



Toute une banque pour vous

# RÉSULTATS 2017

DU 4<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE  
ET DE L'ANNÉE

# AVERTISSEMENT

- L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le quatrième trimestre et l'année 2017 est constituée de cette présentation, du communiqué de presse et du rapport financier trimestriel attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>.
- Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).
- Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.
- De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.
- Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.
- Les chiffres présentés au titre de la période de douze mois close au 31 décembre 2017 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.
- Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis l'enregistrement auprès de l'AMF du Document de Référence 2016 de Crédit Agricole S.A. en date du 21 mars 2017 sous le numéro D.17-0197 et de l'actualisation A.01 de ce Document de Référence 2016 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.
- La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.
- Contrairement aux publications jusqu'au quatrième trimestre 2016 inclus mais comme aux trois premiers trimestres 2017, les tableaux de comptes de résultat de ce communiqué font apparaître les intérêts minoritaires (« participations ne donnant pas le contrôle » dans les états financiers) avec un signe négatif, de sorte que la ligne « résultat net part du Groupe » s'obtient en additionnant algébriquement la ligne « résultat net » et la ligne « intérêts minoritaires ».
- Depuis le 1er janvier 2017, la société Calit a été transférée du pôle Services financiers spécialisés (Crédit Agricole Leasing & Factoring) vers le pôle Banque de proximité en Italie. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 1er juillet 2017, la société Pioneer a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale d'Amundi. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma. Les charges d'intégration de Pioneer Investments des premier et deuxième trimestres 2017 ont été reclassées en éléments spécifiques, contrairement au traitement adopté initialement lors de ces deux publications. Le résultat net part du Groupe sous-jacent pour ces deux trimestres a donc été ajusté.
- Depuis le 26 septembre 2017, Banque Saudi Fransi (BSF) est sortie du périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole après la cession de la majorité de la participation (16,2% sur les 31,1% détenus avant la cession). Cette filiale était consolidée par mise en équivalence. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 21 décembre 2017, Cassa di Risparmio (CR) di Cesena, CR di Rimini et CR di San Miniato ont été intégrées dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiales de Crédit Agricole Italie. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.

## NOTE

Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend : les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre qui a été privilégié par les autorités compétentes notamment lors des exercices de Stress tests (2016) pour apprécier la situation du Groupe.

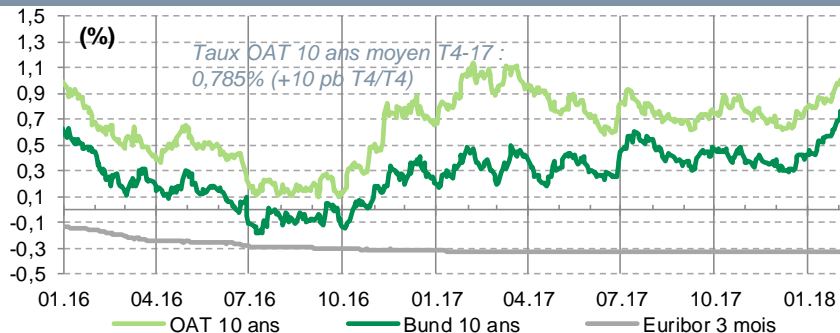
Crédit Agricole S.A. est l'entité cotée, qui détient notamment les filiales métier (Banque de proximité en France et à l'international, Gestion de l'épargne et Assurances, Services financiers spécialisés, ainsi que pôle Grandes clientèles)

<b>1</b>	<b>INTRODUCTION</b>	<b>p. 3</b>
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 16
<b>3</b>	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 37
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 39
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 46
<b>6</b>	ANNEXES	p. 48

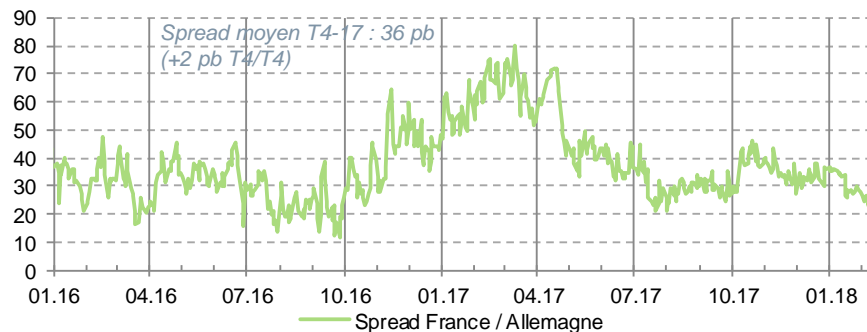
# INTRODUCTION

## Environnement de marché

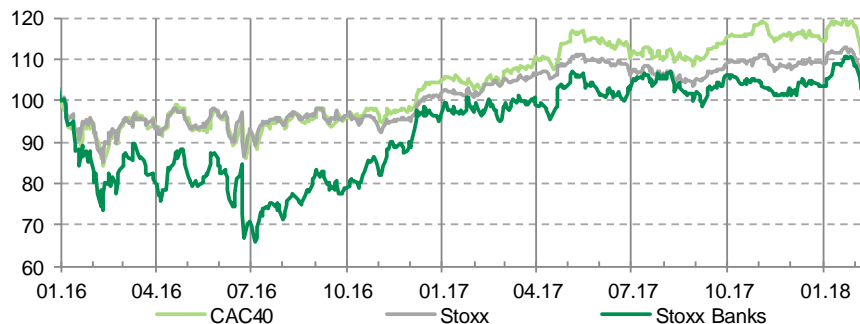
### Taux d'intérêt en euro (%)



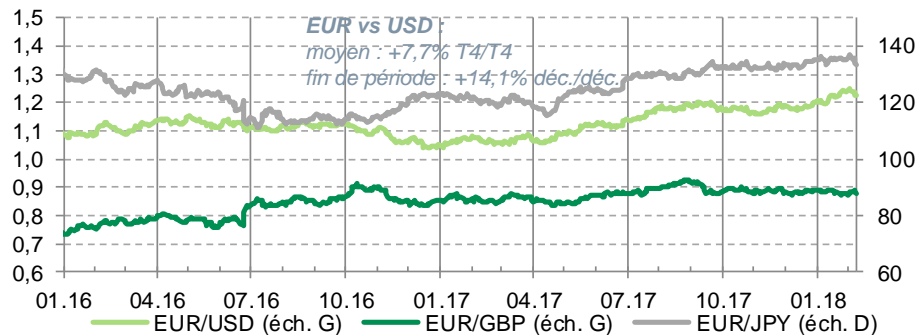
### Spread France – Allemagne 10 ans (pb)



### Indices actions (base 100 = 31/12/2015)



### Devises (cours pour 1 €)



Source : ThomsonReuters

# INTRODUCTION

## Chiffres clés

### GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

T4-17	2017
<b>922 m€</b>	<b>6 536 m€</b>
+37,4% T4/T4	+35,5% 2017/2016
<b>1 692 m€</b>	<b>7 123 m€</b>
-7,5% T4/T4	+8,9% 2017/2016

**14,9%**

Résultat net PdG (RNPG) publié

Résultat net PdG sous-jacent<sup>(1)</sup>

Bénéfice par action sous-jacent<sup>(1) (2)</sup>

Dividende par action <sup>(3)</sup>

ROTE sous-jacent <sup>(1) (2)</sup>

Ratio CET1 non phasé

### CRÉDIT AGRICOLE S.A.

T4-17	2017
<b>387 m€</b>	<b>3 649 m€</b>
+32,9% T4/T4	+3,1% 2017/2016
<b>878 m€</b>	<b>3 925 m€</b>
-8,4% T4/T4	+23,0% 2017/2016
<b>0,26 €</b>	<b>1,22 €</b>
-12,0% T4/T4	+23,0% 2017/2016
	<b>0,63 €</b>
	+5% 2017/2016
	<b>11,1%</b>

**11,7%**

<sup>(1)</sup> Cf. slides 49 à 52 (Crédit Agricole S.A.) et 53 à 55 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

<sup>(2)</sup> Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 56

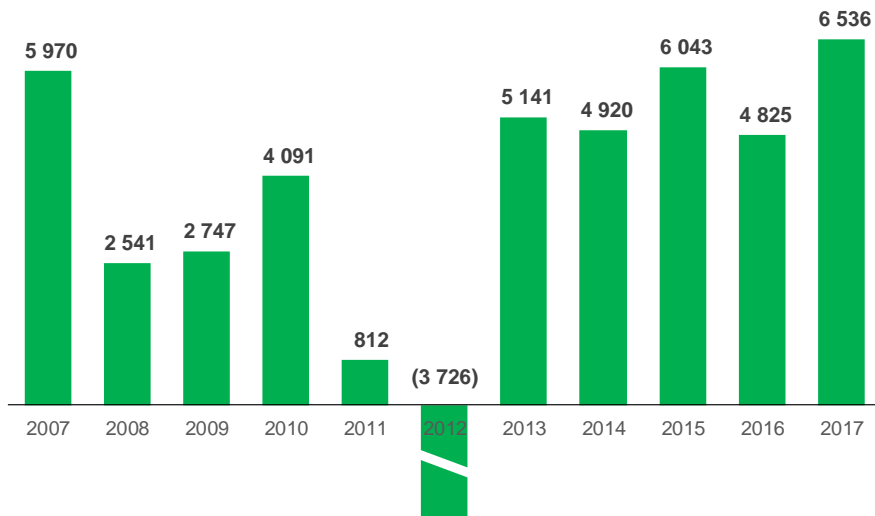
<sup>(3)</sup> Proposé à l'AG du 16 mai 2018

# INTRODUCTION

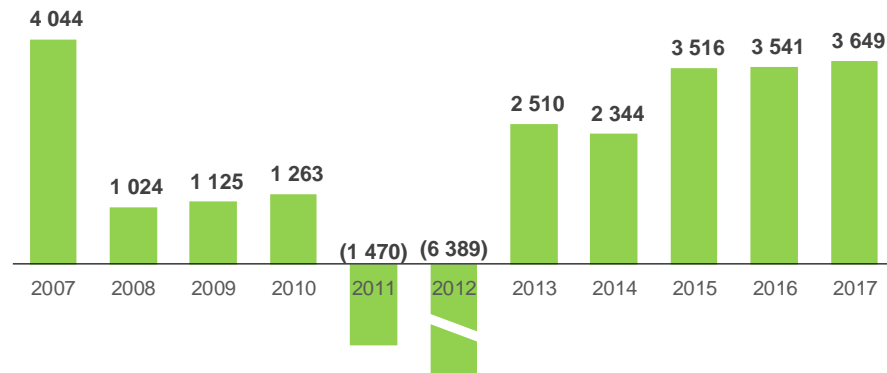
## Chiffres clés

- Meilleurs résultats nets part du Groupe publiés depuis 2007 pour le **Groupe Crédit Agricole** et **Crédit Agricole S.A.**

### Groupe Crédit Agricole



### Crédit Agricole S.A.



- **Résultats du T4 pénalisés par la surtaxation des bénéfices en France**
  - Taux d'IS exceptionnel en France : 44,43% au lieu de 34,43% ; surcoût : -336 m€
- **Décision de neutraliser ce surcoût d'impôt pour les actionnaires dans le calcul du dividende<sup>(1)</sup> : 0,63 € /action**
  - Soit un effet positif de 0,05 € par action par rapport au calcul sans retraitement<sup>(2)</sup>
  - Taux de distribution de 56%<sup>(3)</sup> (rappel : 62% sur le BPA sous-jacent en 2016, objectif PMT 50%) ; rendement de 4,5% sur le cours au 13/02/18
- **Résultat 2017 : meilleur RNPG publié et sous-jacent depuis 2007**
  - **2017 : très bons résultats** tirés par une **forte croissance de l'activité** : RNPG sous-jacent **Groupe Crédit Agricole** 7 123 m€<sup>(4)</sup> ; **Crédit Agricole S.A.** 3 925 m€<sup>(4)</sup>, en hausse de +23,0% 2017/2016
  - **CASA 2017 : amélioration du ROTE sous-jacent : 11,1%**, +2,4 pp 2017/2016, et du **CoEx sous-jacent : 62,8%**, -2,1 pp 2017/2016
  - Poursuite de la bonne dynamique d'activité, coût du risque de crédit très bas, maîtrise des coûts
- **Finalisation d'opérations de croissance externe ciblées et poursuite de la simplification du Groupe au T4**
  - Finalisation d'acquisitions : 95% du capital de trois banques Italiennes, 15% résiduels dans CACEIS, gestion de fortune de CM-CIC en Asie
  - **Suppression du dividende majoré à partir des résultats 2018<sup>(5)</sup>**
- **Solvabilité**
  - **Ratio CET1 non phasé : Groupe CA 14,9%**, effet des acquisitions (-14 pb) ; **CASA 11,7%**, effet des acquisitions (-18 pb)
  - Confirmation par la BCE des objectifs **P2R<sup>(6)</sup> CET1** au 1<sup>er</sup> janvier 2019 : Groupe CA 9,5%, Crédit Agricole S.A. 8,5%
  - **Objectif du PMT** de 11% pour CASA confirmé

### 0,63 €

dividende proposé à l'AG au titre de 2017

### 11,1%

ROTE sous-jacent<sup>(3)</sup> 2017

### 2,1 pp

amélioration du CoEx sous-jacent<sup>(3)</sup> 2017/2016

<sup>(1)</sup> Proposé à l'AG du 16 mai

<sup>(2)</sup> Avant application éventuelle du plancher

<sup>(3)</sup> Calculé sur le résultat net attribuable publié

<sup>(4)</sup> Détail des éléments spécifiques disponible slide 49, dont l'impact en RNPG est négatif au T4-17 de -490 m€ (-667 m€ au T4-16), et sur l'année 2017 de -276 m€ (+351 m€ sur l'année 2016) pour Crédit Agricole S.A.

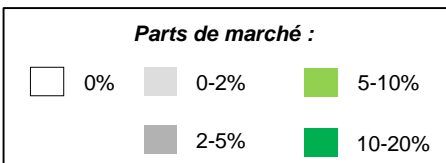
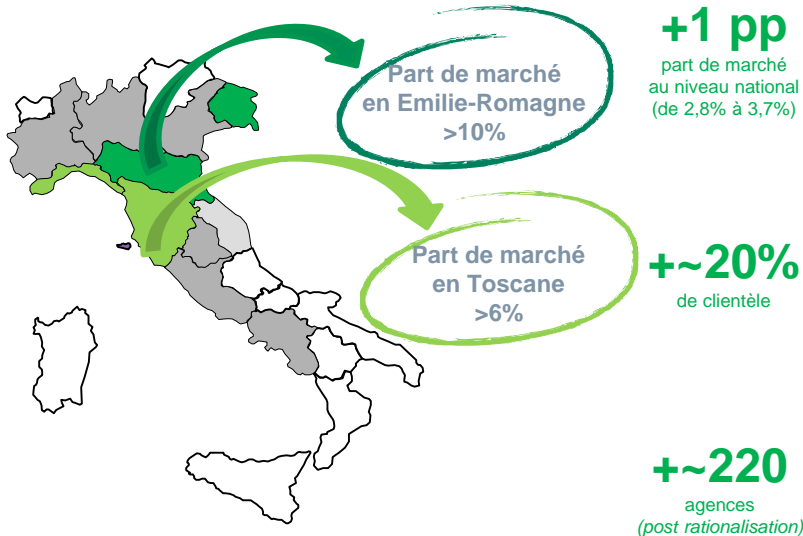
<sup>(5)</sup> Sous réserve de l'approbation de l'assemblée spéciale des porteurs convoquée pour le 4 avril 2018 et de l'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 16 mai 2018

<sup>(6)</sup> Objectifs P2R, y compris tous les buffers sauf le P2G, tels que notifiés par la BCE pour le 1/1/2019 ; au 1/1/2018 : GCA 8,625%, CASA 7,875% 1/1/2018

# INTRODUCTION

## Acquisition de 3 banques régionales en Italie accroissant la franchise et à terme les résultats

### Parts de marché en Italie post opération



### ■ Intégration à BPI Italie

- Fusion des 3 banques au sein de Cariparma
- Finalisation de la migration des systèmes d'information au S2-18
- Résiliation en cours des partenariats externes

### ■ Première contribution au T4-17

- **Contribution à BPI Italie** : collecte bilan : 6,9 Mds€, soit +19% vs. BPI Italie avant acquisition ; collecte gérée : 3,9 Mds€ (+13%) ; Crédits clientèle : 4,7 Mds€ (+13%) ; RWA 4,1 Mds€ (+18%)
- **Taux de douteux** : 9,2% (vs. 12,4% pour BPI Italie avant acquisition), **taux de couverture** à 54,9% (vs. 48% pour BPI Italie avant acquisition)
- T4-17 en perte, du fait d'un coefficient d'exploitation de 118%

### ■ Critères financiers en ligne avec les objectifs du PMT

- 2018 attendue à l'équilibre
- Effet plein des **synergies** estimé à l'horizon 2020 à env. 20% du total des revenus<sup>(1)</sup> pour les synergies de revenus, env. 25% des charges<sup>(1)</sup> pour les économies de coûts
- **ROI très largement supérieur à 10% à horizon trois ans**
- **Relution sur le BPA CASA** : estimée à au moins +1% en trois ans<sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> Cumul des 3 banques, T4 annualisé

<sup>(2)</sup> Sur la base du consensus collecté par Crédit Agricole SA pour 2020

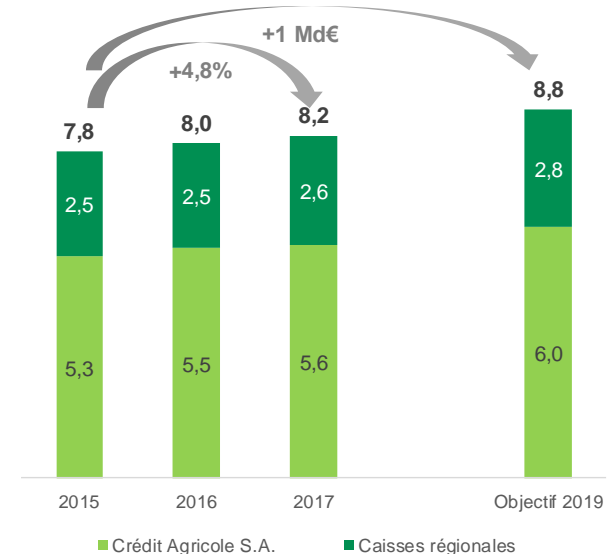


# INTRODUCTION

## Avancées du PMT - Initiatives en matière de synergies, renforçant le positionnement clients

- **Nouvelles collaborations entre les métiers et les réseaux du Groupe, en ligne avec leurs objectifs stratégiques**
  - Coopération renforcée entre **CACF** et les **banques de proximité du Groupe** : hausse de la production de crédit à la consommation gérée par CACF pour les réseaux du Groupe (+8% 2017/2016 avec les réseaux France, + 27% avec BPI Italie)
  - Déploiement du **nouveau modèle de partage de la valeur entre les Caisses régionales et CAL&F**, qui met en œuvre sa stratégie *asset light* (24 Caisses régionales à fin 2017)
  - Nouvelles initiatives communes entre **CACIB** et les **Caisses régionales** pour le financement des grands clients et l'accompagnement des ETI et PME en partenariat avec la BEI
  - Intégration progressive des **offres de télésurveillance** de **Nexecur**, filiale de **protection** et de **sécurité**, aux offres dommages
- **Initiatives structurelles d'internalisation d'activités au sein du Groupe**
  - **Accords avec CNP** (juin 2017) : internalisation des affaires nouvelles en **assurance emprunteur** (ADE) des Caisses régionales, lancement en septembre 2017
  - Internalisation auprès de CAA de la quasi-totalité des contrats d'**assurances collectives** des entités du Groupe
- **Nouvelles offres communes différenciantes, renforcement des ventes croisées**
  - Succès de la **plateforme globale et unique** en matière d'**épargne collective entreprises** (épargne salariale, actionnariat salarié et retraite collective) d'Amundi et de CAA auprès de grandes entreprises du SBF 120
  - Déploiement de l'**offre intégrée « Premium Client Solutions »** par le pôle **Grandes Clientèles** : **financement, conseil, banque dépositaire et solutions de marché**, pour les grands clients, notamment les acteurs du Private Equity

### Evolution des synergies de PNB



# INTRODUCTION

## Avancées du PMT – Crédit Agricole première banque sur le digital en France



### Audience et visites

**Toutes marques Groupe** : 18 m de visiteurs uniques /mois, 124 m de visites<sup>(2)</sup> ;  
**Marque Crédit Agricole** : 11,3 m de visiteurs uniques /mois, leader sur son marché<sup>(3)</sup>



### Digitalisation des processus

**Taux de digitalisation** de toutes nos offres : 70% fin 2017 (+16 pp en 2017), **objectif 100% à fin 2019**  
**100% des agences CA** équipées en **tablettes** ;  
**Signatures électroniques** en agence :  
 - **Caisses régionales** : en forte hausse, plus de 3 m en 2017 : 77% des signatures éligibles  
 - **LCL** : 83 000 en 2017, 51% des signatures éligibles  
**Espace Projet Habitat (2017) et première signature électronique sur crédit immobilier en janvier 2018**



### Usages

**Apps Groupe** : usage en forte hausse, 5,2 m d'utilisateurs de nos apps chaque mois  
**MaBanque (CA)** : 1<sup>ère</sup> application bancaire en Europe avec 6 m de téléchargements ; croissance continue de l'usage (+18% au cours des 6 derniers mois)  
**MesComptes (LCL)** : Trophée de la meilleure app bancaire 2017



### Vente en ligne et à distance

**Caisses régionales** :

- **Crédits immobiliers** : 15% de l'activité originée en digital (en nombre de dossiers financés) (e-immo)
- **Assurances dommages** : 27% des ventes

**LCL** :

- **Epargne** : 21% des ventes
- **Assurances dommages** : 20% des ventes

**CACF** :

- **Hausse de +33%** du volume de contrats financés originés par internet



**« Le Crédit Agricole devance ses concurrents sur le digital »<sup>(1)</sup>**

<sup>(1)</sup> Source : baromètre de l'agence D-Rating (Les Echos du 25/01/2018)

<sup>(2)</sup> Source : Xiti

<sup>(3)</sup> Source : Médiamétrie

## INTRODUCTION

### Avancées du PMT - L'innovation au cœur de la stratégie du Groupe

#### Créer et développer

##### LA FABRIQUE <sup>New!</sup> by CA

- Lancement d'un *startup studio* « La Fabrique by CA » pour la création et la croissance de startups avec moyens financiers propres, la capacité d'intervenir en capital et d'accompagner le financement
- Mise à disposition de compétences pour l'accompagnement stratégique et opérationnel des startups
- S'appuyant sur tout l'écosystème d'innovation du Groupe (*Mobile centre*, la Ruche digitale, les Villages by CA)

#### Accompagner et faire grandir



- Déploiement de 21 Villages by CA sur tout le territoire français
- 400 startups accompagnées, 300 partenaires officiels
- Création par les Caisses régionales d'une offre bancaire dédiée aux startups
- Mise en relation entre les entreprises et les startups à l'international avec l'appui des *international desks* de CACIB qui accompagnent et hébergent les startups (Shanghai, New York)

#### Expérimenter et apprendre



- Une trentaine de POCs<sup>(1)</sup> en cours autour de l'intelligence artificielle
- Démarche collective d'expérimentation autour de la blockchain avec la création d'une joint-venture entre CACEIS et 6 partenaires de la place
- Expérimentation de la technologie Blockchain avec Ripple pour les transferts d'argent
- Expérimentation véhicule connecté, maison connectée et IoT<sup>(2)</sup> au niveau du métier assurances

#### Innover et investir



- Constitution de deux Fonds Innovation CA Innovation et Territoire et Fintech Insurtech Venture (150 m€ au total) en partenariat avec des sociétés de gestion extérieures
- Accès à des *dealflows* de plusieurs milliers de startups pour enrichir et développer l'écosystème du Groupe
- Participation dans plus de 10 startups avec des partenariats commerciaux à la clé pour les différentes entités du Groupe

<sup>(1)</sup> POC : « proof of concept » : test de validité d'une idée de produit ou service

<sup>(2)</sup> IoT : Internet of Things, objets connectés

## Avancées du PMT - Programmes transverses d'efficacité opérationnelle

Objectifs : dégager des moyens (900 m€, environ un tiers acquis<sup>(1)</sup> à fin 2017)  
pour financer les investissements de développement et l'innovation



### La convergence des productions IT au sein d'une « Maison commune » Groupe Crédit Agricole

- Pôles technologiques mutualisés de premier plan avec notamment un Cloud Group et une plate-forme DevOps d'automatisation
- Activation de la nouvelle structure<sup>(2)</sup> projetée au T2-2018, transfert de la quasi-totalité des productions informatiques des Caisses régionales, de LCL, CAA, CACIB, CA-CF et Crédit Agricole S.A. envisagé au 1<sup>er</sup> janvier 2019
- Plan d'investissement de 260 m€ environ sur 5 ans, à terme 185 m€ d'économies annuelles



### Premier bilan positif, un an après le lancement du programme d'optimisation des Achats

- Plan d'économies de 210 m€ en 2019 mené via 85 chantiers (107 m€ négociés<sup>(1)</sup> à fin 2017)
- Nouvelle organisation et gouvernance opérationnelles permettant d'optimiser et de simplifier notre fonctionnement
- Déploiement du système d'information Achats Groupe, pour un pilotage rigoureux et une harmonisation de nos processus



### Lancement d'une série de programmes d'économies dans le groupe Crédit Agricole S.A.

- Plan d'économies de 300 m€ en 2019 sur les fonctions support
- Crédit Agricole S.A. (entité sociale) : programme bien avancé, 55 m€ estimés à fin 2017 sur 72m€ attendus
- 24 projets transverses engagés sur 12 filières au sein des filiales, intégrant des leviers d'automatisation, de mutualisation d'activités, d'optimisation des interactions et de renoncement (en cours de déploiement)
- LCL, CACIB et CACEIS: amélioration de l'efficacité des back offices via l'automatisation des activités (60 robots en production)
- CAIWM et CAPS : lancement de programmes de *lean management*
- CACF : développement de nouveaux modes de travail (généralisation de l'utilisation des méthodes agiles et du télétravail)

<sup>(1)</sup> Projection basée sur les économies de coûts signées et annualisées

<sup>(2)</sup> Sous réserve du processus d'information et de consultation des instances représentatives du personnel

## INTRODUCTION

### Avancées du PMT - Des innovations significatives dans nos métiers

Nouvelles innovations



Lancement de l'offre

- Offre d'entrée de gamme, commune à toutes les Caisses régionales
- Une carte, une appli, une agence pour 2€/mois
- Souscription digitale ou en agence sur tablette en moins de 10 minutes

➔ **Offre d'accès au compte et à toute l'offre du Groupe**

- Attractivité de l'offre web confirmée avec 100 000 visites par semaine ;
- 70% de nouveaux clients dans les souscriptions, soit 10% des nouvelles entrées en relation



Déploiement national de « **GEOPLAN** » outil digital d'aide à la souscription d'assurances dommages pour la clientèle des agriculteurs



**Nouvelle version de « Conto Adesso »**

- Système d'identification par empreinte digitale
- Ouverture du compte sur mobile avec Selfie



1<sup>re</sup> institution financière en Europe à déployer la technologie Google AMP (*Accelerated Mobile Page*), en Italie puis dans nos autres pays



**Offre de Supply Chain automatisée et blockchain**

- Lancement d'une **plateforme de Supply Chain Finance totalement automatisée** permettant aux clients de CACIB de proposer à leurs fournisseurs le prépaiement de leurs factures via une plateforme web et d'optimiser leur trésorerie
- Entrée au capital de la **FinTech SETL, spécialiste de la Blockchain**

Succès des innovations



- **Avantage+** : premier programme de CLO en France (*Card Linked Offer*) → « une carte qui rapporte »
- 615 000 clients adhérents, soit x2,2 /jan. 2017



Succès de Cash in Time, FinTech de financement **en moins de 24h** de factures pour les start-ups, professionnels, TPE et PME :  
 - >1 000 clients en moins de trois mois,  
 - taux de **satisfaction de 100%**

**Amundi**

Déploiement de « **MyGC** », **outil digital de gestion conseillée pour les Caisses régionales** qui regroupe 140 gérants de portefeuilles

# INTRODUCTION

## Avancées du PMT – point d'étape à mi-parcours

**GROUPE CRÉDIT AGRICOLE**

**CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

Groupe Crédit Agricole		
2015	2017	Objectifs 2019
31 314	+1,5%(*) <input checked="" type="checkbox"/>	> +1,5%
62,9%	63,4%	< 60%
30	17 <input checked="" type="checkbox"/>	< 35
6,2	7,1	> 7,2
13,7%	14,9%	16,0%
19,7%	20,6%	22,0%

TCAM revenus sous-jacents
Coeff. d'exploitation (hors FRU)
Coût du risque / encours (pb)
RNPG sous-jacent (Mds€)
CET1 non phasé**
ROTE sous-jacent (%)
TLAC (%) hors dette senior éligible
Dividende***

Crédit Agricole S.A.		
2015	2017	Objectifs 2019
16 683	+6,1%(*) <input checked="" type="checkbox"/>	> +2,5%
68,6%	62,8%	<60%
41	29 <input checked="" type="checkbox"/>	<50
2,6	3,9	4,2
11%	11,7% <input checked="" type="checkbox"/>	≥11%
7,8%	11,1% <input checked="" type="checkbox"/>	>10%
0,60€ (option en action)	0,63€ <input checked="" type="checkbox"/> en numéraire	50% en numéraire (min. 0,60 €)

(\*) TCAM 2015-2017, (\*\*) proforma de l'opération de simplification de la structure du Groupe, (\*\*\*) dividende proposé à l'AG.

# INTRODUCTION

## Activité soutenue dans tous les métiers au T4-17

### BANQUES DE PROXIMITÉ

Caisses régionales		LCL		Italie	
Crédits habitat	+8,1%	Crédits habitat	+7,4%	Crédits habitat	+9,4%
Crédits consommation	+9,0%	Crédits entreprises	+13,4%	Crédits grandes entreprises	+13,6%
Dépôts à vue	+13,4%	Dépôts à vue	+14,3%	Collecte hors bilan*	+5,7%

Croissance des encours déc/déc

\* Hors impact de l'achat des 3 banques

### GESTION D'ÉPARGNE & ASSURANCES

- **Assurances : N°1 en France<sup>(1)</sup>**
  - **Épargne/retraite** : part des UC dans le stock à 21,4% (+1,9 pp sur un an)
  - **Domages** : stock de 12,7 m de contrats, +5,6% déc/déc
- **Gestion d'actifs** : Forte collecte nette +13,1 Mds€ au T4 et +73,1 Mds€ en 2017

### SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- **Crédit à la consommation** : encours gérés +6,9% déc/déc
- **Crédit-bail** : encours +4,4%<sup>(2)</sup> déc/déc
- **Affacturation** : chiffre d'affaires factoré +9,0% T4/T4

### GRANDES CLIENTÈLES

- **N°1 mondial des émissions de Green bonds**, 59 opérations réalisées sur 2017<sup>(3)</sup>
- **N°1 en France** sur les crédits syndiqués (en nombre et en volumes) en 2017<sup>(4)</sup> (gain d'une place /2016)
- **N°2 mondial** sur les émissions obligataires d'agences publiques en euros en 2017<sup>(5)</sup>
- **N°2 en financement de projets EMEA** : PdM 4,2%<sup>(5)</sup>, +1,5 pp 2017/2016
- **Distribute to originate** : taux de redistribution primaire moyen de 39% en 2017, +4 pp /2016 et +12 pp /2013

<sup>(1)</sup> Source Argus de l'assurance n°7557 – 8 décembre 2017

<sup>(2)</sup> Retraité de la contribution de Calit

<sup>(3)</sup> Teneur de livres toutes devises confondues (Bloomberg 31/12/2017)

<sup>(4)</sup> Source Thomson Financial 31/12/2017

<sup>(5)</sup> Teneur de livres mandaté (Source: Thomson Financial at 31/12/2017)

▪ **Forte activité crédit : ralentissement du crédit immobilier relayé par l'accélération du crédit aux entreprises**

▪ **Métiers d'épargne : forte collecte, de bonne qualité**

▪ **Assurance dommages : nouveaux gains de parts de marché en France**

▪ **Bon niveau d'activité**

▪ **Poursuite de la politique de sélectivité**

▪ **Gains de part de marché dans les métiers choisis**

**1** INTRODUCTION p. 3

**2** CREDIT AGRICOLE S.A. p. 16

**3** GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 37

**4** SOLIDITE FINANCIERE p. 39

**5** CONCLUSION p. 46

**6** ANNEXES p. 48



## RÉSULTATS

## Éléments spécifiques du T4 : -490 m€ en RNPG

- **Différents éléments fiscaux non récurrents<sup>(1)</sup> : impact RNPG de -384 m€**
  - Surtaxe d'IS pour -326 m€<sup>(2)</sup>, revalorisation des impôts différés pour -128 m€, remboursement de la taxe sur les dividendes +69 m€
- **Frais d'intégration liés aux acquisitions : impact RNPG de -55 m€**
  - Pioneer : -32 m€ (-77 m€ avant impôt et minoritaires), -135 m€ en 2017 sur un total de 190 m€ annoncés
  - Trois banques italiennes: -23 m€ (-44 m€ avant impôt et minoritaires)
- **Autres éléments non récurrents : impact RNPG de -77 m€**
  - Amende Echanges Images Chèques: -58 m€
  - Ajustement sur la cession de la participation dans BSF : -15 m€
  - Ajustement sur la cession de la participation dans Eurazeo : -4 m€
- **Variation nette des écarts d'acquisition : impact RNPG de +91 m€**
  - Constatation du *badwill* sur l'acquisition des trois banques italiennes : +312 m€ en RNPG (+408 m€ avant minoritaires)
  - Dépréciation intégrale de la survaleur sur les entités en Pologne : -222 m€ en RNPG (pas d'effet fiscal ou de minoritaires)
- **Éléments spécifiques récurrents : impact RNPG de -65 m€**
  - Spread émetteur (-62 m€), DVA (-4 m€), couverture du portefeuille de prêts<sup>(3)</sup> (-2 m€), variation de la provision épargne logement (+1 m€ pour LCL et +2 m€ en AHM)

Détail des éléments spécifiques disponible slide 49, dont l'impact en RNPG est négatif au T4-17 de -490 m€ (-667 m€ au T4-16) et en 2017 de -276 m€ (+351 m€ en 2016) pour Crédit Agricole S.A.

<sup>(1)</sup> Voir détail en annexe, slide 50

<sup>(2)</sup> Dont 286 m€ dus au Trésor français (et 40 m€ de réallocation aux clients de déficits fiscaux qui leur

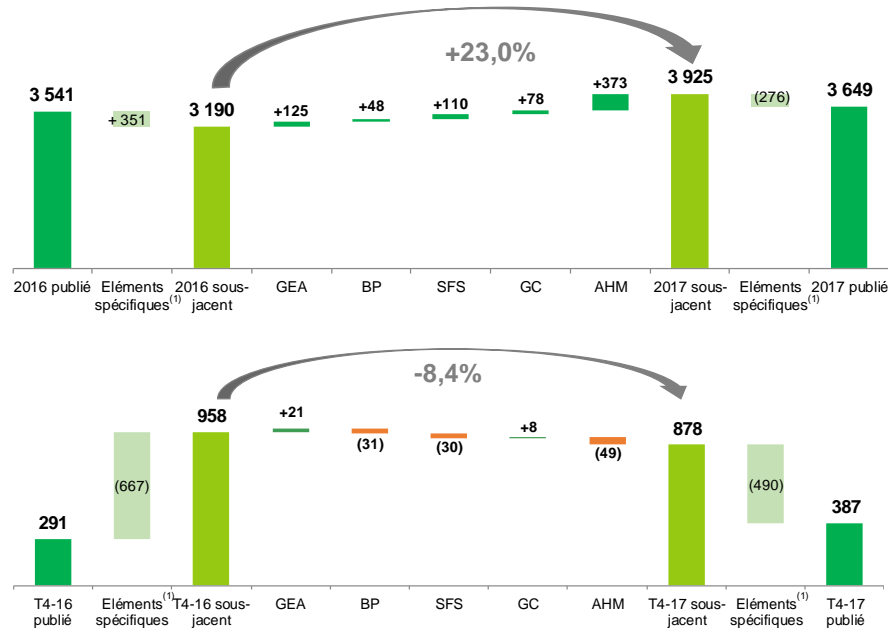
sont acquis dans le cadre d'opérations de crédit-bail du pôle Grandes clientèles)

<sup>(3)</sup> Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB afin de l'adapter aux objectifs d'expositions sectorielles, géographiques, etc

# RÉSULTATS

## RNPG sous-jacent en hausse de +23% 2017/2016

### Evolution 2017/2016 et T4/T4 du RNPG sous-jacent<sup>(1)</sup>, par pôle



<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponible slide 49, dont l'impact en RNPG est négatif au T4-17 de -490 m€ (+667 m€ au T4-16) et en 2017 de -276 m€ (+351 m€ en 2016) pour Crédit Agricole S.A.

<sup>(2)</sup> Notamment SFS (dépréciation de Forso au T4-17 : -15 m€) et l'Assurance (plus-value de cession de CARE au T4-16 : +20 m€)

#### ■ Forte croissance en 2017, contribution de tous les métiers

- Renforcement du poids de GEA dans le résultat des métiers
- **GEA** : effet de l'intégration de Pioneer (S2-17 seulement)
- **SFS** : bon développement commercial
- **GC** : forte croissance grâce à la hausse des revenus, la bonne maîtrise des charges et la forte baisse du coût du risque
- **BP** : année de stabilisation

#### ■ Comparaison T4/T4 défavorable

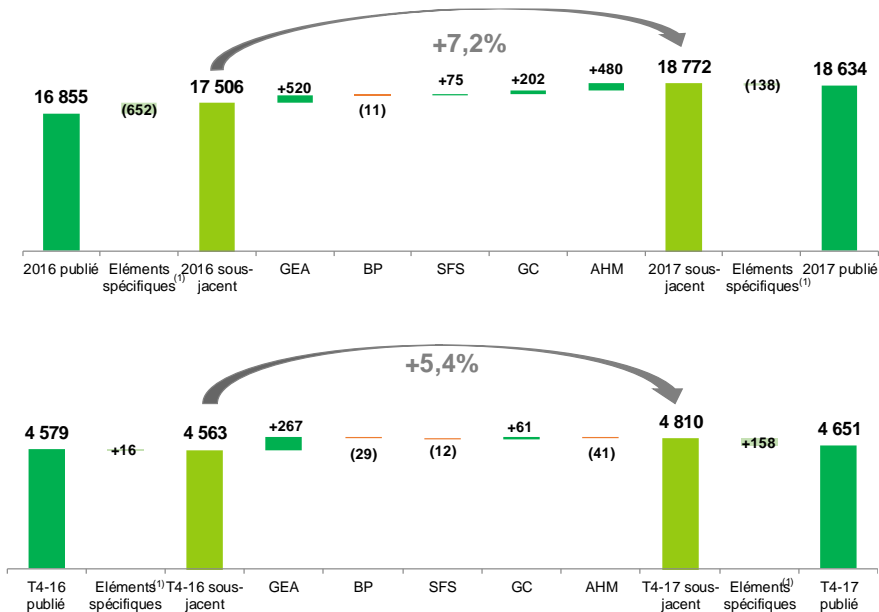
- Stabilité du résultat hors activités cédées<sup>(2)</sup> (-23 m€ au T4-17 contre +20 m€ au T4-16) ; hausse du résultat avant IS de +3,8%
- Bonne progression de **GEA** grâce à Pioneer et à la croissance organique en Gestion d'actifs, malgré la baisse de la participation dans Amundi
- **GC** : Stabilité à un bon niveau
- Effet de base défavorable pour **SFS** et **BP**

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

# RÉSULTATS

## Revenus sous-jacents<sup>(1)</sup> +7% 2017/2016

### Evolution 2017/2016 et T4/T4 des revenus sous-jacents<sup>(1)</sup>, par pôle



<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponible slide 49

<sup>(2)</sup> Contributions combinées au RNPG sous-jacent sur toute la période et la période correspondante de 2016, y compris amortissement des contrats de distribution

#### ■ 2017 : tendances favorables dans tous les métiers

- Revenus sous-jacents<sup>(1)</sup> des métiers (hors AHM) : +4,2%
- Forte contribution à la croissance de **GEA** : Pioneer et croissance organique (+7,6% à périmètre constant<sup>(2)</sup>)
- **BP** : stabilité pour LCL, effet change négatif pour BPI hors Italie
- **GC** : croissance soutenue en 2017
- **SFS** : bonne progression

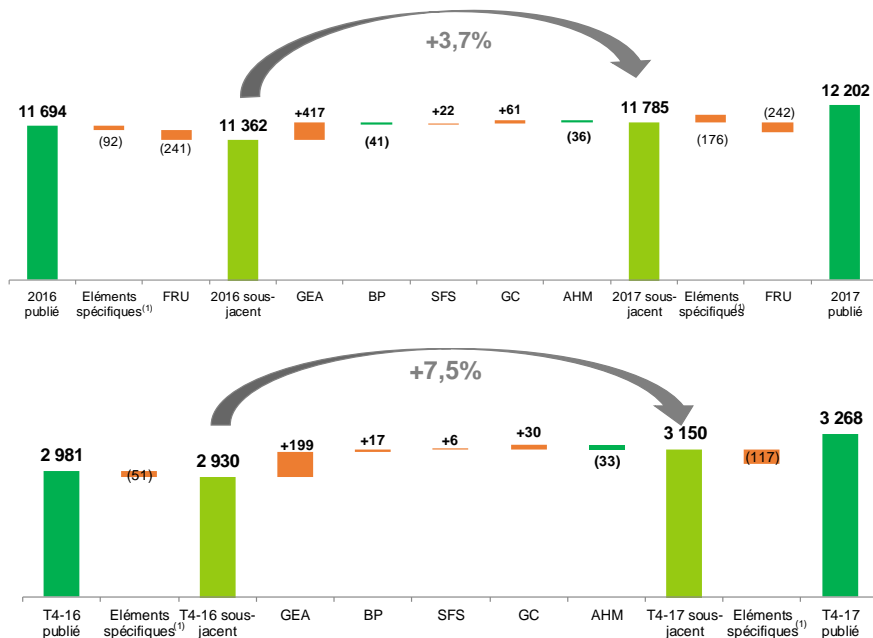
#### ■ T4 : forte hausse grâce à Pioneer et la gestion d'actifs

- Revenus sous-jacents<sup>(1)</sup> des métiers (hors AHM) : +6,1%
- **GEA** : effet périmètre et forte croissance organique d'Amundi/Pioneer (+12,0% périmètre constant<sup>(2)</sup>) ; forte hausse T4/T3 des revenus d'Assurances (+24%)
- **BP** : impact sur la marge d'intérêt des renégociations passées et baisse des commissions de renégociation
- **SFS** : bonnes performances de l'international
- **GC** : bonne performance malgré une base de comparaison élevée

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ;  
SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

## Amélioration du coefficient d'exploitation sous-jacent de plus de 2 points 2017/2016

### Evolution 2017/2016 et T4/T4 des charges sous-jacentes<sup>(1)</sup>, par pôle



#### 2017 : charges maîtrisées sur l'ensemble des métiers

- Coefficient d'exploitation<sup>(2)</sup> : amélioration de 2,1 pp 2017/2016 à 62,8%
- Très bon niveau de coefficients d'exploitation dans de nombreux métiers par rapport à leurs pairs : Assurances 33,1%, Amundi 52,9%, SFS 51,2%, BFI 53,4%, CACEIS 76,3%
- Poursuite des investissements pour le développement et le digital dans les différents métiers...
- ... financés par l'avancée des programmes d'économies de coûts

#### T4 : charges stables sur l'ensemble des métiers sauf GEA

- Charges stables T4/T4 pour SFS, BP et AHM
- GEA : hausse des charges principalement liée à Pioneer (+66 m€ seulement à périmètre constant<sup>(3)</sup>), effet de périmètre dans la Gestion de fortune et amortissements informatiques exceptionnels dans l'Assurance (+32 m€)
- Coefficient d'exploitation<sup>(2)</sup> : 65,5%

<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponible slide 49

<sup>(2)</sup> Sous-jacent, hors FRU, mais y compris l'effet d'IFRIC 21 sur les autres charges

<sup>(3)</sup> Résultats sous-jacents combinés d'Amundi et Pioneer retraités de l'amortissement des contrats de distribution en 2017 et 2016

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ;

SFS : Services financiers spécialisés ;

GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

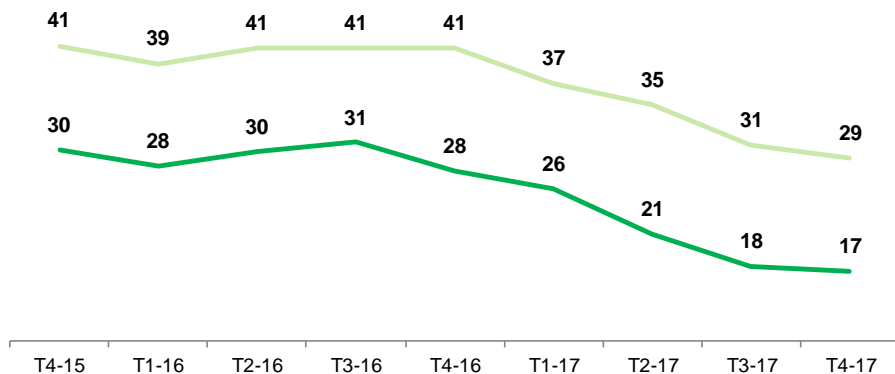
# RÉSULTATS

## Coût du risque de crédit : niveau bas, nouvelle baisse

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Coût du risque / encours (en points de base sur quatre trimestres glissants)



**1 307 m€**

Crédit Agricole S.A.  
coût du risque 2017,  
en baisse de -22,5% 2017/2016

**1 536 m€**

Groupe Crédit Agricole  
coût du risque 2017,  
en baisse de -33,6% 2017/2016

**29 pb**

coût du risque de crédit /  
encours au T4-17

**17 pb**

coût du risque de crédit /  
encours au T4-17

### ■ Crédit Agricole S.A.<sup>(1)</sup>

- Niveau bas, qui se stabilise par rapport au T3-17
- Inférieur à l'hypothèse du PMT : 50 pb

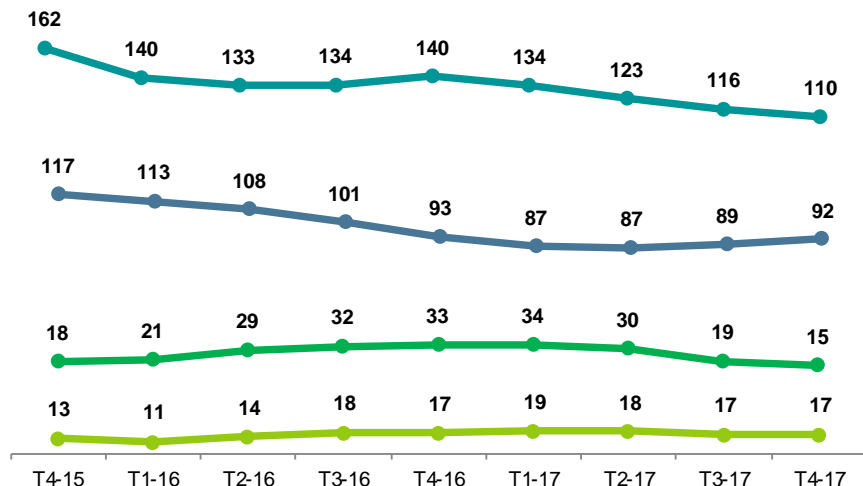
### ■ Groupe Crédit Agricole<sup>(1)</sup>

- Niveau bas, qui se stabilise par rapport au T3-17
- Inférieur à l'hypothèse du PMT : 35 pb
- Nette baisse pour les Caisses régionales : 5 pb sur le second semestre annualisé

<sup>(1)</sup> Hors impact du retour à meilleure fortune des garanties Switch (Crédit Agricole S.A. seulement) et de la provision pour charges de remédiation OFAC au T3-15, de la provision pour charges de remédiation OFAC et du renforcement de la provision juridique au T4-15 et provisions pour risque juridique non allouées aux T2-16, T3-16, T1-17 et T3-17

## Des risques bien maîtrisés dans tous les métiers

Coût du risque de crédit / encours (en points de base sur quatre trimestres glissants)



## 335 m€

coût du risque au T4-17,  
en baisse de -60 m€ T4/T4

- CACF : 87 m€ au T4, - 30 pb T4/T4**
  - Coût du risque récurrent faible et impact positif d'une cession de créances par Agos
- Banque de proximité en Italie : 75 m€ au T4, -1 pb T4/T4**
  - Stabilité du coût du risque malgré l'accroissement du taux de couverture des créances
- Banque de financement<sup>(1)</sup> : 37 m€, -18 pb T4/T4**
  - Poursuite de la baisse tendancielle par rapport à 2016
- LCL : 55 m€ au T4, stable T4/T4**
  - Stable, toujours à un bas niveau
- Autres entités<sup>(2)</sup> : 81 m€ (68 m€ au T4-16)**
  - Essentiellement Banque de proximité à l'international hors Italie (29 m€) et Crédit-bail et affacturage (15 m€)

<sup>(1)</sup> Hors impact des provisions pour risque juridique aux T2-16 pour 25 m€, T3-16 pour 50 m€, T1-17 pour 40 m€ et T3-17 pour 38 m€

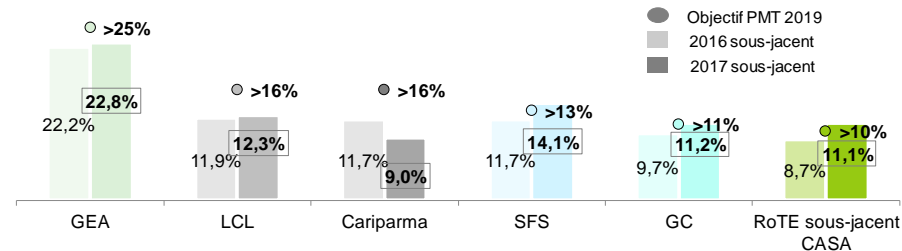
<sup>(2)</sup> Métiers de la Gestion d'épargne et Assurances, Banque de proximité à l'international hors Italie, Crédit-bail et affacturage, Banque de marché et d'investissement, Services financiers aux institutionnels, Activités hors métiers

# RÉSULTATS

## Un modèle économique stable, diversifié et rentable

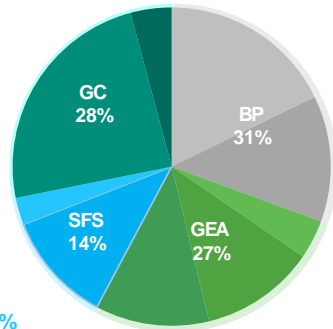
### ■ Croissance des résultats 2017/2016 dans tous les métiers

- Bonne diversification de la contribution des métiers au RNPG sous-jacent, aucun métier supérieur à 30% (hors AHM), gage de stabilité dans le futur
- Prépondérance des métiers liés à la Banque de proximité, et notamment la Gestion de l'épargne et Assurances (27% des revenus, 39% du RNPG)
- Près de 95% du RNPG en cash<sup>(1)</sup> contrôlé, contre seulement les deux tiers en 2015



### Revenus 2017 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)

BFI: 24%  
SFI: 4%



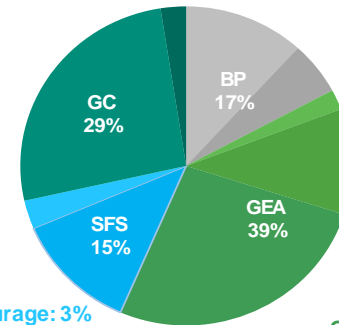
BPF: 18%  
BPI: 13%

Crédit conso.: 11%  
Crédit-bail et Affacturage: 3%

Assurances: 11,5%  
Gestion d'actifs: 11,5%  
Gestion de fortune: 4%

### RNPG 2017 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)

BFI: 27%  
SF: 2%



BPF: 12%  
BPI: 5%

Crédit conso.: 12%  
Crédit-bail et affacturage: 3%

Assurances: 26%  
Gestion d'actifs: 11%  
Gestion de fortune: 2%

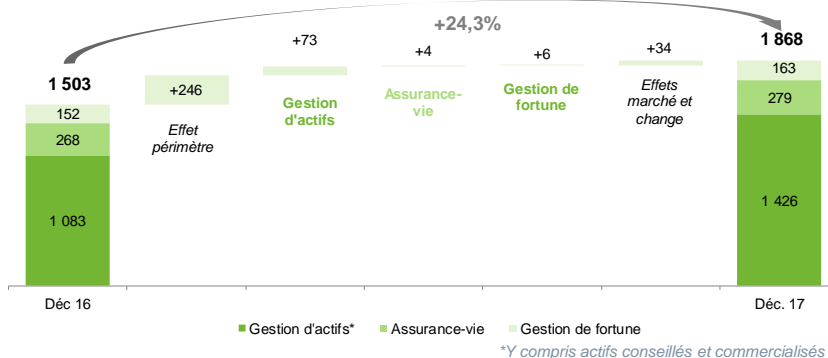
<sup>(1)</sup> Hors contribution au RNPG des sociétés mises en équivalence, net des dividendes reçus de celles-ci

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Gestion de l'épargne et Assurances

### Encours gérés<sup>(1)</sup> (Mds€)



### Encours gérés en forte hausse

- **Gestion d'actifs** : collecte nette élevée, tirée par les réseaux
- **Assurances** : croissance des encours venant uniquement de la collecte UC
- **Gestion de fortune<sup>(2)</sup>** : encours gérés en hausse de +7,6% sur un an grâce aux opérations de croissance externe (intégration des encours de CM-CIC Asie au T4-17) et à la croissance organique

<sup>(1)</sup> Les encours gérés mentionnés comprennent l'effet périmètre lié à l'intégration de Pioneer Investments le 3 juillet 2017 et des activités de gestion de fortune de CM-CIC Asie au T4-17

<sup>(2)</sup> Périmètre : groupe Indosuez Wealth Management

### Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A.

en m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
Gestion d'actifs	169	+53,7%	517	+25,9%
Assurances	363	(7,4%)	1 280	+1,9%
Gestion de fortune	17	(37,3%)	98	(4,1%)
<b>RNPG Total</b>	<b>549</b>	<b>+3,9%</b>	<b>1 895</b>	<b>+7,1%</b>

### RNPG : +3,9% T4/T4 et +7,1% 2017/2016

- **Gestion d'actifs** : très bonne activité et haut niveau de résultat financier au T4, bonne maîtrise des charges, résultat net à 100% en hausse de +20,8% T4/T4 à périmètre constant<sup>(3)</sup>
- **Assurances** : haut niveau de résultat en 2017, encore en progression par rapport à une bonne année 2016
- **Gestion de fortune** : charges spécifiques au T4 liées à l'intégration des activités de HSBC Monaco et de CM-CIC Asie. Comparaison 2017/2016 impactée par un effet de base (reprise de provision pour retraites en 2016), +20% 2017/2016 retraité de cet élément

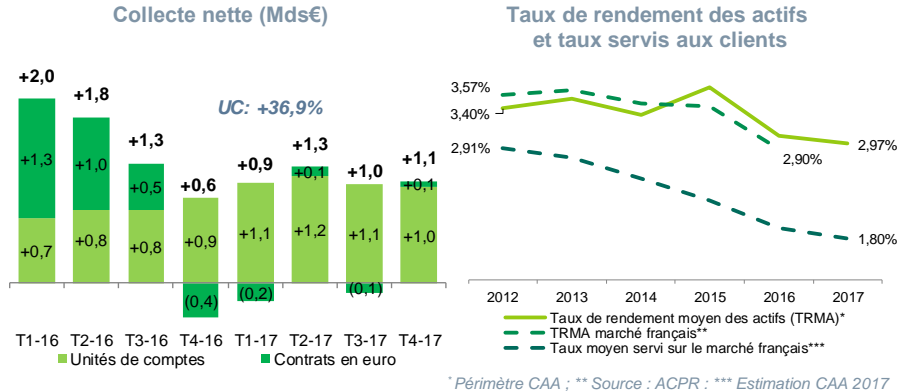
<sup>(3)</sup> En combinant les contributions au résultat sous-jacent d'Amundi et de Pioneer et en tenant compte des amortissements de contrats de distribution en 2017 et 2016  
 Sous-jacent : Les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : -32 m€ au T4-17 et -60 m€ en 2017 ainsi que les impacts fiscaux (impact total de -115 m€ au T4-17 et sur l'année 2017), en RNPG



# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Assurances – Détail par activité

### Epargne retraite

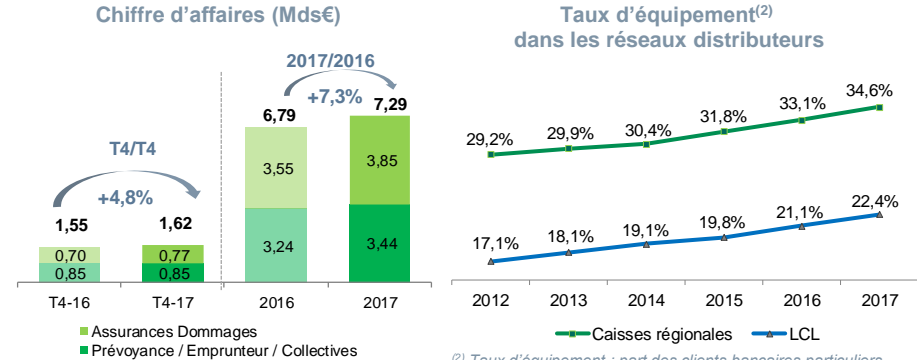


### Epargne retraite

- Collecte nette : quasi-exclusivement en UC, collecte brute en UC en progression de +26,8% (2017/2016)
- Encours<sup>(1)</sup> : 279 Mds€, dont 21,4% d'UC (+1,9 pt sur un an)
- Taux de rendement moyen des actifs de 2,97% sur 2017, largement au-dessus du taux minimum garanti moyen (0,35% à fin 2017)
- Capacité à ajuster le taux de partage avec les clients, de façon à s'adapter aux évolutions des taux servis par le marché en cas de hausses de taux
- Dotation à la PPE (provision pour participation aux excédents) : stock de 9 Mds€ au 31/12/2017 (contre 1 Md fin 2012 et 7 Mds€ fin 2016) ; fort niveau de couverture à 4,4% des encours de contrats en euros

<sup>(1)</sup> Encours en épargne, retraite et prévoyance

### Protection des personnes et des biens



### Dommages

- Chiffre d'affaires +9,5% T4/T4, +8,3% 2017/2016 ; croissance soutenue en France sur les agriculteurs/professionnels (+6,4% T4/T4) et les particuliers (+8,2% T4/T4)
- Apport net de près de 700K contrats sur 1 an, soit +5,6% déc./déc., porté par l'assurance auto et habitation
- Forte croissance des taux d'équipement des clients CR et LCL en produits d'assurances, et potentiel important

### Prévoyance / Emprunteur / Assurances collectives

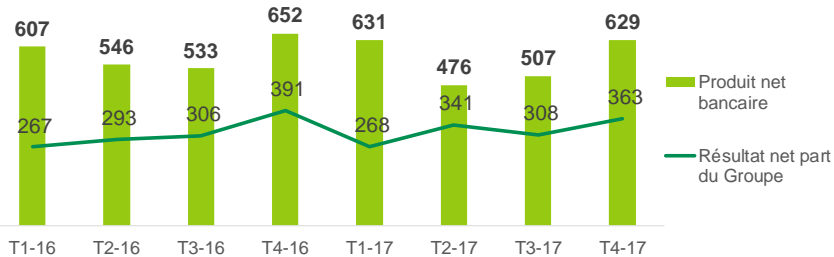
- Progression soutenue du chiffre d'affaires sur l'année (+6,2% 2017/2016)

<sup>(2)</sup> Taux d'équipement : part des clients bancaires particuliers détenant au-moins un produit d'assurance (estimations Pacifica). Périimètre : assurance auto, habitation, santé, GAV et protection juridique

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Assurances - Résultats

### Evolution de la contribution au PNB de Crédit Agricole S.A.



#### ■ PNB : +24% par rapport au T3-17

- **Baisse T4/T4** : décision de ne pas compenser en PNB la charge d'ajustement des impôts différés actifs, contrairement au T4-16 (contexte de la surtaxe au T4-17)
- **Epargne / retraite** : PNB en forte hausse T4/T3 lié à l'ajustement en fin d'année des taux de participation aux bénéficiaires
- **Protection** : ratio combiné<sup>(1)</sup> toujours bien maîtrisé à 96,8% en 2017 en dépit des événements climatiques de l'année

<sup>(1)</sup> Ratio (Sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>629</b>	<b>(3,4%)</b>	<b>2 243</b>	<b>(4,0%)</b>
Charges d'exploitation	(197)	+20,4%	(743)	+7,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>433</b>	<b>(11,0%)</b>	<b>1 500</b>	<b>(8,6%)</b>
Impôts	(61)	(46,3%)	(238)	(40,9%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(8)	ns	21	(5,6%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>363</b>	<b>(7,4%)</b>	<b>1 280</b>	<b>+1,9%</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>31,2%</b>	<b>+6,2 pts</b>	<b>33,1%</b>	<b>+3,5 pts</b>

#### ■ RNPG T4-17 : baisse liée à des charges non récurrentes

- **Charges** : amortissements exceptionnels informatiques au T4-17 (-32 m€, migration de systèmes d'information sur une seule plate-forme) ; +0,8% T4/T4 hors ces amortissements : poursuite du développement des nouvelles activités (assurance emprunteur)
- **Impôts** : faible charge courante au T4, liée à des cessions de titres à taux réduit

#### ■ RONE sous-jacent 2017 : 17,6%

#### ■ Solvabilité solide

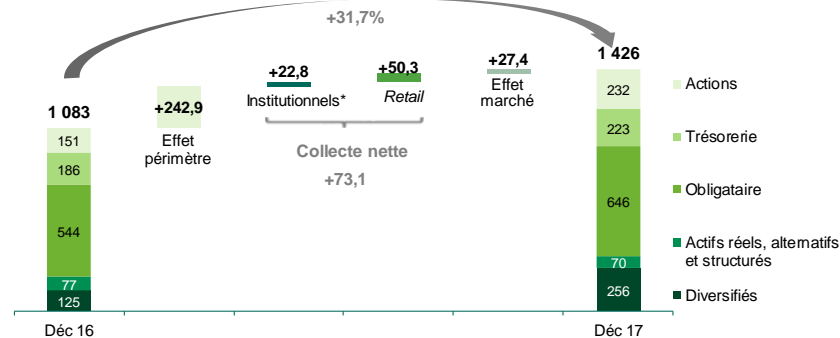
- **Ratio prudentiel** : 195% au 31/12/2017
- Succès d'une émission de 1 Md€ d'obligations subordonnées en janvier 2018 sur le marché européen afin de remplacer des dettes intra-groupe

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent la surtaxe d'IS (-79 m€) et la dépréciation des IDA (-40 m€) , cf. page 49

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Gestion d'actifs - Amundi

### Actifs sous gestion<sup>(1)</sup> (Mds€)



\* Institutionnels, souverains et entreprises

### ■ Dynamique d'activité forte et de bonne qualité dans un contexte de marché porteur

- **Collecte nette élevée : +73,1 Mds€ en 2017** (70,6 Mds€ en approche combinée), dont +13,1 Mds€ au T4
- **Amélioration du mix** : collecte nette *Retail* vigoureuse (+50,3 Mds€ en 2017, +14,2 Mds€ au T4), tirée par les distributeurs tiers et les réseaux ; portée par l'ensemble des classes d'actifs (actifs MLT+10,4 Mds€ au T4)
- **Bonne dynamique à l'international** : plus de 70% de la collecte 2017 réalisée hors de France

<sup>(1)</sup> Encours gérés, conseillés et commercialisés y compris 100% des encours et collecte des JV asiatiques, sauf Wafa au Maroc (pour laquelle les encours sont repris pour leur quote-part)

<sup>(2)</sup> Actifs moyen-long terme : actions, obligations, diversifiés, actifs réels, alternatifs et structurés

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>734</b>	<b>+65,6%</b>	<b>2 255</b>	<b>+34,4%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(386)	+60,7%	(1 192)	+33,5%
FRU	-	ns	(1)	(20,1%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>348</b>	<b>+71,3%</b>	<b>1 061</b>	<b>+35,6%</b>
Coût du risque	(8)	ns	(13)	ns
Sociétés mises en équivalence	9	+12,2%	33	+16,0%
Impôts	(100)	+65,9%	(332)	+31,3%
<b>Résultat net</b>	<b>248</b>	<b>+65,2%</b>	<b>748</b>	<b>+34,1%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>169</b>	<b>+53,7%</b>	<b>517</b>	<b>+25,9%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>52,6%</b>	<b>-1,6 pp</b>	<b>52,9%</b>	<b>-0,4 pp</b>

### ■ Intégration de Pioneer et forte croissance organique

- **Revenus** : à périmètre constant<sup>(3)</sup> +12,0% T4/T4, +7,6% 2017/2016, en ligne avec la croissance des encours ; niveau élevé au T4 des produits financiers (plus-values sur des participations minoritaires) et des commissions de surperformance (liées à des conditions de marché favorables)
- **Bonne maîtrise des charges** : +2,8%<sup>(3)</sup> T4/T4 et +2,3%<sup>(3)</sup> 2017/2016 ; coef. d'exploitation sous-jacent 52,9% en 2017, en amélioration de 0,4 pp

### ■ Résultat net à 100% : +20,8%<sup>(3)</sup> T4/T4 et +13,7% 2017/2016<sup>(3)</sup>

- Rappel : baisse de la participation de 74,1% à 68,5% au 31/03/2017

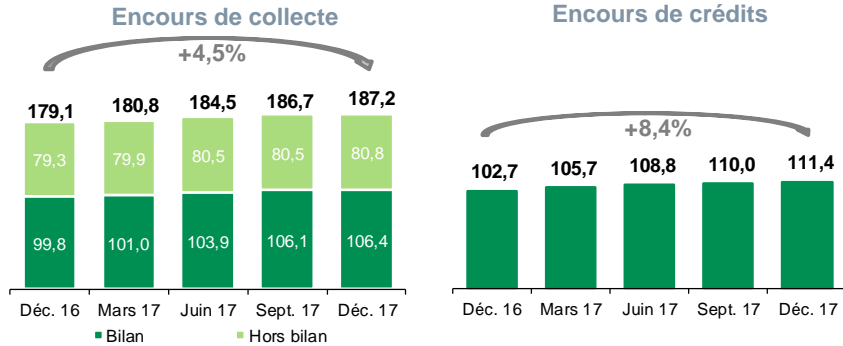
<sup>(3)</sup> En combinant les contributions au résultat sous-jacent d'Amundi et de Pioneer et en intégrant les amortissements de contrats de distribution en 2017 et 2016

Sous-jacent : Les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : -77 m€ au T4 et -135 m€ en 2017 et les différents impacts fiscaux : +5 m€ au T4 et sur 2017, voir p. 49

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Banque de proximité en France – LCL (1/2)

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### ■ Activité commerciale soutenue

- **Crédits** : encours +8,4% déc/déc, normalisation de l'activité habitat (encours +7,4% déc/déc ; production -22% T4/T3) ; dynamique soutenue sur les professionnels et entreprises (encours +11,7% déc/déc)
- **Collecte** : +4,5% déc/déc porté par DAV (+14,3%)

### ■ Poursuite de la hausse du taux d'équipement\* clients

- Contrats d'assurances dommages : stock +71 000 en 2017 (+7% déc/déc)
- Taux d'équipement en non-vie depuis fin 2015 : +2 pp en assurance de biens, +1,2 pp sur les personnes et +0,7 pp en prévoyance
- Parc de cartes haut de gamme : +45 000 cartes en 2017 (+6% déc/déc), taux d'équipement +1,5 pp vs déc. 2015)

\* Nombre de produits en stock/nombre de comptes à vue

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>846</b>	<b>(3,9%)</b>	<b>3 447</b>	<b>+0,4%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(613)	+1,5%	(2 427)	(2,1%)
FRU	-	ns	(15)	(21,7%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>233</b>	<b>(15,7%)</b>	<b>1 005</b>	<b>+7,4%</b>
Coût du risque	(55)	+6,4%	(204)	+12,1%
Impôt	(39)	(17,8%)	(211)	+0,9%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>138</b>	<b>(19,3%)</b>	<b>567</b>	<b>+9,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>72,4%</b>	<b>+3,9 pp</b>	<b>70,4%</b>	<b>-1,8 pp</b>

### ■ RNPG sous-jacent : -19,3% T4/T4 et +9,0% 2017/2016

- **PNB sous-jacent stable hors commissions de renégociation et de remboursement anticipé : -0,5% T4/T4<sup>(1)</sup>** : forte croissance des commissions grâce à la progression de l'équipement client (+13,5% en sous-jacent) mais marge nette d'intérêt toujours contrainte par l'environnement de taux (-11,3%<sup>(1)</sup>)
- **Charges d'exploitation maîtrisées** : +1,5% T4/T4 du fait d'une accélération des investissements informatiques (-2,1% 2017/2016) ; coefficient d'exploitation hors FRU en amélioration de 1,8 pp 2017/2016
- **Coût du risque** sur encours toujours à un niveau très bas : 17 pb
- **RoNE sous-jacent 2017 : 12,3%**

Sous-jacent : hors charges d'optimisation du réseau au T2-16 et d'optimisation du coût de financement au T3-16, provision épargne logement (EL) au T2-17, T3-17 et T4-17 et ajustements fiscaux et amende Echanges Images Chèques au T4-17 (cf. détails des éléments spécifiques p.49)

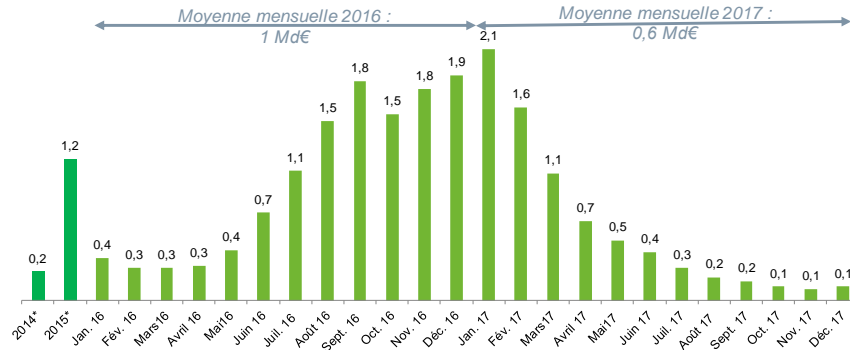
<sup>(1)</sup> Hors EL et indemnités de renégociations et de remboursements anticipés de 8 m€ au T4-17 vs 38 m€ au T4-16

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Banque de proximité en France – LCL (2/2)

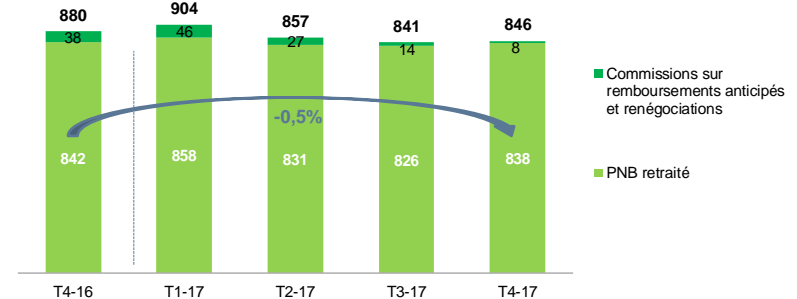
### Activité crédit à l'habitat et PNB

#### Encours renégociés mensuels de 2014 à 2017 (Mds€)



\* 2014 et 2015 : moyenne mensuelle de chaque année

#### PNB sous-jacent retraité des commissions de renégociations et remboursements anticipés (m€)



- **Renégociations et remboursements anticipés : retour à un niveau structurel normal**

- Commissions totales : 8 m€ au T4-17 (38 m€ au T4-16) et 95 m€ en 2017 (98 m€ en 2016)

- **PNB sous-jacent<sup>(1)</sup> stabilisé hors commissions de renégociations et de remboursements anticipés : -0,5% T4/T4 (+1,5% T4/T3) et +0,5% 2017/2016**

- Fin attendue de l'impact négatif des renégociations sur la marge d'intérêt

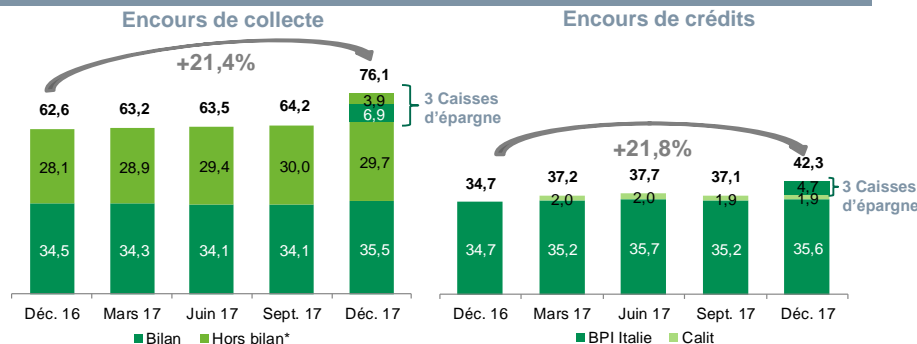
- Effet positif sur les revenus d'intérêt de la hausse des encours, poursuite de la progression des commissions

<sup>(1)</sup> Hors impacts Epargne logement et Amende Echange Images-chèques, voir détails slide 49

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Banque de proximité à l'international – Italie

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### ■ Activité commerciale toujours dynamique

- **Collecte** : progression de la collecte bilan (+2,6%<sup>(1)</sup>) et de la collecte gérée (+5,7%) principalement sur les OPCVM (+10,4%)
- **Crédits** : +2,7%<sup>(1)</sup> déc/déc, poursuite de l'activité soutenue sur l'habitat (+9,4%), toujours au-dessus du marché (+2,2%)

### ■ Rachat des trois caisses d'épargne finalisé le 21/12/2017

- Effets périmètre : dépôts +19%, collecte gérée +13%, crédits +13%
- Taux de douteux : 9,2%

(1) Hors effets périmètre : Calit intégrée au sein de BPI à partir du 01/01/2017 et les 3 banques à partir du 21/12/2017 (sur 10 jours au T4)

(2) PNB : FITD (Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi) : -23 m€ au T4-17, restructuration Lower Tier 2 (-13 m€) / Charges : FGD (Fonds de garantie des dépôts) : -11 m€ au T4-16, -16 m€ au T4-17, plan de sauvegarde des banques italiennes -24 m€ au T4-16

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>412</b>	<b>+0,9%</b>	<b>1 662</b>	<b>+2,2%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(275)	+0,9%	(998)	+3,5%
FRU	-	ns	(10)	+3,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>138</b>	<b>+0,7%</b>	<b>653</b>	<b>+0,3%</b>
Coût du risque	(75)	+15,9%	(314)	+3,7%
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>63</b>	<b>(12,6%)</b>	<b>336</b>	<b>(3,3%)</b>
Impôt	(21)	+4,7%	(113)	(5,3%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>30</b>	<b>(20,3%)</b>	<b>161</b>	<b>(3,3%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>66,6%</b>	<b>+0,0 pp</b>	<b>60,1%</b>	<b>+0,7 pp</b>

### ■ RNPG hors CALIT stable 2017/2016

- **PNB** : en légère hausse T4/T4 grâce aux effets périmètre<sup>(1)</sup> et en dépit des éléments non-récurrents<sup>(2)</sup> ; commissions +6% grâce principalement à la collecte hors bilan
- **Charges d'exploitation** : quasi stabilité T4/T4, les effets périmètre et le plan d'investissement annulant la baisse liée aux éléments non récurrents<sup>(2)</sup>
- **Coût du risque** : stabilité hors effets périmètre, hausse des taux de couverture dans un contexte de baisse tendancielle des risques (-3% 2017/2016 hors effets périmètre)
- Baisse des **entrées en défaut** de -32% 2017/2016, baisse du **taux de créances dépréciées** à 11,5% (vs 13,1% fin déc 2016)<sup>(3)</sup> et forte amélioration du taux de couverture à 50,1% (vs 46,5% fin déc 2016)<sup>(3)</sup>

(3) Hors crédit-bail (Calit)

Sous-jacent : retraitement des coûts d'intégration des 3 banques, soit -44 m€ avant IS, -23 m€ en RNPG

Agrégation des résultats sous-jacents<sup>(1)</sup> des entités de Crédit Agricole S.A. en Italie<sup>(2)</sup>

# 15%

du RNPG annuel sous-jacent<sup>(1)</sup>  
des métiers (hors AHM)

En m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
Produit net bancaire	796	+3,6%	3 111	+3,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(439)	+5,8%	(1 557)	+5,3%
FRU	-	-	(10)	+3,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>357</b>	<b>+1,0%</b>	<b>1 543</b>	<b>+0,9%</b>
Coût du risque	(102)	(23,0%)	(473)	(22,0%)
<b>Résultat net</b>	<b>175</b>	<b>+10,0%</b>	<b>733</b>	<b>+14,7%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>129</b>	<b>+7,8%</b>	<b>545</b>	<b>+13,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>55,1%</b>	<b>+1,2 pts</b>	<b>50,1%</b>	<b>+1,1 pts</b>

### 2017: une année de renforcement de notre position en Italie

- Intégration de **Pioneer Investments** au T3-17 (3 juillet), intégration de **trois Caisses d'épargne** au T4-17 (21 décembre)
- **Accroissement de notre empreinte** en Italie avec le **business mix** suivant sur les revenus : 52% en Banque de proximité, 37% en Services financiers spécialisés, 7% en Gestion de l'épargne et assurance, 4% en Grandes clientèles
- **Dynamisme** de l'activité<sup>(3)</sup> : 4,0 m de clients (dont 2,0 m en banque de proximité), 257 Mds€ de dépôts/actifs sous gestion/encours conservés, 64,3 Mds€ de crédits clientèle

### Synergies de revenus réalisées > 750 m€ à fin 2017

- Accélération des ventes croisées en 2017 dans tous les métiers : Banque de proximité **+12%**, Services financiers spécialisés : **+11%**, Gestion de l'épargne et assurances : **+10%**, Grandes clientèles : **+19%**
- **En avance** sur l'objectif du PMT de 800 m€ de synergies à fin 2019

<sup>(1)</sup>Détails des éléments spécifiques disponible slide 49

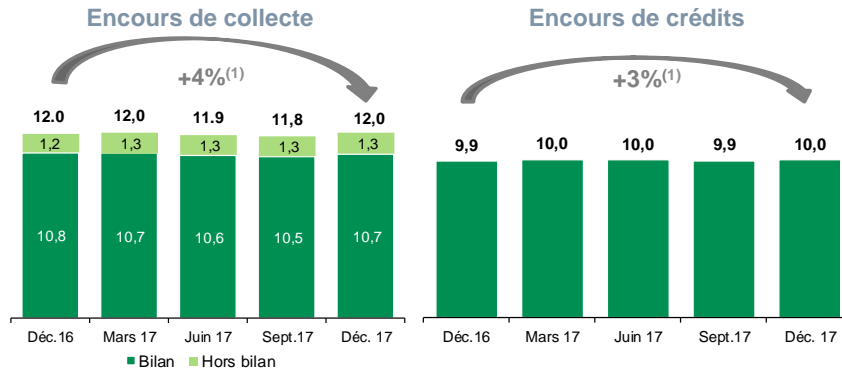
<sup>(2)</sup> Agrégation des entités du Groupe en Italie, notamment BPI Italie, CACIB, CA Vita, Amundi, Agos, Calit, Pioneer Investments Sgr, FCA Bank (hypothèse : la moitié du résultat est réalisée en Italie)

<sup>(3)</sup> Y compris effets périmètre sur 2017 (Pioneer et 3 Caisses d'épargne)

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Banque de proximité à l'international – hors Italie

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### ■ Activité commerciale bien orientée en devise locale

- **Collecte bilan** : +2% T4/T4<sup>(1)</sup>, fortes hausses en Pologne (+8%), Ukraine (+4%) et Serbie (+16%)
- **Crédits** : +3% T4/T4<sup>(1)</sup>, progression au Maroc (+4%), Ukraine (+13%), Serbie (+9%) et Égypte (+21% en monnaie locale)

### ■ Excédent net de collecte : +1,4 Md€<sup>(2)</sup> au 31/12/2017

<sup>(1)</sup> Variation hors effet change : dévaluation de la livre égyptienne en novembre 2016 et de la devise ukrainienne progressivement depuis 2015

<sup>(2)</sup> Sur la base des encours nets des provisions

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	205	+1,2%	820	(6,7%)
Charges d'exploitation hors FRU	(134)	+4,4%	(508)	(4,2%)
FRU	-	ns	-	ns
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	71	(4,4%)	312	(10,6%)
Coût du risque	(29)	(28,2%)	(115)	(23,7%)
Intérêts minoritaires	(9)	+23,2%	(44)	(10,0%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	22	+81,1%	99	+7,7%
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	65,4%	+2,0 pp	62,0%	+1,7 pp

### ■ Poursuite de la bonne trajectoire de résultat : RNPG sous-jacent x2,5<sup>(1)</sup> T4/T4, +61%<sup>(1)</sup> 2017/2016

- **Égypte** : PNB toujours en progression (+3%<sup>(1)</sup>) grâce aux crédits en devise locale, charges contenues sous l'inflation et coût du risque en forte baisse (-57%<sup>(1)</sup>)
- **Pologne** : amélioration de la performance opérationnelle ; dépréciation intégrale de la survaleur au T4 (-222 m€ en AHM), traduisant la rentabilisation plus lente qu'attendue du déploiement du modèle de banque de proximité, due à une forte concurrence dans un marché attractif, et à un durcissement de l'environnement réglementaire et de taux récemment
- **Ukraine** : résultat toujours à un haut niveau, grâce à la progression du PNB et à la baisse du coût du risque courant
- **Crédit du Maroc** : RNPG en légère baisse sur le T4 en raison d'éléments exceptionnels négatifs dans les charges et le coût du risque



# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

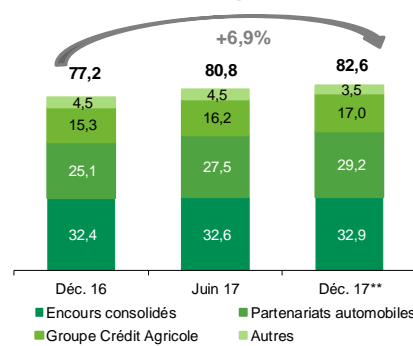
## Services financiers spécialisés

### CACF – Crédit à la consommation

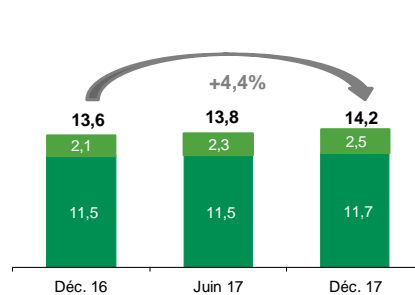
### CAL&F – Crédit bail

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

#### Encours bruts gérés (Mds€)\*



#### Encours bruts consolidés (Mds€)



€m	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>671</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>2 721</b>	<b>+2,8%</b>
dont CACF	539	(0,4%)	2 187	+3,8%
dont CAL&F	132	(7,0%)	534	(1,0%)
Charges d'exploitation hors FRU	(372)	+1,7%	(1 393)	+1,6%
FRU	-	ns	(14)	+9,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>299</b>	<b>(5,8%)</b>	<b>1 314</b>	<b>+4,1%</b>
Coût du risque	(102)	(17,8%)	(440)	(21,1%)
Sociétés mises en équivalence	58	+4,6%	241	+16,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>255</b>	<b>+2,6%</b>	<b>1 114</b>	<b>+22,4%</b>
Impôt	(67)	+26,9%	(272)	+31,9%
Rés. net des activités abandonnées	(15)	ns	(1)	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>144</b>	<b>(17,1%)</b>	<b>723</b>	<b>+17,9%</b>
dont CACF	110	(19,1%)	585	+21,0%
dont CAL&F	33	(9,7%)	139	+6,5%
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>55,4%</b>	<b>+1,9 pp</b>	<b>51,2%</b>	<b>-0,6 pp</b>

(\*) Cessions Agos : 380m€ au T4-16 et 260m€ au T4-17 (\*\*) 38% en France, 30% en Italie et 32% autres pays  
 (\*\*\*) Retraité de la contribution de Calit (transférée de SFS/CAL&F à BPI Italie à partir du 01/01/2017)

### ■ CACF : production en forte progression

- **Production** : 10,5 Mds€ au T4 (+6,3% T4/T4), soutenue sur l'ensemble des zones géographiques
- **Encours gérés** : +6,9% déc/déc (+5,4 Mds€), grâce principalement à FCA Bank (+3,2 Mds€) et les banques du Groupe en France (+1,7 Md€)

### ■ CAL&F : très bon niveau d'activité

- **Crédit-bail** : encours +4,4%(\*\*) déc/déc, très bonne production en Pologne et sur les énergies renouvelables au T4
- **Affecturation** : chiffre d'affaires factoré +9,0% T4/T4 ; forte production tant en France qu'à l'international (Allemagne, Portugal)

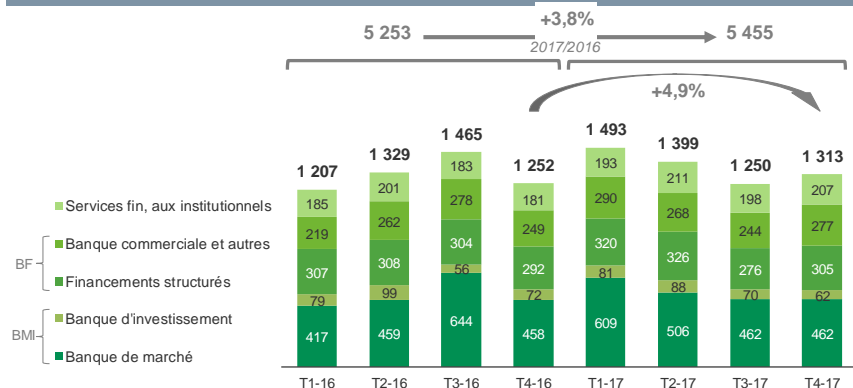
### ■ Résultat avant IS et Forso : +2,6% T4/T4, +22,4% 2017/2016

- **PNB T4/T4** stable pour CACF, -1,1% pour CAL&F hors Calit<sup>(1)</sup> (+5,4%<sup>(1)</sup> 2017/2016)
- **Charges d'exploitation** +1,7% T4/T4 : poursuite des investissements dans l'informatique et le digital ; coex stable 2017/2016
- **Coût du risque** : -17,8% T4/T4, niveau très bas ce trimestre pour CACF grâce à la cession de douteux par Agos à des conditions très favorables
- **Partenariats** : +4,6% T4/T4 ; belle progression de FCA Bank
- **Activités abandonnées** : dépréciation de Forso (partenariat Ford) au T4-17
- **Impôt** : taux d'IS particulièrement faible au T4-16 sur CACF (24%)

### ■ RONE sous-jacent 2017 : 14,1%

(1) Retraité de la contribution de Calit depuis le T1-16 ; Sous-jacent : détail des éléments spécifiques en slide 49

### Revenus du pôle Grandes clientèles<sup>(1)</sup> (m€)



### ■ Revenus sous-jacents : +4,9% T4/T4 ; +3,8% 2017/2016

- **Banque de marché +1% T4/T4** : bonne performance en dépit d'une faible volatilité impactant le Taux/Change ; bonne tenue du Crédit et de la Titrisation
- **Banque d'investissement (-14% T4/T4, mais -2% 2017/2016)** : vs un T4-16 très dynamique, bon niveau d'activité du M&A; activité soutenue sur 2017 pour les émissions d'actions et obligations convertibles et pour le M&A
- **Financements structurés +5%T4/T4** : bonne performance malgré un effet de change défavorable
- **Banque commerciale +11% T4/T4** : bonne tenue des activités de commerce international; croissance des crédits syndiqués et du *Bridge Financing*
- **Services financiers aux institutionnels +14% T4/T4**

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 313</b>	<b>+4,9%</b>	<b>5 455</b>	<b>+3,8%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(816)	+3,8%	(3 099)	+2,0%
FRU	-	ns	(139)	(6,6%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>498</b>	<b>+6,6%</b>	<b>2 217</b>	<b>+7,3%</b>
Coût du risque de crédit	(37)	(64,1%)	(203)	(55,5%)
Coût du risque juridique	-	ns	(115)	+15,0%
Sociétés mises en équivalence	(0)	ns	175	(17,2%)
Impôts	(176)	+60,4%	(663)	+69,4%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>283</b>	<b>+3,0%</b>	<b>1 374</b>	<b>+6,0%</b>
<i>dont BFI</i>	253	+0,9%	1 254	+4,3%
<i>dont SFI</i>	30	+25,4%	120	+28,1%
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>62,1%</b>	<b>-0,6 pp</b>	<b>56,8%</b>	<b>-1,0 pp</b>

### ■ RNPG<sup>(1)</sup> +13,8% T4/T4, et +10,6% 2017/2016 hors BSF

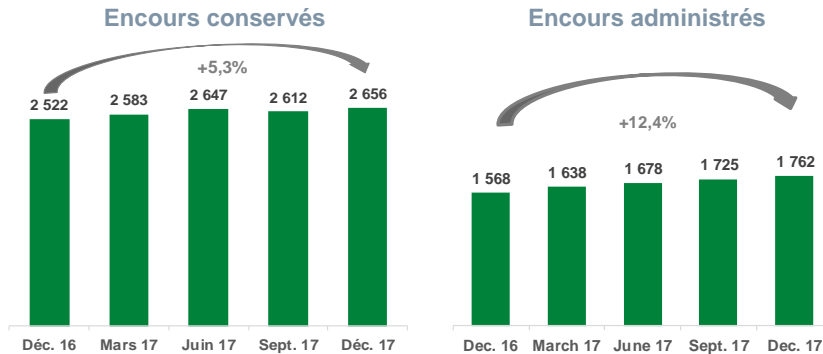
- **Déconsolidation de BSF** (mise en équivalence) depuis le 20/09/2017
- **Charges d'exploitation** : hausse des effectifs et accélération des investissements transformants; maintien d'un effet de ciseaux positif
- **Coût du risque** : hausse des provisions spécifiques sur certains dossiers compensées par des reprises de provisions collectives et juridiques dédiées ; poursuite de la baisse tendancielle par rapport à 2016
- **Impôts** : faible taux d'impôt effectif au T4-16 ; plusieurs impacts à la hausse au T4-17
- **RONE sous-jacent 2017 11,2%, +1,5 point vs 2016**
- **Emplois pondérés** : 108,2 Mds€ en baisse de -15% vs 2016

<sup>(1)</sup> Retraité des impacts comptables (couverture du portefeuille de prêts, DVA) et du résultat de la cession d'une participation de 16,2% dans la BSF et éléments spécifiques sur l'impôt cf. slide 49

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Grandes clientèles – Services financiers aux institutionnels

### Encours conservés & administrés (Mds€)



### ■ Croissance des actifs et développement de la clientèle

- **Encours conservés** : hausse déc./déc. (+134 Mds€) équilibrée entre effet marché (+63 Mds€) et effet volume (+70 Mds€)
- **Encours administrés** : bonne progression déc./déc. de l'activité en fonds (+146 Mds€) et en mandats (+48 Mds€)
- **Dérivés listés (+24% 2017/2016)** : bon niveau de flux en compensation de dérivés (+8,5 m de lots) ; hausse de 60% en exécution (+2 m de lots dont 60% issus de l'exécution d'Indosuez WM Suisse reprise en 2016)
- **Services au capital investissement, immobilier & titrisation (+30% T4/T4)** : croissance très soutenue des encours dépositaires (+29 Mds€) et développement du *Bridge Financing* (synergies de Groupe)

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>207</b>	<b>+14.6%</b>	<b>809</b>	<b>+7.8%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(160)	+6.6%	(618)	+2.2%
FRU	-	ns	(0)	(94.7%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>47</b>	<b>+53.3%</b>	<b>191</b>	<b>+31.1%</b>
Impôts	(12)	x 4.7	(49)	+42.1%
Intérêts minoritaires	(6)	+21.9%	(22)	+25.6%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>30</b>	<b>+25.4%</b>	<b>120</b>	<b>+28.1%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>77.1%</b>	<b>-5.8 pp</b>	<b>76.4%</b>	<b>-4.2 pp</b>

### ■ Forte hausse du RNPG : +25% T4/T4 et +28% 2017/2016

- **Commissions** : +3% T4/T4 grâce à un environnement favorable et l'effet des nouveaux encours
- **Poursuite du rebond des revenus de trésorerie** (+12% 2017/2016) : effet positif de la refacturation des taux d'intérêt négatifs aux clients et du développement de l'activité de *Bridge Financing*
- **Charges d'exploitation (+10 m€ T4/T4)** : hausse liée aux investissements
- **Impts** : augmentation T4/T4 liée à un effet de base

### ■ Acquisition de la participation de 15% détenue par Natixis

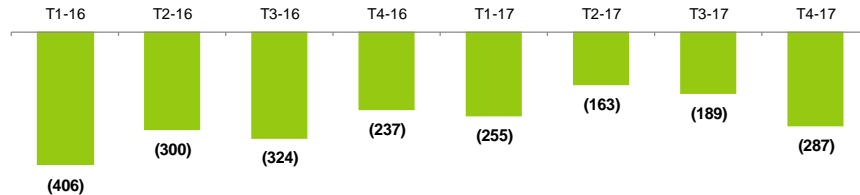
- 100% de détention du capital à partir du 26/12/2017

### ■ RONE sous-jacent 2017 : 17%

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Activités Hors Métiers

### Evolution trimestrielle du RNPG sous-jacent<sup>(1)</sup> (m€)



### ■ RNPG sous-jacent<sup>(1)</sup> : -287 m€

- **PNB sous-jacent<sup>(1)</sup>** : -198 m€, en détérioration de -41 m€ suite notamment à la consolidation de Fireca (-23 m€)
- **Charges** en nette baisse T4/T4
- Effet de base au T4-16 sur les sociétés mises en équivalence lié aux cessions d'Eurazeo (-18m€) et des titres CA Immobilier Investors (-13 m€)

### ■ Éléments spécifiques au T4-17 : -136 m€ en RNPG

- Surtaxe IS : -131 m€ net du remboursement de la taxe sur les dividendes
- Amende Echanges Images Chèques : -38 m€
- Spread émetteur : -62 m€ (T4-16 : +66 m€)
- Provision épargne logement : +2 m€ (T4-16 : -43 m€)

### ■ RNPG sous-jacent 2017 : -894 m€

- En amélioration de près de +400 m€ 2017/2016
- Objectif de -700 m€ en 2019 confirmé

### Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-17	T4-16	Δ T4/T4 (m€)	2017	2016	Δ 2017/2016
<b>Produit net bancaire</b>	(329)	(120)	(210)	(656)	(1 348)	692
Charges d'exploitation hors FRU	(188)	(220)	33	(789)	(825)	36
FRU	-	-	-	(61)	(47)	(13)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	(517)	(340)	(177)	(1 505)	(2 220)	715
Coût du risque	(13)	(9)	(4)	(6)	(27)	21
Sociétés mises en équivalence	(1)	33	(34)	177	71	106
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	(7)	4	(4)	(54)	50
<b>Résultat avant impôts</b>	(347)	(814)	467	(1 152)	(2 721)	1 569
Rés. net des activités arrêtées ou cédées	-	-	-	-	1 272	(1 272)
<b>Résultat net part du Groupe publié</b>	(423)	(757)	334	(865)	(520)	(346)
Spread émetteurs	(62)	66	(129)	(131)	(84)	(47)
Provision Epargne Logement	2	(43)	45	103	(43)	146
Souties de Liability Management	-	-	-	26	(448)	474
Amende Echanges Images Chèques	(38)	-	(38)	(38)	-	(38)
Dividendes des CR	-	-	-	-	285	(285)
Plus-value VISA EUROPE	-	-	-	-	327	(327)
Cession Eurazeo	(4)	-	(4)	103	-	103
Variation des écarts d'acquisition	91	(491)	582	91	(491)	582
Revalorisations impôts différés actifs/passif	7	(52)	59	7	(52)	59
Surtaxe IS	(170)	-	(170)	(170)	-	(170)
Remboursement taxe dividende 3%	39	-	39	39	-	39
Euréka-Frais	-	-	-	-	(18)	18
Euréka-Plus-value	-	-	-	-	1 272	(1 272)
<b>Résultat net part du Groupe ss-jacent</b>	(287)	(237)	(49)	(894)	(1 267)	373

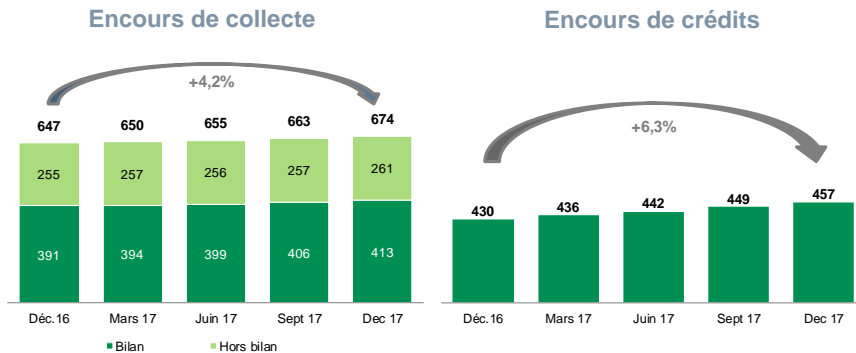
<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponible slide 49

<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 16
<b>3</b>	<b>GROUPE CREDIT AGRICOLE</b>	<b>p. 37</b>
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 39
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 46
<b>6</b>	ANNEXES	p. 48

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Caisses régionales

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### ■ Activité soutenue portant le développement des métiers de Crédit Agricole S.A.

- Encours de **collecte** : +4,2% portée par les DAV et les livrets
- Forte dynamique des encours de **crédits** : habitat +8,1%, crédit consommation +9,0%
- Nouvelle démonstration d'efficacité du modèle de **Banque universelle de proximité** : crédit à la consommation +15,6%<sup>(1)</sup>; production en nombre de contrats d'assurance de biens et personnes : +6,7%
- Près de 100 000 clients particuliers supplémentaires en 2017

### Contribution aux résultats du Groupe Crédit Agricole

En m€	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2017 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 364</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>13 313</b>	<b>(3,7%)</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(2 153)	(0,3%)	(8 487)	+1,8%
FRU	-	(100,0%)	(43)	+14,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 211</b>	<b>(7,2%)</b>	<b>4 783</b>	<b>(12,3%)</b>
Coût du risque	(86)	+42,1%	(218)	(64,8%)
Sociétés mises en équivalence	2	x 2,2	6	+8,9%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(8)	x 23,6	(5)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 119</b>	<b>(10,2%)</b>	<b>4 566</b>	<b>(6,2%)</b>
Impôts	(355)	(13,8%)	(1 491)	(9,4%)
Rés. net des activités abandonnées	-	ns	-	ns
<b>Résultat net</b>	<b>764</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>3 075</b>	<b>(4,6%)</b>
Intérêts minoritaires	0	ns	(0)	(54,7%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>764</b>	<b>(8,3%)</b>	<b>3 075</b>	<b>(4,6%)</b>

### ■ RNPG sous-jacent<sup>(2)</sup> en baisse T4/T4

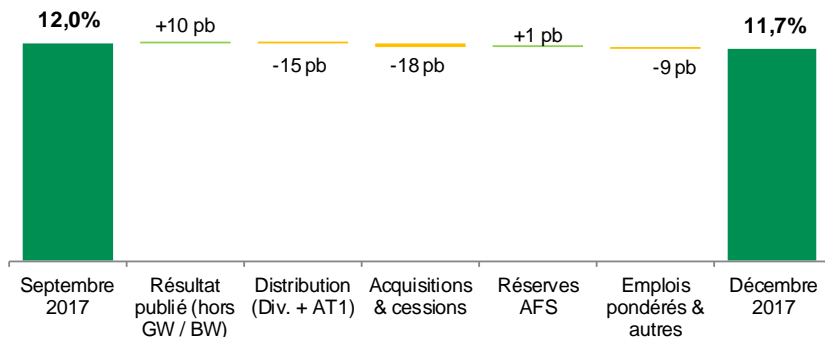
- **PNB sous-jacent<sup>(2)</sup>** -2,9% : stabilité des commissions à un niveau élevé (-0,2% T4/T4), mais poursuite de l'impact sur la marge d'intérêt des renégociations passées et des indemnités de résiliations anticipées
- **Charges** : -0,3%T4/T4, stables par rapport au T4-16
- **Coût du risque** : +42,1% T4/T4, ne reflétant pas la forte baisse du coût du risque sur l'année (-12 pb sur encours) et un taux de couverture en hausse

<sup>(1)</sup> Encours de crédits consommation distribués par le Caisses régionales et gérés par CACF  
<sup>(2)</sup> Retrait des éléments spécifiques (reprise de la provision Epargne Logement pour +15 m€ au T4-17 versus dotation de 194 m€ au T4-16, amende EIC)

<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 16
<b>3</b>	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 37
<b>4</b>	<b>SOLIDITE FINANCIERE</b>	<b>p. 39</b>
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 46
<b>6</b>	ANNEXES	p. 48

## Ratio CET1 non phasé de 11,7% au 31 décembre 2017

Evolution du ratio CET 1 non phasé (pb)



### Ratio CET1 non phasé : 11,7%

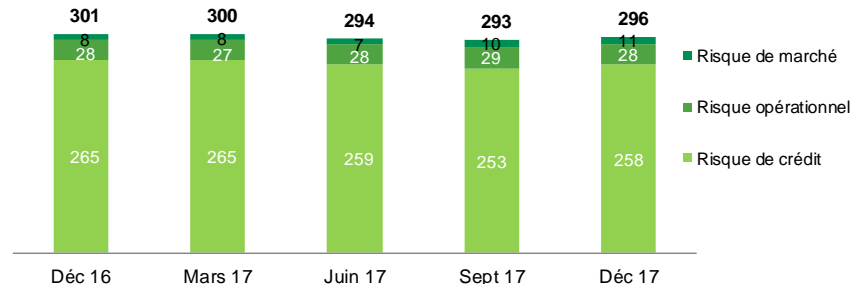
- Effet du résultat publié du T4 (hors survalueur/badwill) compensé par la distribution des coupons et dividendes (**0,63€** proposé à la prochaine AG)
- **Transactions stratégiques** : intégration des trois banques italiennes (-8 pb), acquisition des 15% dans CACEIS (-9 pb) et des activités de gestion de fortune de CM-CIC en Asie (-1 pb)
- Effet des opérations annoncées, non finalisées : < -5 pb (Banca Leonardo)

### Confirmation par la BCE des objectifs P2R<sup>(1)</sup> CET1 au 1/1/2019

### CET1 suffisamment haut pour absorber les impacts à venir

- CET1 >11% après IFRS9 (-30 pb) et déduction des engagements de paiement aux fonds de résolution

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



### Ratio Tier 1 phasé : 14,1%

### Ratio global phasé : 18,3%

### Ratio de levier phasé<sup>(2)</sup> : 4,4%

Note: Montant des plus-values latentes AFS en capital CET1 après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance

<sup>(1)</sup> Selon l'Acte Délégué en vigueur. Sous réserve d'autorisation de la BCE, hypothèse d'exonération des opérations entre entités affiliées au Groupe Crédit Agricole (impact de +110 pb) et de la non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC

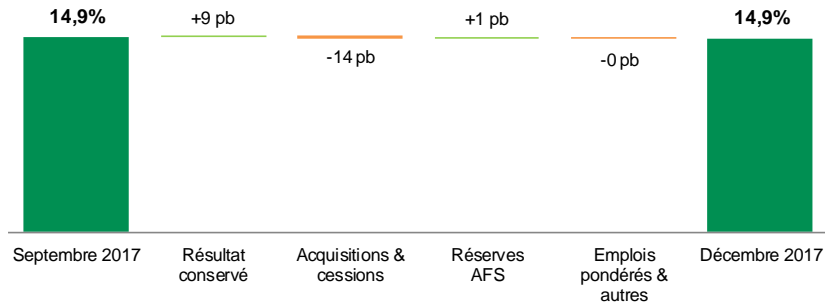
<sup>(2)</sup> Objectifs P2R, y compris tous les buffers sauf le P2G, tels que notifiés par la BCE pour le 1/1/2019 ; au 1/1/2018 : GCA 8,625%, CASA 7,875% 1/1/2018



# SOLIDITÉ FINANCIÈRE

## Ratio CET1 non phasé de 14,9% au 31 décembre 2017

Evolution du ratio CET 1 non phasé (pb)



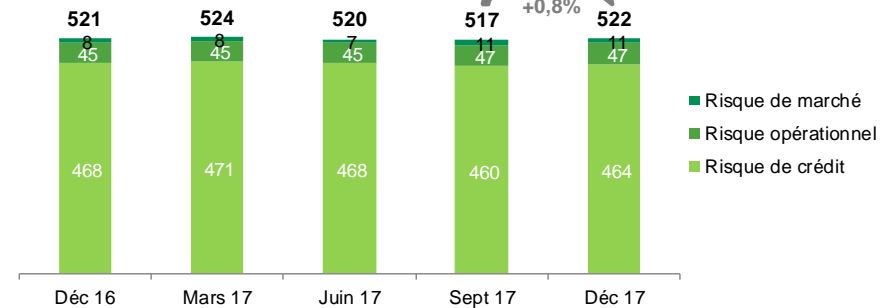
### Ratio CET1 non phasé : 14,9%

- **Résultat conservé** (+9 pb), impacté par les éléments spécifiques fiscaux du trimestre (charge de 669m€, soit -13 pb)
- **Transactions stratégiques** : intégration des trois banques italiennes (-8 pb), acquisition des 15% dans CACEIS (-6 pb) et des activités de gestion de fortune de CM-CIC en Asie (-1 pb)
- Ratio CET1 très supérieur au niveau du seuil de restriction de distribution applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019 à 9,5%<sup>(1)</sup>
- Effet des opérations annoncées, non finalisées : < -2 pb (Banca Leonardo)

Note : Montant des plus values latentes AFS en capital CET1 après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance

<sup>(1)</sup> Selon Exigence P2R pro forma 2019 notifiée par la BCE

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



### Ratio Tier 1 phasé : 16,2%

### Ratio global phasé : 18,6%

### Ratio de levier phasé<sup>(2)</sup> : 5,6%

### Ratio TLAC : 20,6%, hors dette senior préférée éligible

- Exigences courantes et 2019 déjà satisfaites y.c. les dettes senior préférées éligibles
- Confirmation de l'objectif de ratio TLAC de 22% d'ici 2019, hors dettes senior préférées éligibles
- Pour atteindre cet objectif dans un contexte de forte croissance des crédits en France en 2016 et 2017, et qui pourrait se prolonger jusqu'en 2019, ajustement potentiel du programme d'émission de dettes TLAC de 2-3 Mds€ en cumulé sur les deux années 2018 et 2019

<sup>(2)</sup> Acte Délégué en vigueur. Hypothèse de non exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts CDC

## Suppression du dividende majoré

- **Contexte** : demande contraignante de la BCE et de l'EBA, qui assimilent le dividende majoré à une « distribution préférentielle »
- **Approbation nécessaire** par l'assemblée spéciale des ayants droit du 4 avril et l'assemblée générale extraordinaire du 16 mai

### POPULATION CONCERNÉE : « AYANTS DROIT »

- **171 m d'actions<sup>(1)</sup> soit 6% du capital dont :**
  - 8% SAS La Boétie,
  - 32% 4 fonds d'actionariat salarié
  - 59% institutionnels et actionnaires individuels
- **47 000 ayants droit**
- **10 m€ de majoration de dividende payée en 2016**

<sup>(1)</sup> Dans la limite de 0,5% du capital détenu par actionnaire

<sup>(2)</sup> Pour les actions qui ne bénéficient pas du dividende majoré

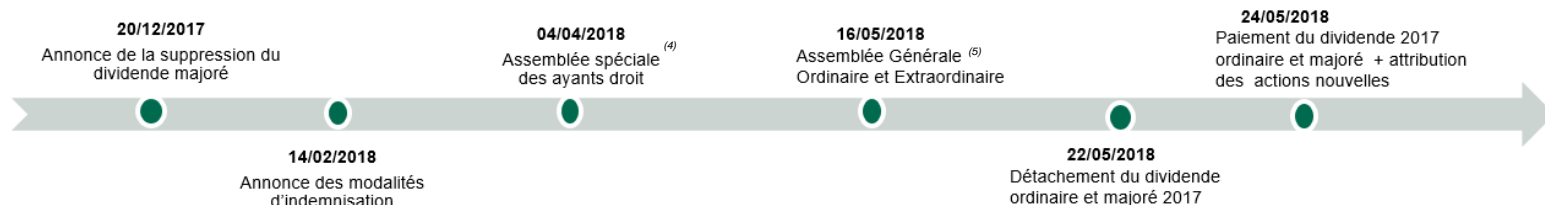
<sup>(3)</sup> De l'action Crédit Agricole SA au cours d'une période de 60 jours de bourse se terminant le 12 février 2018 au soir

### INDEMNITÉ

- **Une action pour 26 détenues**
- **Correspondant à environ 0,56€ /action au cours moyen pondéré<sup>(3)</sup>**
- **Dans la fourchette recommandée par l'expert indépendant de 0,45€ à 0,63€**
  - Correspondant à 3,9% du cours au 12/02
  - Soit environ 93 m€

**Faible dilution<sup>(2)</sup> ~0,23%  
(création de 6,6 m d'actions)**

### CALENDRIER



<sup>(4)</sup> Quorum au 1/3 et majorité au 2/3 des votants présents ou représentés

<sup>(5)</sup> Quorum au 1/4 et majorité au 2/3 des votants présents ou représentés

- **Rappel sur le CET1 communiqué lors du PMT : -30 pb pour Crédit Agricole S.A.**
  - Compris dans les -70 pb d'impact réglementaire mentionnés dans la trajectoire de capital du PMT pour Crédit Agricole S.A.
- **Principales modifications liées au passage d'IAS39 à IFRS9**
  - Nouvelle classification et méthode de valorisation des instruments financiers selon l'intention de gestion et le profil de cash flows : certains instruments enregistrés au coût amorti en IAS39 doivent être comptabilisés à la juste valeur en IFRS9
  - Changement du modèle de dépréciation : comptabilisation des pertes de crédit attendues pour l'ensemble des engagements bilan et hors bilan dès l'origination
- **Impacts FTA (« First time application ») comptables et prudentiels<sup>(1)</sup> au 01/01/2018**
  - De l'ordre de -1,2 Md€ d'impact en capitaux propres pour Crédit Agricole S.A. (-30 pb)<sup>(2)</sup> et -1,4 Md€ pour le Groupe CA (-30 pb)
  - TLAC<sup>(3)</sup> : -24 pb
  - L'impact s'explique essentiellement par la hausse des dépréciations en particulier sur les encours sains
- **Décision de passage de l'assurance à IFRS9 dès le 01/01/2018**
  - Tous les actifs valorisés selon les mêmes méthodes et la même classification que pour le portefeuille bancaire
  - Application de la méthode « Overlay » : ajustement du RNPG pour l'aligner sur un résultat selon la norme IAS39, afin de fournir une comparaison plus aisée avec les autres assureurs ayant décidé de différer l'application d'IFRS9
- **Calendrier de communication financière à venir**
  - T1-2018 : communication des impacts FTA détaillés en plus du bilan et du résultat sous IFRS9
  - T2-2018 : publication des annexes FTA IFRS9 au sein des états financiers
  - Pas de retraitement pro forma des exercices antérieurs, les exercices 2018 clôturés en appliquant IFRS9 seront comparés aux exercices correspondants de 2017 clôturés en appliquant IAS39

~+9 pp

hausse du taux de  
couverture des  
créances  
dépréciées<sup>(4)</sup>  
(CASA)

~+5 pp

hausse du taux de  
couverture des  
créances dépréciées<sup>(4)</sup>  
(Groupe CA)

<sup>(1)</sup> Le Groupe a fait le choix de prendre les impacts full des ECL dans les exigences de fonds propres dès le 01/01/2018

<sup>(2)</sup> Après prise en compte du shortfall EL-prov

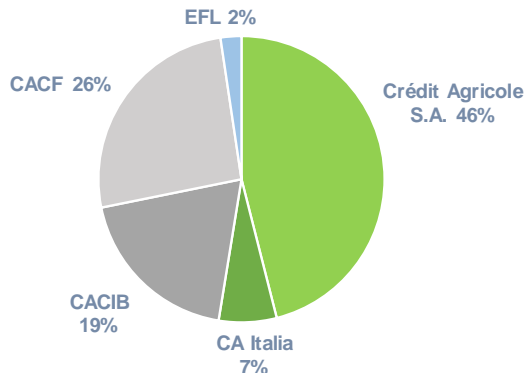
<sup>(3)</sup> Après reconnaissance des excédents de provisions en Tier 2

<sup>(4)</sup> Y compris provisions collectives

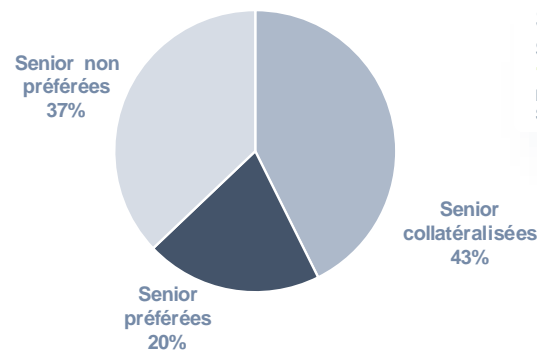
# SOLIDITÉ FINANCIÈRE

## Programme de financement MLT de Crédit Agricole S.A. réalisé à 104% à fin décembre

Levées MLT senior de marché 2017 - Groupe Crédit Agricole  
Ventilation par émetteur : 36,1 Mds€ au 31/12/17



Levées MLT senior de marché 2017 - Crédit Agricole S.A.  
Ventilation par segment : 16,6 Mds€ au 31/12/17



**Senior préférées et senior collatéralisées**  
**10,4 Mds€**

Durée moyenne : 10 ans  
Spread vs Euribor 3 mois : 38 pb

### ■ Groupe Crédit Agricole

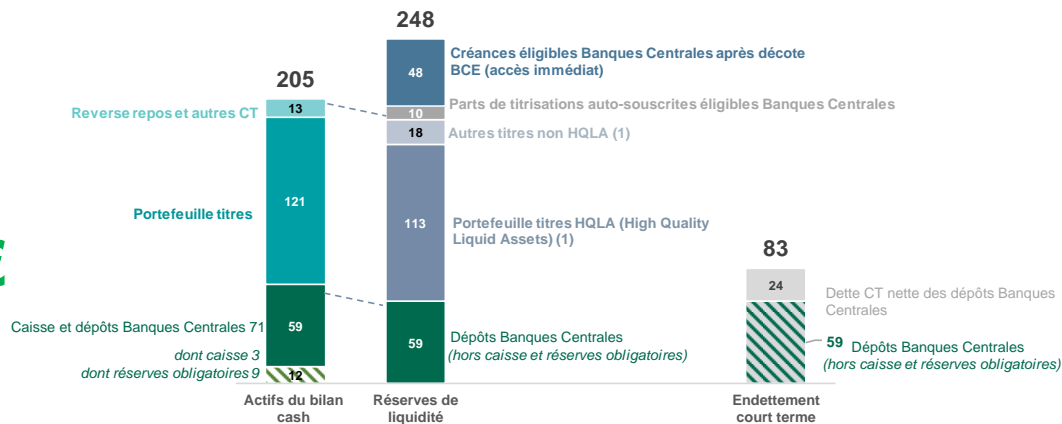
- En 2017, 36,1 Mds€ équivalent émis dans le marché par les émetteurs du Groupe
- **Funding mix** très diversifié par type d'instrument, base investisseur et zone géographique visée
- Par ailleurs, 3,4 Mds€ également placés dans les réseaux de banque de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL et CA Italia)

### ■ Crédit Agricole S.A.

- 2017 : programme de financement MLT de marché de 16 Mds€ réalisé à hauteur de 104%
  - **Dettes senior préférées et senior collatéralisées**: 10,4 Mds€ éq. dont (a) EMTN et Samourai: 3,4 Mds€ éq.; (b) *Covered bonds* : 6,1 Mds€ éq.; (c) RMBS : 1 Md€
  - **Dettes senior non préférées**: 6,2 Mds€ éq. dont 3,8 Mds USD; 1 Md€; 135 Mds JPY; 500 m AUD; 275 m CHF
- 2018 : programme de financement MLT de marché de 12 Mds€, dont 4-5 Mds€ de Tier 2 ou de dettes senior non préférées, réalisé à hauteur de 20% au 31/01/2018
  - Emissions janvier 2018 : 1,25 Md USD de Tier 2, 1,25 Md de *Covered bonds* (CAHL SFH)

### Réserves de liquidité au 31/12/17 (Mds€)

**248 Mds€**  
réserves de liquidité  
au 31/12/17



- Endettement court terme (net des dépôts Banques centrales) couvert plus de 4 fois par les titres HQLA
- LCR : Groupe Crédit Agricole 133%<sup>(2)</sup>, Crédit Agricole S.A. 137%<sup>(2)</sup>, en ligne avec l'objectif du PMT >110%
- Excédent de ressources stables >100 Mds€ au 31/12/17, conformément à l'objectif du PMT
  - Ratio ressources stables<sup>(3)</sup> / emplois stables inchangé à 113%

<sup>(1)</sup> Titres disponibles, liquéfiables sur le marché, en valeur de marché et après décotes

<sup>(2)</sup> Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyen sur 12 mois

<sup>(3)</sup> Les ressources de marché LT intègrent les tirages sur le T-LTRO

<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 16
<b>3</b>	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 37
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 39
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 46
<b>6</b>	ANNEXES	p. 48

## CONCLUSION

**2017 : très bon niveau de résultats malgré un T4 pénalisé par la surtaxe fiscale**

**GROUPE CRÉDIT AGRICOLE**

**CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

- Résultats du T4 pénalisés par la surtaxation des bénéfices en France, mais bonne performance opérationnelle
- Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation pour CASA, de plus de 2 pp
- ROTE sous-jacent 2017 de Crédit Agricole SA : 11,1%, au dessus de l'objectif du PMT (>10%)
- Poursuite de la simplification du Groupe et finalisation de plusieurs acquisitions stratégiques
- Situation financière renforcée, absorbant les acquisitions réalisées

<b>1</b>	INTRODUCTION	p. 3
<b>2</b>	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 16
<b>3</b>	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 37
<b>4</b>	SOLIDITE FINANCIERE	p. 39
<b>5</b>	CONCLUSION	p. 46
<b>6</b>	<b>ANNEXES</b>	<b>p. 48</b>



## Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-17 et 2017

**-490 m€**impact net des éléments spécifiques  
en RNPG au T4-17**-276 m€**impact net des éléments spécifiques  
en RNPG en 2017

En m€	T4-17		T4-16		2017		2016	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
Spread émetteurs (AHM)	(95)	(62)	103	66	(216)	(131)	(139)	(84)
DVA (GC)	(5)	(4)	(3)	(2)	(66)	(42)	(38)	(24)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(4)	(2)	(1)	(1)	(57)	(36)	(25)	(16)
Provisions Epargne logement (LCL)	2	1	(17)	(11)	65	40	(17)	(11)
Provisions Epargne logement (AHM)	3	2	(66)	(43)	156	103	(66)	(43)
Opération Euréka-frais (AHM)	-	-	-	-	-	-	(23)	(18)
Liability Management (BPF)	-	-	-	-	-	-	(300)	(187)
Soulte Liability management (AHM)	-	-	-	-	39	26	(683)	(448)
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	-	-	-	-	-	-	355	327
Dividendes des CR (AHM)	-	-	-	-	-	-	286	285
Amende Echange Images Chèques (1)	(59)	(58)	-	-	(59)	(58)	-	-
<b>Total impact en PNB</b>	<b>(158)</b>	<b>(123)</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>(138)</b>	<b>(100)</b>	<b>(652)</b>	<b>(220)</b>
Provisions réseau LCL (BPF)	-	-	-	-	-	-	(41)	(26)
Plan d'adaptation de Groupe Cariparma (BPI)	-	-	(51)	(25)	-	-	(51)	(25)
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	(77)	(32)	-	-	(135)	(60)	-	-
Coût intégration 3 banques italiennes (BPI)	(41)	(22)	-	-	(41)	(22)	-	-
<b>Total impact en Charges</b>	<b>(117)</b>	<b>(54)</b>	<b>(51)</b>	<b>(25)</b>	<b>(176)</b>	<b>(82)</b>	<b>(92)</b>	<b>(51)</b>
Cession Eurazbo (AHM)	(4)	(4)	-	-	103	103	-	-
Cession BSF (GC)	(15)	(15)	-	-	102	99	-	-
<b>Total impact en Mises en équivalence</b>	<b>(19)</b>	<b>(19)</b>	-	-	<b>205</b>	<b>203</b>	-	-
Variation des écarts d'acquisition (AHM) (2)	186	91	(491)	(491)	186	91	(491)	(491)
<b>Total impact variation des écarts d'acquisition</b>	<b>186</b>	<b>91</b>	<b>(491)</b>	<b>(491)</b>	<b>186</b>	<b>91</b>	<b>(491)</b>	<b>(491)</b>
Surtaxe IS (3)		(326)		-		(326)		-
Remboursement taxe dividende 3% (3)		69		-		69		-
Revalorisation impôts différés (3)		(128)		(160)		(128)		(160)
<b>Total impact en Impôts</b>		<b>(384)</b>		<b>(160)</b>		<b>(384)</b>		<b>(160)</b>
Coûts d'acquisition CA Italie (BPI)	(3)	(2)	-	-	(8)	(4)	-	-
<b>Total impact en Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	-	-	<b>(8)</b>	<b>(4)</b>	-	-
Opération Euréka (AHM)	-	-	-	-	-	-	1 272	1 272
<b>Total impact en Activités en cours de cession</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1 272</b>	<b>1 272</b>
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>(111)</b>	<b>(490)</b>	<b>(526)</b>	<b>(667)</b>	<b>70</b>	<b>(276)</b>	<b>38</b>	<b>351</b>
Gestion de l'épargne et Assurances	(77)	(147)	-	(80)	(135)	(176)	-	(80)
Banque de proximité-France	(19)	(118)	(17)	(35)	44	(79)	(358)	(247)
Banque de proximité-internationale	(44)	(23)	(51)	(25)	(49)	(26)	(51)	(25)
Services financiers spécialisés	-	43	-	(3)	-	43	-	(3)
Grandes Clientèles	(24)	(108)	(4)	(4)	(21)	(67)	(63)	(41)
Activités hors métiers	51	(136)	(454)	(520)	231	28	510	747

<sup>(1)</sup> Impacts avant impôts (sauf ligne "impacts en impôts") et avant intérêts minoritaires<sup>(2)</sup> Dont -38 m€ pour AHM et -21 m€ pour LCL (avant impôt et minoritaires)<sup>(3)</sup> Dont +408 m€ de badwill sur les trois banques italiennes et -222 m€ de dépréciation de la survaleur sur CA Polska (avant minoritaires, pas d'effet fiscal)<sup>(4)</sup> Voir détail slide suivant

## Détails des éléments fiscaux non récurrents du T4-17 par métier

**-384 m€**  
impact net des  
éléments spécifiques fiscaux  
en RNPG au T4-17

En m€	T4-17		T4-16		2017		2016	
	Impact en IS*	Impact en RNPG	Impact en IS*	Impact en RNPG	Impact en IS*	Impact en RNPG	Impact en IS*	Impact en RNPG
Surtaxe IS-LCL	(52)	(49)	-	-	(52)	(49)	-	-
Surtaxe IS-Assurances	(79)	(79)	-	-	(79)	(79)	-	-
Surtaxe IS-Gestion d'actifs	(24)	(17)	-	-	(24)	(17)	-	-
Surtaxe IS-CACF	-	-	-	-	-	-	-	-
Surtaxe IS-CALF	-	-	-	-	-	-	-	-
Surtaxe IS-BFI	(11)	(11)	-	-	(11)	(11)	-	-
Surtaxe IS-SFI	-	-	-	-	-	-	-	-
Surtaxe IS-AHM	(170)	(170)	-	-	(170)	(170)	-	-
<b>Total impact Surtaxe impôts</b>	<b>(336)</b>	<b>(326)</b>	-	-	<b>(336)</b>	<b>(326)</b>	-	-
Rembours't taxe divid. 3%-Gestion d'actifs	38	26	-	-	38	26	-	-
Rembours't taxe divid. 3%-SFI	5	5	-	-	5	5	-	-
Rembours't taxe divid. 3%-AHM	39	39	-	-	39	39	-	-
<b>Total impact Rembours't taxe sur dividende</b>	<b>81</b>	<b>69</b>	-	-	<b>81</b>	<b>69</b>	-	-
Revalorisation impôts différés-LCL	(53)	(50)	(25)	(23)	(53)	(50)	(25)	(23)
Revalorisation impôts différés-Assurances	(40)	(40)	(80)	(80)	(40)	(40)	(80)	(80)
Revalorisation impôts différés-Gestion d'actifs	(8)	(5)	-	-	(8)	(5)	-	-
Revalorisation impôts différés-CACF	5	5	(3)	(3)	5	5	(3)	(3)
Revalorisation impôts différés-CALF	38	38	-	-	38	38	-	-
Revalorisation impôts différés-BFI	(82)	(80)	(1)	(1)	(82)	(80)	(1)	(1)
Revalorisation impôts différés-SFI	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-
Revalorisation impôts différés-AHM	7	7	(52)	(52)	7	7	(52)	(52)
<b>Total impact Revalorisation impôts différés</b>	<b>(134)</b>	<b>(128)</b>	<b>(161)</b>	<b>(160)</b>	<b>(134)</b>	<b>(128)</b>	<b>(161)</b>	<b>(160)</b>
<b>Total impact en Impôts</b>	<b>(389)</b>	<b>(384)</b>	<b>(161)</b>	<b>(160)</b>	<b>(389)</b>	<b>(384)</b>	<b>(161)</b>	<b>(160)</b>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	<i>(114)</i>	<i>(115)</i>	<i>(80)</i>	<i>(80)</i>	<i>(114)</i>	<i>(115)</i>	<i>(80)</i>	<i>(80)</i>
<i>Banque de proximité-France</i>	<i>(105)</i>	<i>(100)</i>	<i>(25)</i>	<i>(23)</i>	<i>(105)</i>	<i>(100)</i>	<i>(25)</i>	<i>(23)</i>
<i>Banque de proximité-France</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Services financiers spécialisés</i>	<i>43</i>	<i>43</i>	<i>(3)</i>	<i>(3)</i>	<i>43</i>	<i>43</i>	<i>(3)</i>	<i>(3)</i>
<i>Grandes Clientèles</i>	<i>(90)</i>	<i>(87)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	<i>(90)</i>	<i>(87)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>
<i>Activités hors métiers</i>	<i>(124)</i>	<i>(124)</i>	<i>(52)</i>	<i>(52)</i>	<i>(124)</i>	<i>(124)</i>	<i>(52)</i>	<i>(52)</i>

\* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-17

En m€	T4-17 publié	Éléments spécifiques	T4-17 sous-jacent	T4-16 publié	Éléments spécifiques	T4-16 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 651</b>	<b>(158)</b>	<b>4 810</b>	<b>4 579</b>	<b>16</b>	<b>4 563</b>	+5,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 268)	(117)	(3 150)	(2 981)	(51)	(2 930)	+7,5%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 384</b>	<b>(275)</b>	<b>1 659</b>	<b>1 598</b>	<b>(35)</b>	<b>1 633</b>	<b>+1,6%</b>
Coût du risque de crédit	(335)	-	(335)	(395)	-	(395)	(15,1%)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns
Sociétés mises en équivalence	50	(19)	69	125	-	125	(44,6%)
Gains ou pertes sur autres actifs	13	(3)	16	(6)	-	(6)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	186	186	0	(491)	(491)	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 299</b>	<b>(111)</b>	<b>1 410</b>	<b>832</b>	<b>(526)</b>	<b>1 358</b>	<b>+3,8%</b>
Impôt	(703)	(316)	(387)	(461)	(150)	(311)	+24,4%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(23)	-	(23)	20	-	20	ns
<b>Résultat net</b>	<b>573</b>	<b>(427)</b>	<b>1 000</b>	<b>390</b>	<b>(676)</b>	<b>1 066</b>	<b>(6,2%)</b>
Intérêts minoritaires	(186)	(64)	(123)	(99)	9	(108)	+13,2%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>387</b>	<b>(490)</b>	<b>878</b>	<b>291</b>	<b>(667)</b>	<b>958</b>	<b>(8,4%)</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,09</b>	<b>(0,17)</b>	<b>0,26</b>	<b>0,06</b>	<b>(0,24)</b>	<b>0,30</b>	<b>(12,0%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>70,2%</b>		<b>65,5%</b>	<b>65,1%</b>		<b>64,2%</b>	<b>+1,3 pp</b>

**878 m€**RNPG sous-jacent  
au T4-17**0,26 €**RNPG sous-jacent attribuable par action  
au T4-17

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 2017

En m€	2017 publié	Eléments spécifiques	2017 sous-jacent	2016 publié	Eléments spécifiques	2016 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>18 634</b>	<b>(138)</b>	<b>18 772</b>	<b>16 855</b>	<b>(652)</b>	<b>17 506</b>	+7,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(11 961)	(176)	(11 785)	(11 454)	(92)	(11 362)	+3,7%
FRU	(242)	-	(242)	(241)	-	(241)	+0,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 431</b>	<b>(314)</b>	<b>6 745</b>	<b>5 160</b>	<b>(744)</b>	<b>5 904</b>	<b>+14,3%</b>
Coût du risque de crédit	(1 307)	-	(1 307)	(1 687)	-	(1 687)	(22,5%)
Coût du risque juridique	(115)	-	(115)	(100)	-	(100)	+15,0%
Sociétés mises en équivalence	728	205	523	518	-	518	+0,9%
Gains ou pertes sur autres actifs	6	(8)	14	(52)	-	(52)	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	186	186	0	(491)	(491)	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 929</b>	<b>70</b>	<b>5 859</b>	<b>3 348</b>	<b>(1 235)</b>	<b>4 583</b>	<b>+27,9%</b>
Impôt	(1 733)	(300)	(1 433)	(695)	294	(989)	+44,8%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	20	-	20	1 303	1 272	31	ns
<b>Résultat net</b>	<b>4 216</b>	<b>(230)</b>	<b>4 447</b>	<b>3 956</b>	<b>332</b>	<b>3 624</b>	<b>+22,7%</b>
Intérêts minoritaires	(568)	(46)	(521)	(415)	19	(434)	+20,0%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 649</b>	<b>(276)</b>	<b>3 925</b>	<b>3 541</b>	<b>351</b>	<b>3 190</b>	<b>+23,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe par action (€)</b>	<b>1,12</b>	<b>(0,10)</b>	<b>1,22</b>	<b>1,12</b>	<b>0,13</b>	<b>0,99</b>	<b>+23,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>64,2%</b>		<b>62,8%</b>	<b>68,0%</b>		<b>64,9%</b>	<b>-2,1 pp</b>

3 925 m€

RNPG sous-jacent  
2017

1,22 €

RNPG sous-jacent attribuable par action  
2017

## Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-17 et 2017

En m€	T4-17		T4-16		2017		2016	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
Spread émetteurs (AHM)	(104)	(62)	83	52	(249)	(153)	(160)	(103)
DVA (GC)	(5)	(4)	(3)	(2)	(66)	(43)	(38)	(25)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(4)	(2)	(1)	(1)	(57)	(37)	(25)	(16)
Provisions Epargne logement (LCL)	2	2	(17)	(11)	65	43	(17)	(11)
Provisions Epargne logement (AHM)	3	2	(66)	(43)	156	103	(66)	(43)
Provisions Epargne logement (CR)	15	10	(194)	(127)	220	144	(203)	(133)
Opération Euréka-frais (AHM)	-	-	(6)	(4)	-	-	(34)	(27)
Liability Management (BPF)	-	-	-	-	-	-	(300)	(197)
Ajustement du coût des passifs (CR)	-	-	-	-	(218)	(148)	-	-
Souite Liability management (AHM)	-	-	-	-	39	26	(683)	(448)
Plus-value VISA EUROPE (AHM)	-	-	-	-	-	-	355	337
Amende Echange Images Chèques	(98)	(98)	-	-	(98)	(98)	-	-
<b>Total impact en PNB</b>	<b>(190)</b>	<b>(152)</b>	<b>(205)</b>	<b>(136)</b>	<b>(207)</b>	<b>(164)</b>	<b>(1 172)</b>	<b>(666)</b>
Provisions réseau LCL (BPF)	-	-	-	-	-	-	(41)	(27)
Plan d'adaptation de Groupe Cariparma (BPI)	-	-	(51)	(30)	-	-	(51)	(30)
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	(77)	(33)	-	-	(135)	(58)	-	-
Coût intégration 3 banques italiennes (BPI)	(41)	(24)	-	-	(41)	(24)	-	-
<b>Total impact en Charges</b>	<b>(117)</b>	<b>(57)</b>	<b>(51)</b>	<b>(30)</b>	<b>(176)</b>	<b>(83)</b>	<b>(92)</b>	<b>(56)</b>
Cession Eurazeo (AHM)	(4)	(4)	-	-	103	103	-	-
Cession BSF (GC)	(15)	(15)	-	-	102	102	-	-
<b>Total impact en Mises en équivalence</b>	<b>(19)</b>	<b>(19)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variation des écarts d'acquisition (AHM)	186	131	(540)	(540)	186	131	(540)	(540)
<b>Total impact variation des écarts d'acquisition</b>	<b>186</b>	<b>131</b>	<b>(540)</b>	<b>(540)</b>	<b>186</b>	<b>131</b>	<b>(540)</b>	<b>(540)</b>
Surtaxe IS	-	(343)	-	-	-	(343)	-	-
Remboursement taxe dividende 3%	-	79	-	-	-	79	-	-
Revalorisation impôts différés	-	(407)	-	(453)	-	(407)	-	(453)
<b>Total impact en Impôts</b>	<b>-</b>	<b>(671)</b>	<b>-</b>	<b>(453)</b>	<b>-</b>	<b>(671)</b>	<b>-</b>	<b>(453)</b>
Coûts d'acquisition CA Italie (BPI)	(3)	(2)	-	-	(11)	(6)	-	-
<b>Total impact en Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>(143)</b>	<b>(770)</b>	<b>(796)</b>	<b>(1 159)</b>	<b>(2)</b>	<b>(587)</b>	<b>(1 804)</b>	<b>(1 715)</b>
Gestion de l'épargne et Assurances	(77)	(153)	-	(80)	(135)	(178)	-	(80)
Banque de proximité-France	(42)	(427)	(211)	(464)	8	(400)	(561)	(693)
Banque de proximité-International	(44)	(26)	(51)	(30)	(51)	(30)	(51)	(30)
Services financiers spécialisés	-	43	-	(3)	-	43	-	(3)
Grandes Clientèles	(24)	(111)	(4)	(4)	(21)	(68)	(63)	(42)
Activités hors métiers	43	(95)	(530)	(578)	198	48	(1 129)	(867)

**-770 m€**

impact des éléments spécifiques en RNPG au T4-17

**-587 m€**

impact des éléments spécifiques en RNPG en 2017

(\*) Impacts avant impôts (sauf ligne "impacts en impôts") et avant intérêts minoritaires

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-17

En m€	T4-17 publié	Eléments spécifiques	T4-17 sous-jacent	T4-16 publié	Eléments spécifiques	T4-16 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 045</b>	<b>(190)</b>	<b>8 235</b>	<b>7 904</b>	<b>(205)</b>	<b>8 109</b>	+1,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 459)	(117)	(5 342)	(5 187)	(51)	(5 136)	+4,0%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 586</b>	<b>(307)</b>	<b>2 893</b>	<b>2 716</b>	<b>(256)</b>	<b>2 972</b>	<b>(2,7%)</b>
Coût du risque de crédit	(423)	-	(423)	(457)	-	(457)	(7,6%)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns
Sociétés mises en équivalence	49	(19)	68	111	-	111	(38,4%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	186	186	0	(540)	(540)	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 404</b>	<b>(143)</b>	<b>2 547</b>	<b>1 824</b>	<b>(796)</b>	<b>2 620</b>	<b>(2,8%)</b>
Impôt	(1 294)	(591)	(704)	(1 091)	(366)	(724)	(2,9%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(23)	-	(23)	20	-	20	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 087</b>	<b>(734)</b>	<b>1 821</b>	<b>753</b>	<b>(1 162)</b>	<b>1 915</b>	<b>(4,9%)</b>
Intérêts minoritaires	(165)	(36)	(129)	(82)	4	(85)	+51,5%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>922</b>	<b>(770)</b>	<b>1 692</b>	<b>671</b>	<b>(1 159)</b>	<b>1 830</b>	<b>(7,5%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>67,9%</b>		<b>64,9%</b>	<b>65,6%</b>		<b>63,3%</b>	<b>+1,5 pp</b>

1 692 m€

RNPG sous-jacent  
au T4-17

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 2017

En m€	2017 publié	Éléments spécifiques	2017 sous-jacent	2016 publié	Éléments spécifiques	2016 sous-jacent	Δ 2017/2016 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>32 108</b>	<b>(207)</b>	<b>32 315</b>	<b>30 428</b>	<b>(1 172)</b>	<b>31 600</b>	+2,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(20 626)	(176)	(20 450)	(19 944)	(92)	(19 852)	+3,0%
FRU	(285)	-	(285)	(282)	-	(282)	+1,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>11 197</b>	<b>(383)</b>	<b>11 580</b>	<b>10 201</b>	<b>(1 264)</b>	<b>11 465</b>	<b>+1,0%</b>
Coût du risque de crédit	(1 536)	-	(1 536)	(2 312)	-	(2 312)	(33,6%)
Coût du risque juridique	(115)	-	(115)	(100)	-	(100)	+15,0%
Sociétés mises en équivalence	732	205	527	499	-	499	+5,7%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	186	186	0	(540)	(540)	-	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>10 470</b>	<b>(2)</b>	<b>10 472</b>	<b>7 723</b>	<b>(1 804)</b>	<b>9 527</b>	<b>+9,9%</b>
Impôt	(3 479)	(567)	(2 912)	(2 582)	80	(2 662)	+9,4%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	20	-	20	31	-	31	(34,9%)
<b>Résultat net</b>	<b>7 010</b>	<b>(569)</b>	<b>7 580</b>	<b>5 172</b>	<b>(1 724)</b>	<b>6 896</b>	<b>+9,9%</b>
Intérêts minoritaires	(474)	(18)	(457)	(347)	9	(355)	+28,4%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>6 536</b>	<b>(587)</b>	<b>7 123</b>	<b>4 825</b>	<b>(1 715)</b>	<b>6 541</b>	<b>+8,9%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>64,2%</b>		<b>63,3%</b>	<b>65,5%</b>		<b>62,8%</b>	<b>+0,5 pp</b>

7 123 m€

RNPG sous-jacent  
2017

## Données par action

0,26 €

bénéfice par action sous-jacent<sup>(1)</sup>  
T4-17, -13,2% T4/T4

1,22 €

bénéfice par action sous-jacent<sup>(1)</sup>  
2017, +22,6% vs 2016

11,3 €

actif net tangible par action<sup>(2)</sup>,  
au 31/12/17

11,1%

ROTE sous-jacent 2017

(en m€)	2017	2016	T4-17	T4-16	2017/2016	T4/T4
Résultat net part du Groupe - publié	3 649	3 541	387	291	+3,1%	+32,9%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(454)	(474)	(125)	(136)	-4,1%	-7,8%
<b>RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié [A]</b>	<b>3 194</b>	<b>3 067</b>	<b>262</b>	<b>155</b>	<b>+4,2%</b>	<b>+68,6%</b>
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B] 2 843,6	2 736,9	2 844,0	2 736,9	+3,9%	+3,9%
Résultat net par action - publié [A]/[B]	1,12 €	1,12 €	0,09 €	0,06 €	+0,3%	+62,2%
<b>Dividende ordinaire par action</b>	<b>0,63 €</b>	<b>0,60 €</b>	-	-		
<b>RNPG sous-jacent</b>	<b>3 925</b>	<b>3 190</b>	<b>878</b>	<b>958</b>	+23,0%	-8,4%
<b>RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires [C]</b>	<b>3 471</b>	<b>2 716</b>	<b>752</b>	<b>822</b>	+27,8%	-8,5%
Résultat net par action - sous-jacent [C]/[B]	1,22 €	0,99 €	0,26 €	0,30 €	+23,0%	-12,0%

(en m€)	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres - part du Groupe	58 361	58 277
- Emissions AT1	(5 011)	(5 011)
- Réserves latentes AFS - part du Groupe	(3 500)	(3 779)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*	(1 792)	(1 716)
<b>Actif net comptable non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord. [D]</b>	<b>48 059</b>	<b>47 771</b>
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(17 672)	(15 479)
<b>ANC tangible non réévalué (ANT) attribuable aux actions ordinaires [E]</b>	<b>30 387</b>	<b>32 292</b>
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F] 2 844,0	2 843,3
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€) [D]/[F]	16,9 €	16,8 €
+ Dividende à verser au titre de l'exercice (€) [H]	0,63 €	0,60 €
ANC par action, avant déduction du dividende (€)	17,5 €	17,4 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€) [G]=[E]/[F]	10,7 €	11,4 €
<b>ANT par action, avant déduction du dividende à verser (€) [G]+[H]</b>	<b>11,3 €</b>	<b>12,0 €</b>

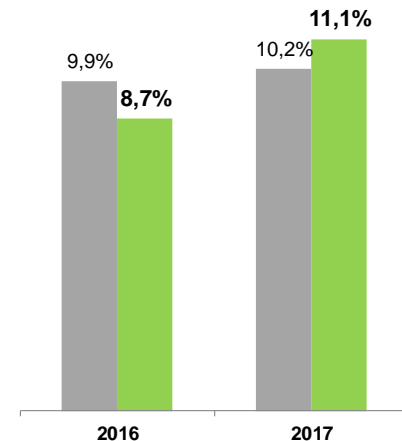
\* dividende proposé par le Conseil d'administration et en attente de versement

\*\* y compris les écarts d'acquisition dans les participations ne donnant pas le contrôle

(en m€)	2017	2016
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires [H]	3 194	3 067
Actif net tangible moyen non réévalué attribuable aux actions ordinaires*** [J]	31 184	31 054
<b>RoTE publié [H]/[J]</b>	<b>10,2%</b>	<b>9,9%</b>
RNPG sous-jacent attribuable aux porteurs d'actions ordinaires [I]	3 471	2 716
<b>ROTE sous-jacent (%) [I]/[J]</b>	<b>11,1%</b>	<b>8,7%</b>

\*\*\* y compris hypothèse de distribution du résultat en cours de formation

## ROTE sous-jacent (%)

<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponibles slide 49<sup>(2)</sup> Avant déduction du dividende à verser



## Calcul du taux de distribution

0,63 €

dividende 2017 proposé à l'AG  
du 16 mai 2018

56%

taux de distribution 2017 sur la  
base du RNPG publié

<b>Calcul taux de distribution :</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dividende ordinaire par action	0,63	0,60
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	2 844	2 843
<b>Total versé en dividende (m€)</b>	<b>1 792</b>	<b>1 706</b>
Majoration du dividende (m€)	11	10
<b>Total versé en dividende, y compris majoration (m€)</b>	<b>1 802</b>	<b>1 716</b>
<b>Résultat net part du Groupe - publié</b>	<b>3 649</b>	<b>3 541</b>
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(454)	(474)
<b>RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié</b>	<b>3 194</b>	<b>3 067</b>
<b>Taux de distribution sur RNPG attribuable - publié</b>	<b>56%</b>	<b>56%</b>
<b>Taux de distribution sur RNPG attribuable - sous-jacent</b>	<b>52%</b>	<b>63%</b>

<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponibles slide 49

### CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

Charlotte de Chavagnac	+ 33 1 57 72 11 17	charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr
Olivier Tassin	+ 33 1 43 23 25 41	olivier.tassin@credit-agricole-sa.fr
Caroline de Cassagne	+ 33 1 49 53 39 72	caroline.decassagne@ca-fnca.fr

### CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

Investisseurs institutionnels	+ 33 1 43 23 04 31	investor.relations@credit-agricole-sa.fr
Actionnaires individuels	+ 33 800 000 777 (numéro vert France uniquement)	credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com

<b>Cyril Meilland, CFA</b>	<b>+ 33 1 43 23 53 82</b>	<b>cyril.meilland@credit-agricole-sa.fr</b>
Letteria Barbaro-Bour	+ 33 1 43 23 48 33	letteria.barbaro-bour@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Emilie Gasnier	+ 33 1 43 23 15 67	emilie.gasnier@credit-agricole-sa.fr
Fabienne Heueux	+ 33 1 43 23 06 38	fabienne.heueux@credit-agricole-sa.fr
Vincent Liscia	+ 33 1 57 72 38 48	vincent.liscia@credit-agricole-sa.fr
Annabelle Wiriath	+ 33 1 43 23 55 52	annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr

Tous nos communiqués de presse sur : [www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com) - [www.creditagricole.info](http://www.creditagricole.info)



Crédit\_Agricole



Groupe Crédit Agricole



creditagricole\_sa

**GROUPE  
CRÉDIT  
AGRICOLE**



CA CRÉDIT AGRICOLE

Amundi

CA INDOSUEZ  
WEALTH MANAGEMENT

CA CRÉDIT AGRICOLE  
ASSURANCES

CA CRÉDIT AGRICOLE  
IMMOBILIER

CA CRÉDIT AGRICOLE  
CORPORATE & INVESTMENT BANK

Caceis  
INVESTOR SERVICES

CA CRÉDIT AGRICOLE  
LEASING & FACTORING

CA CRÉDIT AGRICOLE  
CONSUMER FINANCE

CA CRÉDIT AGRICOLE  
PAYMENT SERVICES