions d'euros)</i>															
<b>Solde d'ouverture retraité (01/01/2017)</b>	<b>9 106</b>	<b>469</b>	<b>218</b>	-	<b>218</b>	<b>1 787</b>	<b>2</b>	-	<b>180</b>	<b>3 993</b>	<b>4 173</b>	-	<b>275</b>	<b>2 165</b>	<b>17</b>
Gains / pertes de la période	(480)	(10)	-	-	-	(302)	4	-	25	61	86	-	52	(311)	1
<i>Comptabilisés en résultat</i>	(174)	-	-	-	-	(302)	4	-	25	61	86	-	51	(14)	1
<i>Comptabilisés en capitaux propres</i>	(306)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	(297)	-
Achats de la période	1 394	99	3	-	3	43	12	-	-	666	666	-	8	563	-
Ventes de la période	(1 318)	(211)	-	-	-	-	(1)	-	-	(468)	(468)	-	(7)	(631)	-
Emissions de la période	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	-
Dénouements de la période	(175)	(27)	(23)	-	(23)	(96)	-	-	-	-	-	-	(48)	19	-
Reclassements de la période	2	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19)	-
Variations liées au périmètre de la période	(80)	(80)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	3	-
Transferts	53	-	13	-	13	39	-	-	-	-	-	-	1	-	-
<i>Transferts vers niveau 3</i>	119	-	13	-	13	93	-	-	-	-	-	-	13	-	-
<i>Transferts hors niveau 3</i>	(66)	-	-	-	-	(54)	-	-	-	-	-	-	(12)	-	-
<b>Solde de clôture (30/06/2017)</b>	<b>8 493</b>	<b>261</b>	<b>211</b>	-	<b>211</b>	<b>1 471</b>	<b>17</b>	-	<b>205</b>	<b>4 252</b>	<b>4 457</b>	-	<b>278</b>	<b>1 780</b>	<b>18</b>



**Passifs financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3**

	Total	Passifs financiers détenus à des fins de transaction			Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	Instruments dérivés de couverture
		Titres vendus à découvert	Titres donnés en pension livrée	Instruments dérivés		
<i>(en millions d'euros)</i>						
<b>Solde d'ouverture retraité (01/01/2017)</b>	<b>12 278</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>3 111</b>	<b>8 673</b>	<b>434</b>
Gains / pertes de la période	(596)	-	-	(254)	(319)	(23)
<i>Comptabilisés en résultat</i>	(596)	-	-	(254)	(319)	(23)
<i>Comptabilisés en capitaux propres</i>	-	-	-	-	-	-
Achats de la période	96	-	3	93	-	-
Ventes de la période	(2)	-	-	-	-	(2)
Emissions de la période	298	-	-	-	294	4
Dénouements de la période	(527)	(5)	-	(100)	(422)	-
Reclassements de la période	-	-	-	-	-	-
Variations liées au périmètre de la période	-	-	-	-	-	-
Transferts	(1 838)	(55)	-	(693)	(1 090)	-
<i>Transferts vers niveau 3</i>	384	-	-	352	32	-
<i>Transferts hors niveau 3</i>	(2 222)	(55)	-	(1 045)	(1 122)	-
<b>Solde de clôture (30/06/2017)</b>	<b>9 709</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>2 157</b>	<b>7 136</b>	<b>413</b>

### 8.3 Évaluation de l'impact de la prise en compte de la marge à l'origine

La marge différée est la marge non enregistrée en date de comptabilisation initiale. Elle est constituée par la différence entre le prix de transaction payé ou reçu pour un instrument financier lors de sa comptabilisation initiale et sa juste valeur à cette même date.

Elle concerne le périmètre des instruments financiers de niveau 3 pour lesquels la juste valeur est déterminée sur la base de modèles de valorisation complexes intégrant des paramètres non observables.

Cette marge différée est réintégrée au résultat, soit de manière étalée sur la durée pendant laquelle les paramètres sont jugés inobservables, soit en une seule fois à la date à laquelle les paramètres deviennent observables.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
<b>Marge différée au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>69</b>	<b>45</b>
Marge générée par les nouvelles transactions de la période	13	33
Comptabilisée en résultat durant la période		
Amortissement et transactions annulées / remboursées / échues	(6)	(9)
Intéressement et participation	-	-
Effet des paramètres ou produits devenus observables pendant la période	-	-
<b>Marge différée en fin de période</b>	<b>76</b>	<b>69</b>

## 9. Périmètre de consolidation au 30 juin 2017

Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-17	31-déc.-16	30-juin-17	31-déc.-16
<b>BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE</b>									
<b>Établissement bancaire et financier</b>									
2.471 Caisses locales	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
38 Caisses régionales	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Banque Chelus	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Banque Thémis	Globale	D4	France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Bforbank S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Caisses Régionale Provence - Côte D'Azur, Agence de Monaco	Globale		Monaco	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cofam	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
ORCAM SUD MED. SUC	Globale		Espagne	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Interfimo	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0
LCL	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL succursale de Monaco	Globale		Monaco	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sircam	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Sociétés de crédit-bail et location</b>									
Locam	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Sociétés d'investissement</b>									
Audaxis France	Équivalence		France		Entreprise associée	6,3	6,3	6,1	6,1
Bercy Participations	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Centre France Développement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAOF Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CADS Développement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Calixte Investissement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CD OOM (ChampagneFM)	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
CAP REGIES	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	22,4	22,4
Cercle Bleu	Équivalence		France		Entreprise associée	25,0	25,0	23,9	23,9
Contact FM	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
Courrier Picard	Équivalence		France		Entreprise associée	24,9	24,9	23,9	23,9
Crédit Agricole F.C. Investissement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
HAPPY FM	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
Images en Nord	Équivalence		France		Entreprise associée	13,3	13,3	12,7	12,7
Internap	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
La Voix Conseil	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
La Voix du Nord	Équivalence		France		Entreprise associée	24,2	24,2	24,2	24,2
L'Aïné Nouvelle	Équivalence		France		Entreprise associée	24,5	24,5	23,2	23,2
L. ARDENNAIS	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	23,0	23,0
L. EST ECLAIR	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	23,0	23,0
HEBDO PRESSE DEVELOPPEMENT	Équivalence	E3	France		Entreprise associée	8,4	7,7	7,7	7,7
L'Immobilier d'A. Côté	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
L'Indépendant du P. de Calais	Équivalence		France		Entreprise associée	12,4	12,4	11,9	11,9
NEW POLE CAP	Équivalence		France		Entreprise associée	23,9	23,9	23,0	23,0
Nord Capital Investissement	Globale		France		Filiale	99,3	99,3	99,3	99,3
Nord Eclair	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
Nord Littoral	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
NORDSPRESS	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
NEQI	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nep TV	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
Nord Est Expansion	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Picardie Matin	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	23,8	23,8
Presse Flamande	Équivalence		France		Entreprise associée	24,9	24,9	23,9	23,9
LA VOIX MEDIAS	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,2	24,2
Répondances	Équivalence		France		Entreprise associée	23,1	23,1	22,2	22,2
Sequana	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Socadif	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SOC D'EDITION & PUBLICATION LIBERATION (LIBERATION CHAMPAGNE)	Équivalence		France		Entreprise associée	25,1	25,1	22,9	22,9
SOCIETE DU JOURNAL L'UNION	Équivalence		France		Entreprise associée	24,3	24,3	22,1	22,1
STM	Équivalence		France		Entreprise associée	15,8	15,8	8,5	8,5
TELE SAINT QUENTIN	Équivalence		France		Entreprise associée	5,7	5,7	5,4	5,4
Imprimerie du Messager	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	24,1	24,1
Voix du Nord Etudiant	Équivalence		France		Entreprise associée	12,6	12,6	12,1	12,1
GRUPE ROSSSEL LA VOIX	Équivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	25,2	25,2
<b>Assurance</b>									
Camca Assurance	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Camca Courtage	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Camca Lux Finance Management Company	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Camca Réassurance	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Camca Vie	Globale	S1	Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Groupe CAMCA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sci 32 Liberté	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Développement touristique-immobilier</b>									
Aquitaine Immobilier Investissement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Franche Comté Développement Foncier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Franche Comté Développement Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Immeuble Franche Comté	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nacarat	Équivalence		France		Entreprise associée	30,8	30,8	30,8	30,8
Nord Est Aménagement Promotion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Est Geston Immobilière	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Est Immo	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Est Optimo S.A.S.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Est Patrimoine Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Native Immobilier	Équivalence		France		Entreprise associée	40,0	40,0	40,0	40,0
Normandie Seine Foncière	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A. Foncière de l'Érable	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Châlons Mont Bernard	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Charleville Forest	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Laon Brosselette	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS CENTRE D'AFFAIRES DU PARC LUMIERE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SO LE BRETAGNE	Globale		France		Filiale	75,0	75,0	75,0	75,0
SO Crystal Europe	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SO Euralliance Europe	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SO Quartz Europe	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Square Habitat Nord de France	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-17	31-déc.-16	30-juin-17	31-déc.-16
<b>Divers</b>									
Adret Gestion	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Alsace Elite	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,0	97,0	97,0	97,0
Anjou Maine Gestion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Aquaux Rendement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
ARGOAT Finances	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Armor Fonds Dedicé	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Bercy Champ de Mars	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT LCR	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT LCR NIVEAU 2	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Brie Picardie Croissance	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
C.L. Vew alltungs und Beteiligungsgesellschaft GmbH	Globale		Allemagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Aquitaine Agences Immobilières	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Aquitaine Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Participations	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAAP CREATION	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	99,9		99,9	
Casimmo 4	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,0	99,0	99,0	99,0
Casimmo 6	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAP Actions 2	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAP ACTIONS 3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAP Obligataire	Globale	S1	France		Filiale		100,0		100,0
CAP Régulier 1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAP Centre-Est	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CASRA CAPITAL	Globale	D3	France		Filiale	100,0		100,0	
Centre France Location Immobilière	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Chabrilac	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	88,9	88,9
CFR EuroGov LCR	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	93,3	92,0
Crédit Agricole Centre Est Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Phasimmo	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sapi	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAM ENERGIE SAS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAINT CLAR (SNC)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SOLATITEXPLOIT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
VOLTA FRANCE 3	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
VOLTA FRANCE 4	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
VOLTA FRANCE 10	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CASTELSOL	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
HYDRO LES VIGNES	Globale		France		Filiale	60,0	60,0	60,0	60,0
CAM SOLAIRE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
HORIZON ENERGIES	Globale		France		Filiale	51,0	51,0	51,0	51,0
PLATANE ENERGIES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EPV6	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LOREKAM	Globale		France		Filiale	90,0	90,0	90,0	90,0
SOLEL	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAM HYDRO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSICAM	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
YGOS 1	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
GAREN 2	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CHLI INVEST	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EO PROD SOL B	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SOLLEYADA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CLAIRANA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
IRIS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
JASMIN	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS SOULEAU ENERGIES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SOLFI	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
JACINTHE	Globale		France		Filiale	96,5	96,5	96,5	96,5
TOULOUSE 1 ENERGY	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
RONCE ENERGIE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
WINCO SOL	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Lyonnais Développement Économique (CLDE)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Edokial	Globale		France		Filiale	66,0	66,0	58,7	58,7
Émeraude Croissance	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Europmmo	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Everbreizh	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCP Centre Loire	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2015 (sauf compartiment Corse)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2017 (sauf compartiment Corse)	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
Financière PCA	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Finarmor Gestion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
FONDIERE MAILHERBE-CLAUDEL	Globale	D3	France		Filiale	100,0		100,0	
Fonds dédié Bstar	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Alsace	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Charente Maritime Deux Sèvres	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Iroise	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Languedoc	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Lorraine Duo	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Profilé 20	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	99,9	99,9
Force Run	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Toulouse Diversifié	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Force 4	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Force 29	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Inforsud Diffusion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	88,9	88,9
Inforsud Gestion	Globale		France		Entité structurée contrôlée	88,9	88,9	88,9	88,9
Merico Delta Print	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	88,9	88,9
Morbihan Gestion	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
NMP Gestion	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Ozenne Institutionnel	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,8	99,8	99,8	99,8
PCA IMMO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PG IMMO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PG Invest	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PORTFOLIO LCR GOV	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	96,9	97,1
PORTFOLIO LCR GOV 4A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PORTFOLIO LCR CREDIT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	96,7	97,3
Pyénées Gascogne Altitude	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Pyénées Gascogne Gestion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS Brie Picardie Expansion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNC Les Fauvins	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Scica HL	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI SRA BELLEDONNE	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0
SCI SRA CHARTRBUSE	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt		
						30-juin-17	31-déc.-16	30-juin-17	31-déc.-16	
SO SRA VERCORS	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0	
SOCIETE DE EXPLOITATION DES TELEFERIQUES TARANTAISE-MAURINIENNE	Equivalence		France		Entreprise associée	38,1	38,1	38,1	38,1	
Sud Rhône Alpes Placement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	99,9	99,9	
Toulouse 31 Court Terme	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0	
Val de France Rendement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
<b>BANQUE DE PROXIMITÉ À L'INTERNATIONAL</b>										
<b>Établissement bancaire et financier</b>										
Arc Broker	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Frisladia S.p.A.	Globale	D1	Italie		Filiale	80,9	80,7	70,0	69,8	
Bankoa	Globale		Espagne		Filiale	99,8	99,8	99,8	99,8	
Crédit Agricole Cariparma	Globale		Italie		Filiale	86,5	86,5	86,5	86,5	
Crédit Agricole Carispezia S.p.A.	Globale	D1	Italie		Filiale	80,0	80,0	69,2	69,2	
Crédit Agricole Group Solutions	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	84,5	84,4	
CREDIT AGRICOLE BANK	Globale		Ukraine		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Bank Polska S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad	Globale		Serbie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Egypt S.A.E	Globale		Egypte		Filiale	60,5	60,5	60,5	60,5	
Crédit Agricole Financement	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Polska S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Romania	Globale		Roumanie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Service sp z o.o.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit du Maroc	Globale		Maroc		Filiale	78,7	78,7	78,7	78,7	
SWISS HOME LOAN	Globale		Suisse		Entité structurée contrôlée	94,5	100,0	94,5	100,0	
Lukas Finance S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
<b>Divers</b>										
Crédit du Maroc Succursale de France	Globale	D4	France	Maroc	Succursale	78,7	78,7	78,7	78,7	
UB Holding	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
<b>SERVICES FINANCIERS SPECIALISES</b>										
<b>Établissement bancaire et financier</b>										
Agos	Globale		Italie		Filiale	61,0	61,0	61,0	61,0	
Altoia	Equivalence		France		Entreprise associée	20,0	20,0	20,0	20,0	
Antera Incasso B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Creaifi	Globale		France		Filiale	51,0	51,0	51,0	51,0	
Credibom	Globale		Portugal		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Credit Maatschappij "De IJssel" B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
EUROFACTOR POLSKA S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Consumer Finance	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Consumer Finance Nederland	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Creditplus Bank AG	Globale		Allemagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
De Kredietdesk B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
DE NEDERLANDSE VOORSCHOTBANK BV	Globale	D1	Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
EFL Services	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
EUROFACTOR GmbH	Globale		Allemagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Eurofactor Italia S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
EUROFACTOR NEDERLAND	Globale		Pays-bas	Allemagne	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Eurofactor SA - NV (Benelux)	Globale		Belgique		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Eurofactor S.A. (Portugal)	Globale		Portugal		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Eurofintus Financieringen B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
FCA Capital France S.A.	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Bank	Equivalence		Italie		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital España EFC S.A.	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA BANK SPA, IRISH BRANCH	Equivalence	D1	Irlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital Nederland B.V.	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital Suisse S.A.	Equivalence		Suisse		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA GROUPE BANK POLSKA S.A.	Equivalence		Pologne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Bank Germany GmbH	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Bank GmbH	Equivalence		Autriche		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Bank GmbH, Hellenic Branch	Equivalence		Grèce		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital Belgium S.A.	Equivalence		Belgique		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital Denmark A/S	Equivalence		Danemark		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FGA Capital Denmark A/S, Finland Branch	Equivalence		Finlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital Hellas S.A.	Equivalence		Grèce		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital IFC	Equivalence		Portugal		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital Norge AS	Equivalence		Norvège		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital Re Limited	Equivalence		Irlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Capital Sverige	Equivalence		Suède		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Automotive Services UK Ltd	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Dealer Services Portugal S.A.	Equivalence		Portugal		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Insurance Hellas S.A.	Equivalence		Grèce		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Leasing Polska	Equivalence		Pologne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Leasing GmbH	Equivalence		Autriche		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA DEALER SERVICES ESPANA SA, Morocco Branch	Equivalence		Maroc	Espagne	Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FCA Dealer Services UK Ltd	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FERRARI FINANZIARI SERVICES GMBH	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise	50,0	50,0	25,0	25,0	
Financierings Data Netw erk B.V.	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
GSA Ltd	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
NL Findo B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Finata Bank N.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Finata Zuid-Nederland B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	97,9	97,9	97,9	97,9	
FCA Leasing France	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
FORSO Denmark	Equivalence		Danemark		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
Forso Finance OY	Equivalence		Finlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
Forso Norge	Equivalence		Norvège		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
Forso Nordic A.B.	Equivalence		Suède		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0	
GAC - Sofinco Auto Finance Co.	Equivalence		Chine		Entreprise associée	50,0	50,0	50,0	50,0	
IDM Finance B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
IDM Financieringen B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
IDM lease maatschappij N.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
lebe Lease B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
INTERBANK NV	Globale	D1	Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Krediet 78 B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Mahuko Financieringen B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social et différentiel de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-17	31-déc.-16	30-juin-17	31-déc.-16
Ménafinance	Equivalence		France		Ce-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Money Care B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
INTERMENAIRE VOORSCHOTBANK BV	Globale	D1	Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
REBANK NV	Globale	D1	Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ste Européenne de développement du financement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Themis Courtage	Equivalence		Maroc		Entreprise associée	49,0	49,0	49,0	49,0
VoordelBank B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Wafasafal	Equivalence		Maroc		Entreprise associée	49,0	49,0	49,0	49,0
<b>Sociétés de crédit-bail et location</b>									
Auxifp	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing & Factoring, Sucursal en Espana	Globale	D1	Espagne	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Carefleet S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing & Factoring	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing Italia	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	88,5	88,5
Crédit du Maroc Leasing et Factoring	Globale		Maroc		Filiale	100,0	100,0	85,8	85,8
Europejski Fundusz Leasingowy (E.F.L.)	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LEASYS France S.A.S	Equivalence	D1	France		Ce-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Dealer services España, S.A.	Equivalence		Espagne		Ce-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Fleet Services UK Ltd	Equivalence		Royaume-Uni		Ce-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Fnamur	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Leasys	Equivalence		Italie		Ce-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS SPA SUCURSAL ESPANA	Equivalence	E2	Espagne		Ce-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Lixtabal	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixcourtage	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixcredit	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ucalfleet	Equivalence		France		Entreprise associée	35,0	35,0	35,0	35,0
Uniferge	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Assurance</b>									
ARES Reinsurance Ltd.	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	61,0	61,0
<b>Divers</b>									
SMART PREPAD	Equivalence		France		Entreprise associée	49,0	49,0	49,0	49,0
Crédit LFT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Green FCT Lease	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Ste Européenne de développement d'assurances	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EFL Finance S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sofinco Participations	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>GESTION DE L'EPARGNE ET ASSURANCES</b>									
<b>Établissement bancaire et financier</b>									
ABC-CA Fund Management CO	Equivalence		Chine		Entreprise associée	33,3	33,3	23,3	25,2
AMUNDI Asset Management	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI (UK) Ltd.	Globale		Royaume-Uni		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM	Globale		Belgique		Succursale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND	Globale		Allemagne		Succursale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI ASSET MANAGEMENT DUBAI BRANCH	Globale	E2	Emirats Arabes Unis		Succursale	100,0	100,0	70,0	75,7
Amundi Distributors Usa Llc	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Finance	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Finance Emissions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI GLOBAL SERVICING	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI	Globale		France		Filiale	70,0	75,7	70,0	75,7
AMUNDI Hellas MFMC S.A.	Globale		Grèce		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI ASSET MANAGEMENT HONG KONG BRANCH	Globale		Hong Kong		Succursale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Hong Kong Ltd.	Globale		Hong Kong		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Iberia S.G.I.I.C.S.A.	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI India Holding	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Intermediation	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Issuance	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Japan	Globale		Japon		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Japan Holding	Globale		Japon		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI ASSET MANAGEMENT LONDON BRANCH	Globale		Royaume-Uni		Succursale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Luxembourg S.A.	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Malaysia Sdn Bhd	Globale		Malaisie		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI ASSET MANAGEMENT NEDERLAND	Globale		Pays-Bas		Succursale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Polska	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Private Equity Funds	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Real Estate Italia SGR S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI SGR S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Singapore Ltd.	Globale		Singapour		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Smith Breeden	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Suisse	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Tenue de Comptes	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI USA Inc	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
AMUNDI Ventures	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
Amundi Austria	Globale		Autriche		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
BFT Investment Managers	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
CA Indosuez Geston	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (France)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CPR AM	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
CA Indosuez Wealth (Europe)	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (Europe) Belgium Branch	Globale		Belgique	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (Europe) Spain Branch	Globale		Espagne	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (Europe) Italy Branch	Globale		Italie	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez (Switzerland) S.A.	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez (Suisse) S.A. Hong Kong Branch	Globale		Hong Kong	Suisse	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez (Suisse) S.A. Singapore Branch	Globale		Singapour	Suisse	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CFM Indosuez Wealth	Globale		Monaco		Filiale	70,1	70,1	69,0	69,0
Bole Geston	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
CA Indosuez Finanziaria S.A.	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fund Channel	Equivalence		Luxembourg		Entreprise associée	50,0	50,0	35,0	37,9
KS KB	Globale		République Tchèque		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
KBI Global Investors Limited	Globale		Irlande		Filiale	87,5	87,5	70,0	75,7
KBI Fund Managers Limited	Globale		Irlande		Filiale	87,5	87,5	70,0	75,7
KBI Global Investors (North America) Limited	Globale		Irlande		Filiale	87,5	87,5	70,0	75,7



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-17	31-déc.-16	30-juin-17	31-déc.-16
LCL Emissions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
NH&MUNDI ASSET MANAGEMENT	Equivalence		Corée du sud		Entreprise associée	30,0	30,0	21,0	22,7
Société Générale Gestion (S2G)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	75,7
State Bank of India Fund Management	Equivalence		Inde		Entreprise associée	37,0	37,0	25,9	28,0
TOBAM HOLDING COMPANY	Equivalence		France		Entreprise associée	25,6	25,6	17,9	19,3
TOBAM	Equivalence		France		Entreprise associée	4,1	4,1	14,0	15,1
WAFIA Gestion	Equivalence		Méroc		Entreprise associée	34,0	34,0	23,8	25,7
<b>Sociétés d'investissement</b>									
CA Indosuez Wealth (Brazil) S.A. DTVM	Globale		Brésil		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (Group)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Assurance</b>									
A ASSURAME	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Assicurazioni	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI DANW	Globale		Italie	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI LIFE LIMITED	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI NON LIFE LIMITED	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI NON VIE	Globale		France	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI Reinsurance Ltd.	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VIE	Globale		France	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VITA	Globale		Italie	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CALIE Europe Succursale France	Globale		France		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CALIE Europe Succursale Pologne	Globale		Pologne	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Assurances (CAA)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Creditor Insurance (CACI)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life	Globale	D4	Grèce		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life Insurance Company Japan Ltd.	Globale		Japon		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life Insurance Europe	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Reinsurance S.A.	Globale	D4 ; S2	Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Vita S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Assurances S.A.S.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Risques Divers	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Vie	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
GNB SEGUROS	Globale		Portugal		Filiale	50,0	50,0	50,0	50,0
Médicale de France	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Pacific	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica - Prévoyance Dialogue du Crédit Agricole	Globale		Espagne		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Space Holding (Ireland) Limited	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Space Lux	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Spirica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>OPCVM</b>									
ACAQA	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	75,7
ACAJOU	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	75,7
AGRICOLE RIVAGE DETTE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
AMUNDI GRD 24 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Amundi Hk - Green Planet Fund	Globale	S2	Hong Kong		Entité structurée contrôlée	100,0	99,4	100,0	75,2
Amundi Performance Absolue Equilbre	Globale	S2	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	75,7
ARTEMIS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT opportunité	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 COMPARTIMENT 5 A5	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR B1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR C1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR D1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013-2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013-3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2014 COMPARTIMENT 1 PART A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2014 INVESTISSEMENT PART A3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2015 COMPARTIMENT 1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2015 COMPARTIMENT 2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2016	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
IAA CROISSANCE INTERNATIONALE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2017	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 BIS	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 FRANCE INVESTISSEMENT	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 MEZZANNE	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 TER	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 0.7% 25-10-38	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 0.83% 25-10-38	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 1.24 % 25-10-38	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIR 1.52% 25/10/38	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N2	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 54	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PurpleProAsset 1.36% 25/10/2038	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PurpleProAsset 1.093% 20/10/2038	Globale	D3	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LI CAP SANTE 2	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PR F I C I A1	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA INFRASTRUCTURE CHOICE FIPS c.I.A.	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA PRIVATE DEBT CHOICE FIPS c.I.A.	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIV. FINANC.COMP.1 A1 FIC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIV. FINANC.COMP.2 A2 FIC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAREPTA R 2016	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA SECONDAIRE IV	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA PRIVATE EQUITY CHOICE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CEDAR	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	75,7
RED CEDAR	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	75,7
Chorial Allocation	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,7	99,7	69,8	75,4
CNP ACP OBLIG	Equivalence		France		Co-entreprise structurée	50,2	50,2	50,2	50,2
CNP ACP 10 FCP	Equivalence		France		Co-entreprise structurée	50,2	50,2	50,2	50,2
CA-EDRAM OPPORTUNITES FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCI Cogeneration France I	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA 2013	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMP TER PART A3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMPART BIS PART A2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-17	31-déc.-16	30-juin-17	31-déc.-16
FORR CAA COMPARTIMENT 1 PART A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR CAA France croissance 2 A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR FREDICA 2007 A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR FREDICA 2007 C2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR FREDICA 2008 A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR FREDICA 2008 A2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR FREDICA 2008 A3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR FREDICA SECONDAIRE IA 1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR FREDICA SECONDAIRE IA 2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR FREDICA SECONDAIRES II A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR FREDICA SECONDAIRES II B	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR Roosevelt Investissements	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR LI CAP AGRO	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FORR LI CAP SANTE A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT BRIDGE 2016-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT 2014-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT 2014-2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT RE-2016-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - RE 2015 - 1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA 2-2016	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT MD CAP 2 05/12/22	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FEDERS CORE EU CR 19 MM	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,6	43,6	43,6	43,6
Federal	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Genavent	Globale		France		Entité structurée contrôlée	52,3	52,3	36,6	39,6
GRD TOSAM AB A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD01	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD02	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD03	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD04	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD05	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD07	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD08	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD09	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD10	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD11	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD12	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD13	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD14	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD16	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD17	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD18	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD19	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD20	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD21	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD23	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Londres Croissance C16	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	75,7
LRP - OPT JANVIER 2013 0.30 13-21 11/01A	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	84,2	84,2	84,2	84,2
OBJECTIF LONG TERME FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Pag - Portfolio Eonia Garami	Globale		France		Entité structurée contrôlée	96,9	96,4	67,8	72,9
Pradica 2005 FORR A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Pradica 2006 FORR A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Pradica 2006-2007 FORR	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA SECONDAIRES II	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A1 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A2 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A3 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Prediquant Eurocroissance A2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,1	100,0	99,1	100,0
Prediquant opportunité	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIQUANT STRATEGIES	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,6	99,6	99,6	99,6
PREMIUM GR 0% 28	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.24% 25/04/35	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.52%06-21 EMTN	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.54%06-13.06.21	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.5575%21 EMTN	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.56%06-21	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.7% EMTN 08/08/21	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.72%12-250927	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN PLC 4.30%2021	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 06/22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 07/22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 07-22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 28/07/22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV06-16 EMTN	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV07-17 EMTN	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV2027	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 23/05/2022 EMTN	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN4 33%06-29/10/21	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.55% 25-07-40	Globale		Irlande	D3	Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
PREMIUM GREEN 0.63% 25-10-38	Globale		Irlande	D3	Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
PREMIUM GREEN PLC 1.095% 25-10-38	Globale		Irlande	D3	Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
PREMIUM GREEN 1.531% 25-04-35	Globale		Irlande	D3	Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
PREMIUM GREEN 0.508% 25-10-38	Globale		Irlande	D3	Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
CORSAR 1.5255% 25/04/35	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Fonds UC</b>									
80 fonds UC dont le taux de détention est supérieur ou égal à 95%	Globale		France		Entité structurée contrôlée	> 95 %	> 95 %	> 95 %	> 95 %
TRIALS 6 ANS N3 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	60,0	60,1	60,0	60,1
SOLIDARITE AMUNDI P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	50,5	47,4	50,5	47,4
AF EQUIGLOB.AHE CAP	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	90,7	88,3	90,7	88,3
AF INDEX EQ JAPAN AE CAP	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	44,6	47,0	44,6	47,0
AF INDEX EQ USA A4E	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	84,0	69,3	84,0	69,3
AM.AC.MINER.-P-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,7	44,6	43,7	44,6
AMUNDI 3 M P	Globale	S3	France		Entité structurée contrôlée		77,6		77,6
AMUNDI.TRES.EONIA ISR E FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	81,9	87,6	76,8	84,6
AMUNDI ACTIONS FRANCE C 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	59,7	50,3	59,7	50,3
AMUNDI AFD AV DURABL PI FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	73,6	72,7	73,6	72,7





Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-17	31-déc.-16	30-juin-17	31-déc.-16
AMUNDI CREDI EURO ISR P FCP 3DEC	Globale	S3	France		Entité structurée contrôlée		62,0		62,0
AMUNDI EOE IN AHEC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	54,8	58,6	54,8	58,6
AMUNDI GBL MFCRO MULTI ASSET P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	70,7	71,4	70,7	71,4
AMUNDI HORIZON 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	65,7	65,2	65,7	65,2
AMUNDI PATRIMONE C 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	83,0	81,4	83,0	81,4
AMUNDI PULS ACTIONS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	57,5	57,0	57,5	57,0
AMUNDI VALEURS DURAB	Globale		France		Entité structurée contrôlée	57,1	52,3	57,1	52,3
AMUNDI 12 MP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	74,0	79,8	74,0	79,8
ANTINEA FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	62,4	53,9	62,4	53,9
ARAMIS PATRIM D 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	42,0	44,4	42,0	44,4
ARC FLEXBOND-D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	59,5	60,7	59,5	60,7
ATOUD EUROPE C FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	81,8	81,4	81,8	81,4
ATOUD FRANCE C FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	41,8	41,1	41,8	41,1
ATOUD MONDE C FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	88,2	87,9	88,2	87,9
ATOUD VERT HORIZON FCP 3 DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	35,4	35,1	35,4	35,1
AXA EUR SM CAP E 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	77,4	53,9	77,4	53,9
AMUNDI OBLIG EURO C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	45,2	43,6	45,2	43,6
CFR RENAIJAP-P-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	61,2	56,0	61,2	56,0
AM AC FR ISR PC 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	50,2	46,2	50,2	46,2
BNP PAR CREDI ESC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	68,3	64,7	68,3	64,7
CA MASTER EUROPE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	47,2	47,3	47,2	47,3
CONVERT EUROPAE	Globale	S3	Luxembourg		Entité structurée contrôlée		59,5		59,5
CFR CONSO ACTIONNAIRE FCP P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	50,1	49,9	50,1	49,9
CFR CROIS.REA.-P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	26,9	23,4	26,9	23,4
CFR EUROLAND P 3D	Globale	S3	France		Entité structurée contrôlée		50,1		50,1
CFR OBLIG 12 MP 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	52,1	41,2	52,1	41,2
CFR REPL RESP 0-100 P FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	61,7	61,5	61,7	61,5
CFR SILVER AGE P 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	45,3	43,2	45,3	43,2
DNA 0% 12-21122D	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	91,1	92,7	91,1	92,7
DNA 0% 2112/20 BMTN	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	70,2	71,1	70,2	71,1
DNA 0% 2307/19 BMTN INDX	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	77,7	77,5	77,7	77,5
DNA 0% 27/06/19 INDX	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	83,9	82,9	83,9	82,9
DNA 0% 11-231216 INDX	Globale	S1	Luxembourg		Entité structurée contrôlée		77,7		77,7
DNA 0% 12-240418 INDX	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	82,1	79,9	82,1	79,9
ECOFI MULTI OPPORTUN FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	87,1	87,9	87,1	87,9
HMG GLOBETROTTER D	Globale	S3	France		Entité structurée contrôlée		57,3		57,3
FONDS AV ECHUS N2	Globale	S2	France		Entité structurée contrôlée		97,9		97,9
FONDS AV ECHUS FIA A	Globale	S2	France		Entité structurée contrôlée		99,0		99,0
IND.CAP EMERG.-C-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	57,9	59,6	57,9	59,6
INDO.FLEX.100 -C-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	92,9	92,7	92,9	92,7
INDOS.EURO.PAT.PD 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	46,0	45,6	46,0	45,6
INVEST RESP S3 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	64,0	62,6	64,0	62,6
LCL A.C.DEV.DU.EURO	Globale		France		Entité structurée contrôlée	51,4	49,3	51,4	49,3
LCL A.C.EMERGENTS 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	47,3	49,9	47,3	49,9
LCL ACT.MMOBL 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	47,6	75,5	47,6	75,5
LCL ACT.USA ISR 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	51,8	49,7	51,8	49,7
LCL ACTIONS EURO C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	80,0	68,1	80,0	68,1
LCL ALLOCATION DYNAMIQUE 3D FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	94,7	94,4	94,7	94,4
LCL D.CAPT.JU.10 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	84,4	84,3	84,4	84,3
LCL DEVELOPPEMENT C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	73,4	75,3	73,4	75,3
LCL FDS EDH.MONE 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	83,9	84,6	83,9	84,6
LCL FLEX 30	Globale		France		Entité structurée contrôlée	70,0	67,0	70,0	67,0
LCL INVESTEO C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	91,7	91,8	91,7	91,8
LCL INVEST.PRUD.3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	91,1	91,6	91,1	91,6
LCL MGEST 60 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	84,3	83,9	84,3	83,9
LCL MGEST.FLD.-100	Globale		France		Entité structurée contrôlée	80,8	81,0	80,8	81,0
LCL MGRINX VIE 2016	Globale		France		Entité structurée contrôlée	93,8	93,7	93,8	93,7
LCL PREMIUM VIE 2016	Globale		France		Entité structurée contrôlée	94,8	94,8	94,8	94,8
LCL SEC 100 AV (JUN18) FCP 3D	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		99,5		99,5
LCL SECU.100(JUL.11)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	48,0	48,4	48,0	48,4
LCL TRIP HORIZ SEP16	Globale		France		Entité structurée contrôlée	78,1	78,3	78,1	78,3
LCL VOCATION RENDEMENT NOV 12 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	80,1	79,9	80,1	79,9
AMUN TRESO CT FC 3D	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	80,9		80,9	
AM.ACT.EMER.-P-3D	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	49,4		49,4	
LCL MONETAIRE -C-	Globale	E1	France		Entité structurée contrôlée	43,9		43,9	
OBJECTIF PRUDENCE FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	88,1	94,9	88,1	94,9
OPCIMO LCL SPPICAV 5DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	94,2	93,1	94,2	93,1
OPCIMO PREM SPPICAV 5DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	93,9	94,9	93,9	94,9
OPTIMZ BEST TIMING II 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	94,0	87,3	94,0	87,3
SOLIDARITE INITIATIS SANTE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	86,7	83,9	86,7	83,9
TRIALIS 6 ANS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	68,1	68,0	68,1	68,0
TRIALIS 6 ANS N2 C	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		61,0		61,0
TRIALIS C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	66,6	66,7	66,6	66,7
TRANANCE 6 ANS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	61,7	61,6	61,7	61,6
VBNDOME INV.FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	91,2	91,5	91,2	91,5
<b>OPCI</b>									
OPCI Camp Invest	Globale		France		Entité structurée contrôlée	80,1	80,1	80,1	80,1
OPCI ECO CAMPUS SPPICAV	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Immanens	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Immo Emissions	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI In. Invest 2010	Globale		France		Entité structurée contrôlée	80,1	80,1	80,1	80,1
OPCI KART	Globale	S4	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
OPCI MASSY BUREAUX	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Messidor	Globale		France		Entité structurée contrôlée	94,5	94,5	94,5	94,5
Nexus 1	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Bureau	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Commerces	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Habitation	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>SCI</b>									
SCI BMEDIC HABITATION	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI CAMPUS MEDICIS ST DENIS	Globale		France		Filiale	70,0	70,0	70,0	70,0
SCI CAMPUS RIMBAUD ST DENIS	Globale		France		Filiale	70,0	70,0	70,0	70,0
SCI CARGO PROPERTY HOLDING	Equivalence	E1	France		Entreprise associée	31,3		31,3	
SCI FEDERALE PERIERE VICTOIRE	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0
SCI FEDERALE VILLIERS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERLOG	Globale		France		Filiale	99,9	99,9	99,9	99,9
SCI FEDERLONDRES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERPERIERE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0





Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social et différentiel de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt		
						30-juin-17	31-déc.-16	30-juin-17	31-déc.-16	
SO IMFA 169	Globale		France		Filiale	100,0	99,0	100,0	99,0	
SO IMFA 170	Globale		France		Filiale	100,0	99,0	100,0	99,0	
SO IMFA 171	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,0	99,0	99,0	99,0	
SO IMFA 172	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,0	99,0	99,0	99,0	
SO IMFA 173	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0	
SO IMFA 174	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0	
SO IMFA 175	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0	
SO IMFA 176	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0	
MEFA 177	Globale	E1	France		Filiale	99,0		99,0		
MEFA 178	Globale	E1	France		Filiale	99,0		99,0		
MEFA 179	Globale	E1	France		Filiale	99,0		99,0		
SCI Holding Dahia	Globale	E1	France		Filiale	100,0		100,0		
DS Campus	Globale	E1	France		Filiale	100,0		100,0		
Issy Pont	Globale	E1	France		Filiale	75,0		75,0		
SO LE VILLAGE VICTOR HUGO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
SO LE BUREAUX	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
SO PACIFICA HUGO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
SO PORTE DES LLAS - FRERES FLAVIEN	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
SO VALHUBERT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
<b>Divers</b>										
AMUNDI IT Services	Globale		France		Filiale	99,6	99,6	71,0	76,4	
CAC Geston	Globale		France		Filiale	99,0	100,0	99,0	100,0	
CA Indusuez Wealth (Asset Management)	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Assurances Solutions	Globale	E2	France		Filiale	100,0		100,0		
FONDERE HYPERMUD	Equivalence		France		Co-entreprise	51,4	51,4	51,4	51,4	
Isade	Equivalence	E3	France		Entreprise associée	18,5		18,5		
SA RESICO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
SAS Coagis	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
FREDIPARK	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Via Via	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
RAMSAY – GENERALE DE SANTE	Equivalence		France		Entreprise associée	38,4	38,4	38,4	38,4	
INFRA FOCH TORCO	Equivalence		France		Entreprise associée	36,9	36,9	36,9	36,9	
ALTAREA	Equivalence		France		Entreprise associée	24,7	26,6	24,7	26,6	
KORAN	Equivalence		France		Entreprise associée	22,7	23,7	22,7	23,7	
EUROPEAN MOTORWAY INVESTMENTS 1	Globale		Luxembourg		Filiale	60,0	60,0	60,0	60,0	
EUROSCIC	Equivalence		France		Entreprise associée	18,3	24,3	18,3	24,3	
FREY	Equivalence		France		Entreprise associée	17,9	20,0	17,9	20,0	
<b>GRANDES CLIENTÈLES</b>										
<b>Établissement bancaire et financier</b>										
Banco Crédit Agricole Brasil S.A.	Globale		Brésil		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Banque Saudi Fransi - BSF	Equivalence		Arabie Saoudite		Entreprise associée	31,1	31,1	31,1	31,1	
CACBS S.A.	Globale		France		Filiale	85,0	85,0	85,0	85,0	
CACBS (Canada) Ltd.	Globale		Canada		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS (USA) Inc.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Bank S.A. - Germany Branch	Globale		Allemagne		Succursale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Bank	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Bank, Luxembourg Branch	Globale		Luxembourg		Succursale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Bank, Netherlands Branch	Globale		Pays-Bas		Succursale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Bank, Belgium Branch	Globale		Belgique		Succursale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Bank, Ireland Branch	Globale		Irlande		Succursale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Bank, UK Branch	Globale		Royaume-Uni		Succursale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Bank, Italy Branch	Globale		Italie		Succursale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Bank, Switzerland Branch	Globale		Suisse		Succursale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Belgium	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Corporate Trust	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Fund Administration	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Ireland Limited	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0	
CACBS Switzerland S.A.	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0	
Crédit Agricole CIB (ABU DHABI)	Globale		Emirats Arabes Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Allemagne)	Globale		Allemagne	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Belgique)	Globale		Belgique	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Canada)	Globale		Canada	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Corée du Sud)	Globale		Corée du sud	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Dubai)	Globale		Emirats Arabes Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Dubai DIFC)	Globale		Emirats Arabes Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Espagne)	Globale		Espagne	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Finlande)	Globale		Finlande	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Hong-Kong)	Globale		Hong Kong	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Iles Caïmans)	Globale		Iles Caïmans	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Inde)	Globale		Inde	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Italie)	Globale		Italie	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Japon)	Globale		Japon	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Luxembourg)	Globale		Luxembourg	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Miami)	Globale		Etats-Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (New York)	Globale		Etats-Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Royaume-Uni)	Globale		Royaume-Uni	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Singapour)	Globale		Singapour	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Suède)	Globale		Suède	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Taipei)	Globale		Taiwan	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB (Vietnam)	Globale		Vietnam	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB Algérie Bank Spa	Globale		Algérie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB AO	Globale		Russie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB Australasia Ltd.	Globale		Australie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB China Ltd.	Globale		Chine		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole CIB Services Private Ltd.	Globale		Inde		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Ester Finance Titrisation	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
UBAF	Equivalence		France		Co-entreprise	47,0	47,0	47,0	47,0	
UBAF (Corée du Sud)	Equivalence		Corée du sud	France	Co-entreprise	47,0	47,0	47,0	47,0	
UBAF (Japon)	Equivalence		Japon	France	Co-entreprise	47,0	47,0	47,0	47,0	
UBAF (Singapour)	Equivalence		Singapour	France	Co-entreprise	47,0	47,0	47,0	47,0	
<b>Sociétés de Bourse</b>										
Crédit Agricole Securities (USA) Inc	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Securities (Asia) Limited Hong Kong	Globale		Hong Kong		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Securities (Asia) Limited Seoul Branch	Globale		Corée du sud		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0	



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30-juin-17	31-déc-16	30-juin-17	31-déc-16
<b>Sociétés d'investissement</b>									
Compagnie Française de l'Asie (CFA)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Air Finance S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Holdings Ltd.	Globale		Royaume-Uni		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Global Partners Inc.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities Asia BV	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities Asia BV (Tokyo)	Globale		Japon	Pays-Bas	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Doumer Finance S.A.S.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fininvest	Globale		France		Filiale	98,3	98,3	98,3	98,3
Pretrec	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
I.P.F.O.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Assurance</b>									
CAIRS Assurance S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Divers</b>									
Acierallage EURO FCC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Acierallage USD FCC	Globale		Etats-Unis		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Atlantic Asset Securitization LLC	Globale		Etats-Unis		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Beneipart	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	97,4	97,4
Calix Finance	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Callipe SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Cifap	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole America Services Inc.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Asia Shipfinance Ltd.	Globale		Hong Kong		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Finance (Guernsey) Ltd.	Globale		Guernessey		Entité structurée contrôlée	99,9	99,9	99,9	99,9
Crédit Agricole CB Financial Prod. (Guernsey) Ltd.	Globale		Guernessey		Entité structurée contrôlée	99,9	99,9	99,9	99,9
Crédit Agricole CB Financial Solutions	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,7	99,7	99,7	99,7
Crédit Agricole CB Global Banking	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing (USA) Corp.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DGAD International SARL	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CB Pension Limited Partnership	Globale		Royaume-Uni		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Elpis Finance S.r.l	Equivalence		Italie		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
ESN (compartiment Crédit Agricole CB)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Eucalyptus FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
FCT Cabbage FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
FC-FDC	Globale		Brazil		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Financière des Scarabées	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	98,7	98,7
Financière Lumis	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Héphaïstos EUR FCC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Héphaïstos GBP FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Héphaïstos Multidevises FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Héphaïstos USD FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Indosuez Holding SCA II	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Indosuez Management Luxembourg II	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Investor Service House S.A.	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0
Island Refinancing SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ItaAsset Finance SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
La Fayette Asset Securitization LLC	Globale		Etats-Unis		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Lafina	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	97,7	97,7
LMA SA	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Merisma	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Moliner Finances	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,1	97,1
Pacific EUR FCC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Pacific IT FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Pacific USD FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Partinvest S.A.	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	85,0	85,0
Placements et réalisations immobilières (SNC)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,4	97,4
Sagrantino Italy SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Shark FCC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
SNGI	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNGI Belgium	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Socooabecq	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	97,7	97,7
Solipac	Globale		Belgique		Filiale	98,6	98,6	96,0	96,0
TCB	Globale		France		Filiale	98,7	98,7	97,4	97,4
Triple PFOC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Vulcan EUR FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Vulcan GBP FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
Vulcan USD FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	0,0	0,0
<b>ACTIVITES HORS METIERS</b>									
<b>Crédit Agricole S.A.</b>									
Crédit Agricole S.A.	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Succursale Crédit Agricole SA	Globale		Royaume-Uni	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Établissement bancaire et financier</b>									
Caisse régionale de Crédit Agricole mutuel de la Corse	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
CL Développement de la Corse	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Home Loan SFH	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Foncaris	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Radian	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Sociétés d'investissement</b>									
Crédit Agricole Capital Investissement et Finance (CACIF)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Definances	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurazeo	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		23,2		16,0
S.A.S. La Boetie	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Assurances Cautions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Développement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Fin Net Europe	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam International	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Mutualisation	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Participations	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sodica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt		
						30-juin-17	31-déc-16	30-juin-17	31-déc-16	
<b>Divers</b>										
CA Grands Crus	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Payment Services	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Public Sector SCF	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0	
DELTA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
ESN (compartiment Crédit Agricole S.A.)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0	
FCT Evergreen H.L.I	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0	
FCT Crédit Agricole Habitat 2015 Compartiment Corse	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0	
FCT Crédit Agricole Habitat 2017 Compartiment Corse	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0		
Fia Net Europe	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Finsic	Globale	S2	France		Filiale		100,0		100,0	
IDA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
S.A.S. Evergreen Montrouge	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0	
S.A.S. Sacam Avenir	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
SO D2 CAM	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
SO Quentivyel	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
SILCA	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	99,4	99,4	
SIS (Société Immobilière de la Seine)	Globale	S3	France		Filiale		100,0		100,0	
SNC Kalliste Assur	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
LI Vavin 1	Globale	S4	France		Filiale		100,0		100,0	
Uni-Edition	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
<b>Développement touristique-immobilier</b>										
Crédit Agricole Immobilier Promotion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Crédit Agricole Immobilier Services	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
SNC Ecole	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0	
Les succursales sont mentionnées en italique										
<b>(a) Modification de périmètre</b>										
<b>Entrées (E) dans le périmètre :</b>										
E1 : Franchissement de seuil										
E2 : Création										
E3 : Acquisition (dont les prises de contrôle)										
<b>Sorties (S) du périmètre :</b>										
S1 : Cessation d'activité (dont dissolution, liquidation)										
S2 : Société cédée au hors groupe ou perte de contrôle										
S3 : Entité déconsolidée en raison de son caractère non significatif										
S4 : Fusion absorption										
S5 : Transmission Universelle du Patrimoine										
<b>Divers (D) :</b>										
D1 : Changement de dénomination sociale										
D2 : Modification de mode de consolidation										
D3 : Entité nouvellement présentée dans la note de périmètre										
D4 : Entité en IFRS 5										
<b>(b) Type d'entité et nature du contrôle</b>										
Filiale										
Succursale										
Entité structurée contrôlée										
Co-entreprise										
Co-entreprise structurée										
Opération en commun										
Entreprise associée										
Entreprise associée structurée										

## 10. Événements postérieurs au 30 juin 2017

### 10.1 Acquisition des entités du groupe Pioneer Investments

#### Description de l'opération

Le 3 juillet 2017, Amundi a acquis (Share Purchase Agreement) les sociétés du groupe Pioneer Investments auprès de Pioneer Global Asset Management S.p.A, (« PGAM ») filiale d'UniCredit, scellant ainsi l'accord conclu en décembre 2016.

Créée en 1928, Pioneer Investments est une société de gestion d'actifs internationale, avec une présence dans 27 pays. Le groupe Pioneer Investments opère principalement à Milan, Boston, Dublin et Londres et dispose d'une présence significative entre autres en Allemagne, en Autriche et en Europe de l'Est. Elle compte environ 1 800 collaborateurs et ses actifs sous gestion s'élèvent à près de 221 milliards d'euros au 30 juin 2017.

Cette opération a donné naissance au 8<sup>ème</sup> acteur mondial avec près de 1 342 milliards d'euros sous gestion au 30 juin 2017. L'entité combinée permettra de servir tous les segments de clientèle avec une offre diversifiée de produits et de solutions associée à une qualité de service et un engagement de premier plan.

## Entités acquises du groupe Pioneer Investments

Entités acquises du groupe Pioneer Investments	Implantations
Pioneer Investment Management S.p.A.	Italie
Pioneer Investments Kapitalanlage GmbH	Allemagne
Pioneer Investments Austria GmbH	Autriche
Pioneer Global Investments Limited	Irlande
<i>Pioneer Global Investments Limited Madrid Branch</i>	Espagne
<i>Pioneer Global Investments Limited Paris Branch</i>	France
<i>Pioneer Global Investments Limited London Branch</i>	Royaume-Uni
<i>Pioneer Global Investments Limited Buenos Aires Branch</i>	Argentine
<i>Pioneer Global Investments Limited Tokyo Branch</i>	Japon
<i>Pioneer Global Investments Limited Santiago Branch</i>	Chili
<i>Pioneer Global Investments Limited Mexico city Branch</i>	Mexique
<i>Pioneer Global Investments Limited Jelling Branch</i>	Danemark
Pioneer Investment Management Limited	Irlande
<i>Pioneer Investment Management Limited Singapore Branch</i>	Singapour
<i>Pioneer Investment Management Limited London Branch</i>	Royaume Uni
Pioneer Asset Management S.A.	Luxembourg
<i>Pioneer Asset Management A.S. Bratislava Branch</i>	Slovaquie
<i>Pioneer Asset Management A.S. Sofia Branch</i>	Bulgarie
Pioneer Investment Management USA Inc	Etats-Unis
Pioneer Asset Management A.S.	République Tchèque
Pioneer Investment Company A.S.	République Tchèque
Pioneer Investment Management Inc	Etats-Unis
Pioneer Funds Distributor Inc	Etats-Unis
Pioneer Institutional Asset Management Inc	Etats-Unis
Vanderbilt Capital Advisors LLC	Etats-Unis
Pioneer Global Investments (Australia) Pty Limited	Australie
Pioneer Global Investments (Taiwan) LTD	Taiwan
Pioneer Investment Fund Management Limited	Hongrie
Pioneer Asset Management S.A.I SA	<sup>(1)</sup> Roumanie
Pioneer Investments (Schweiz) GmbH	Suisse

Ces sociétés seront consolidées par intégration globale, avec un taux de contrôle Groupe de 100 % et un taux d'intérêt Groupe de 70 %. Les sociétés en italique sont des succursales.

(1) A la date d'établissement de ces comptes consolidés, l'acquisition de l'entité roumaine, Pioneer Asset Management S.A.I. SA, reste en attente de la levée des conditions suspensives (accord du régulateur local). Cette acquisition fait par ailleurs l'objet d'un engagement ferme d'acquisition et devrait intervenir dans un délai proche.

Par simplification, et au vue du caractère non significatif, les données relatives à cette entité sont incluses dans les informations « actifs nets acquis » et « juste valeur de la contrepartie transférée ».

### Juste valeur de la contrepartie transférée

Conformément à la norme IFRS 3 révisée (regroupements d'entreprises), le groupe Amundi disposera d'un délai d'un an à compter de la date d'acquisition pour finaliser l'allocation du prix d'acquisition aux actifs et passifs identifiables de l'ensemble Pioneer Investments.

La comptabilisation initiale de ce regroupement d'entreprise étant inachevée à la date de préparation de ces états financiers, l'allocation du coût d'acquisition n'est pas finalisée.

### Estimation des actifs nets acquis et juste valeur de la contrepartie transférée au vendeur (avant allocation du coût d'acquisition)

En millions d'euros	03/07/17	En millions d'euros	03/07/17
<b>Total des actifs acquis</b>	<b>1 241</b>	<b>Total des passifs repris</b>	<b>594</b>
Caisse et banques centrales	-	Dettes envers les établissements de crédit	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	68	Passifs d'impôts courants et différés	41
Actifs financiers disponibles à la vente	58	Comptes de régularisations et passifs divers	508
Prêts et créances sur les établissements de crédit	587	Provisions	45
Actifs d'impôts courants et différés	74		
Comptes de régularisation et actifs divers	435		
Immobilisations corporelles	4		
Immobilisations incorporelles	15	<b>Actifs nets acquis à 100%</b>	<b>647</b>

A la date d'acquisition, effet prévisionnel dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. :

(en millions d'euros)	à 100%	Part Groupe
Prix d'acquisition (juste valeur de la contrepartie transférée au vendeur)	3 539	2 478
Valeur provisoire de l'actif net acquis	647	453
<b>Goodwill (avant évaluation des actifs et passifs identifiables)</b>	<b>2 892</b>	<b>2 025</b>

Les actifs et passifs acquis présentés correspondront à ceux enregistrés dans les comptes de Pioneer Investments avant l'opération de regroupement avec Amundi.

Les actifs acquis et les passifs assumés du sous-groupe acquis devront faire l'objet, en date d'acquisition, d'une identification, d'un classement et d'une évaluation à la juste valeur ; ces travaux pourront être finalisés dans les douze mois de l'acquisition.

En outre, à ce stade, les actifs identifiés, non comptabilisés et séparables du goodwill seraient de deux natures :

- Les contrats de distribution contractés avec des réseaux partenaires (essentiellement en Italie, Allemagne et Autriche),
- La valorisation de la marque « Pioneer ».

Après identification de ces actifs séparables, le goodwill résiduel constitué dans le cadre de ce regroupement correspond aux avantages économiques futurs attendus des effets de synergies, la valeur du capital humain et la capacité à développer l'activité du nouvel ensemble.



## Coûts d'acquisition

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, les coûts d'acquisition liés à cette opération ont été comptabilisés en charges.

## Résultat de l'entité regroupée

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le groupe présente dans cette section le résultat de l'ensemble regroupé au 30 juin 2017 comme si la date d'acquisition était intervenue le 1<sup>er</sup> janvier 2017 :

<i>En millions d'euros</i>	<b>Groupe Credit Agricole</b>	<b>Pioneer Investments</b>	<b>Ensemble regroupé</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>16 177</b>	<b>425</b>	<b>16 602</b>
Charges générales d'exploitation	(9 932)	(273)	(10 205)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	(546)	-	(546)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 699</b>	<b>152</b>	<b>5 851</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 305</b>	<b>153</b>	<b>5 458</b>
Impôts sur les bénéfices	(1 442)	(26)	(1 468)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	45	-	45
<b>Résultat net</b>	<b>3 908</b>	<b>127</b>	<b>4 035</b>
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>3 706</b>	<b>127</b>	<b>3 833</b>

Les comptes du groupe Crédit Agricole et de Pioneer Investments au 30 juin 2017 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement de type pro forma.