



Toute une banque pour vous

# RÉSULTATS 2019

DU 2<sup>E</sup> TRIMESTRE  
ET 1<sup>ER</sup> SEMESTRE

# AVERTISSEMENT

- L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2019 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 six mois close au 30 juin 2019 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire» et n'ont pas été auditées.
- 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 2018 de Crédit Agricole S.A. et de l'actualisation A.01 de ce Document de Référence 2018 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.
- Depuis le 3 mai 2018, Banca Leonardo a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale de Indosuez Wealth Management. 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 et 2018) pour apprécier la situation du Groupe.

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

<b>1</b>	<b>INTRODUCTION</b>	<b>p. 3</b>
<b>2</b>	<b>CREDIT AGRICOLE S.A.</b>	<b>p. 9</b>
<b>3</b>	<b>GROUPE CREDIT AGRICOLE</b>	<b>p. 24</b>
<b>4</b>	<b>SOLIDITE FINANCIERE</b>	<b>p. 26</b>
<b>5</b>	<b>CONCLUSION</b>	<b>p. 31</b>
<b>6</b>	<b>ANNEXES</b>	<b>p. 33</b>

# INTRODUCTION

## Faits marquants

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.



### Rentabilité à haut niveau...

- En baisse par rapport à un T2-18 historique (incluant des reprises nettes de provision en BFI)
- Solides performances des métiers (stabilité du RNPG sous-jacent S1/S1 des pôles métiers)

1 242 m€

RNPG sous-jacent<sup>(1)</sup> T2-19  
(-12,4% T2/T2)

11,0%

RoTE sous-jacent<sup>(1)</sup>  
S1-19 annualisé



### Coefficient d'exploitation hors FRU < 60% au T2

- Croissance des revenus : +0,6% malgré un environnement défavorable
- Charges maîtrisées (+2,0% T2/T2, y compris 10 m€ ponctuels d'honoraires sur opérations de structure, 15% de la hausse)

+0,6%

hausse des revenus  
sous-jacents<sup>(1)</sup> T2/T2

58,6%

CoEx sous-jacent<sup>(1)</sup>  
hors FRU T2-19



### Coût du risque toujours bas

- Après un point bas historique au T1-19

Crédit Agricole S.A.

25 pb

coût du risque de crédit / encours  
au T2-19 (moy. sur 4 trim. glissants)

Groupe Crédit Agricole

19 pb

coût du risque de crédit / encours  
au T2-19 (moy. sur 4 trim. glissants)



### Hauts niveaux de solvabilité

- Ratio CET1 de **CASA** au-dessus de l'objectif (11%), rendant possible un premier démantèlement du Switch en 2020
- Nouvelle progression du ratio de solvabilité de **GCA : +0,1 pp**

Crédit Agricole S.A.

11,6%

ratio CET1 au 30/06/19  
+0,1 pp juin/mars

Groupe Crédit Agricole

15,4%

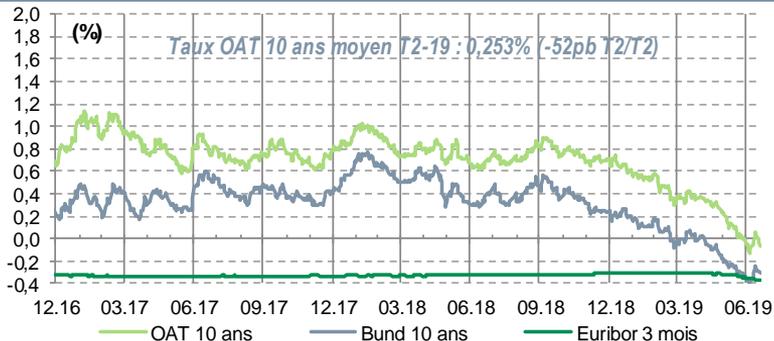
ratio CET1 au 30/06/19  
+0,1 pp juin/mars

<sup>(1)</sup> Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 36, dont l'impact en RNPG est négatif au T2-19 de -20 m€ (+19 m€ au T2-18) pour Crédit Agricole S.A.

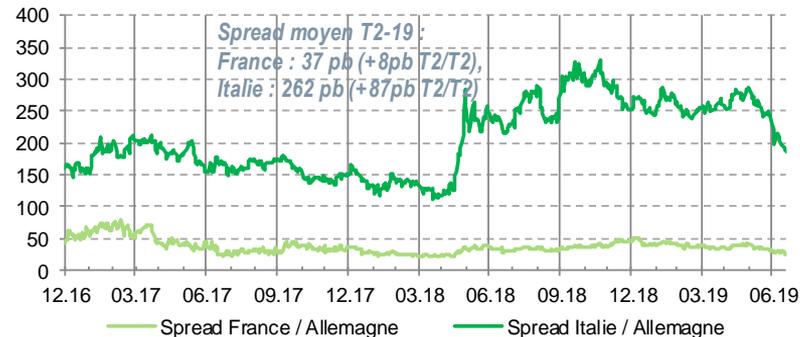
# INTRODUCTION

## Environnement de marché : poursuite du redressement des actions et de la baisse des taux

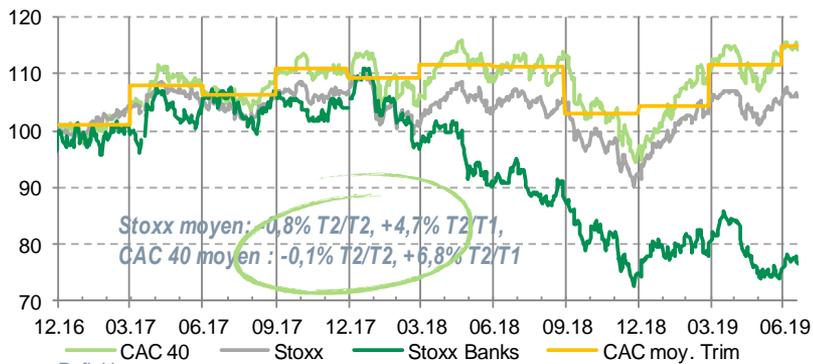
### Taux d'intérêt en euro (%)



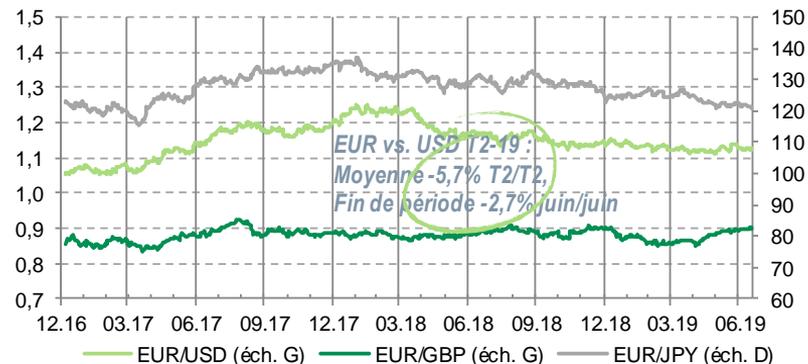
### Spread 10 ans Allemagne vs France et Italie (pb)



### Indices actions (base 100 = 31/12/2016)



### Devises (cours pour 1 €)



Source : Refinitiv

# INTRODUCTION

## Chiffres clés

### GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

T2-19

**1 813 m€**

-12,7% T2/T2

**1 846 m€**

-10,2% T2/T2

S1-19

**3 163 m€**

-9,8% S1/S1

**3 281 m€**

-3,7% S1/S1

**15,4%**

Résultat net PdG (RNPG) - publié

Résultat net PdG - sous-jacent (1) (2)

Bénéfice par action - sous-jacent (1) (2)

ROTE sous-jacent (%)

Ratio CET1 (%)

### CRÉDIT AGRICOLE S.A.

T2-19

**1 222 m€**

-14,9% T2/T2

**1 242 m€**

-12,4% T2/T2

**0,40 €**

-14,1% T2/T2

S1-19

**1 985 m€**

-13,4% S1/S1

**2 038 m€**

-7,6% S1/S1

**0,63 €**

-9,8% S1/S1

**11,0%**

**11,6%**

<sup>(1)</sup> Cf. slides 36 (Crédit Agricole S.A.) et 39 (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 46

# INTRODUCTION

## Activité soutenue dans les métiers au T2-19 et au S1-19

### BANQUES DE PROXIMITE

- **Conquête dynamique**, progression soutenue de la collecte et du crédit, et hausse de l'équipement des clients



**+140 000**

Conquête nette pour les CR, LCL et CA Italia au S1 2019

### GESTION D'ÉPARGNE & ASSURANCES

- **Métiers d'épargne** : collecte soutenue en actifs MLT, décollecte saisonnière sur produits de trésorerie,
- **Assurance dommages** : poursuite des gains de parts de marché en France et de la hausse des taux d'équipement
  - *Signature d'un partenariat en assurance non-vie avec Abanca en Espagne et au Portugal pour 30 ans*



**46%**

Part de la collecte UC dans la collecte nette totale au T2 dans les assurances

### SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- Des résultats soutenus par les **très bonnes performances des JV autos**
  - *Extension et prolongation de l'accord entre CACF et Banco BPM et renouvellement du partenariat avec FCA*



**+6,2%**

hausse juin/juin des encours gérés en crédit à la consommation

### GRANDES CLIENTÈLES

- Niveau d'activité proche du point haut du T2-18
- CACIB devient **N°1 en syndication – région EMEA<sup>(1)</sup>**



**+0,6%**

Revenus sous-jacents S1/S1

<sup>(1)</sup> Crédits syndiqués sur le S1-19, teneur de livres en volume et en montant (dollar – source : Refinitiv R17)

# INTRODUCTION

## Accélération sur la finance verte

Adoption  
d'une  
stratégie  
climat Groupe

- Adoption d'une **stratégie climat Groupe**, incluant une sortie progressive du charbon thermique
- Signature d'un accord avec la BEI, permettant au Groupe de **financer à hauteur de 1 Md€ la transition énergétique** de ses clients (entreprises, entités publiques, et exploitations agricoles), dans des conditions favorables
- Lancement d'**offres de crédit à la consommation** verts (achat véhicules peu polluants, travaux pour réduire les dépenses d'énergie) et chez LCL, d'offres « villes durables »

Renforcement  
de notre  
position de  
leader sur les  
Green bonds

- **CACIB, 1er arrangeur mondial sur les obligations vertes**
  - Arrangement de la 1<sup>ère</sup> émission en euros pour le gouvernement du Chili
  - Rôle clé dans la structuration du 1er programme EMTN 100% vert (5 Mds€ pour société du Grand Paris)
  - Accord avec Sumitomo Mitsui Banking Corporation notamment pour l'émission d'obligations vertes
- **Une expertise d'Amundi reconnue et récompensée**
  - Prix « *Green Bond Fund of the Year* » décerné à Amundi pour le fonds *Planet Emerging Green One*<sup>(1)</sup>
  - Prix « *Initiative of the Year for Innovative Thinking* » décerné par *Environmental Finance*
  - Prix « *Initiative Green Finance Collaboration of the year* » décerné par Climate Bonds Initiative
  - Lancement du programme *Green Credit Continuum* avec la BEI (1 Md€ pour la finance verte en Europe)



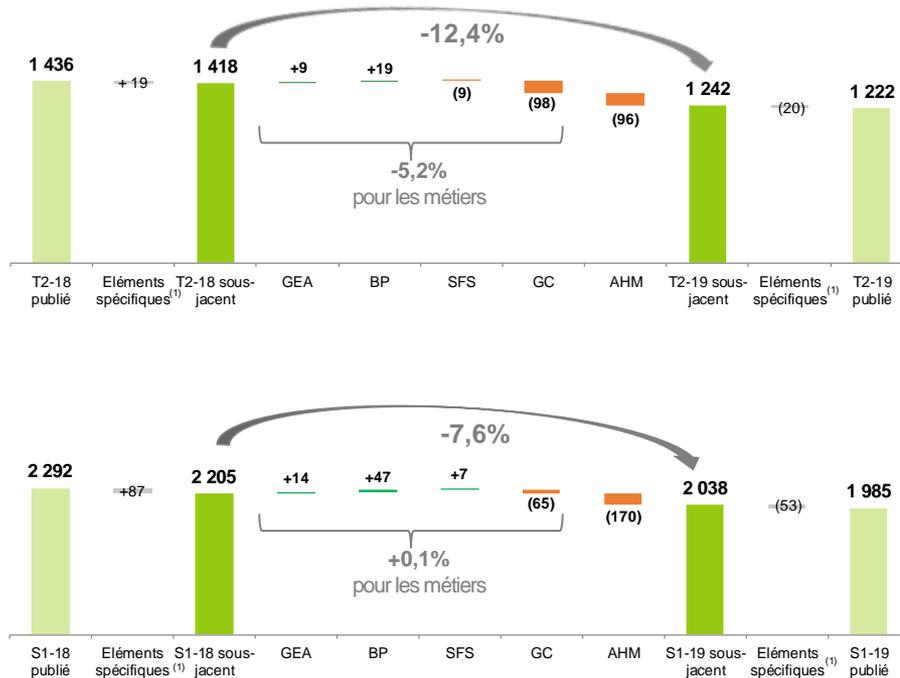
<sup>(1)</sup> Plus grand fond obligataire vert avec 1,42 Md\$ d'actifs sous gestion au lancement

<b>1</b>	<b>INTRODUCTION</b>	<b>p. 3</b>
<b>2</b>	<b>CREDIT AGRICOLE S.A.</b>	<b>p. 9</b>
<b>3</b>	<b>GROUPE CREDIT AGRICOLE</b>	<b>p. 24</b>
<b>4</b>	<b>SOLIDITE FINANCIERE</b>	<b>p. 26</b>
<b>5</b>	<b>CONCLUSION</b>	<b>p. 31</b>
<b>6</b>	<b>ANNEXES</b>	<b>p. 33</b>

# RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

## Performances solides des métiers T2/T2 et S1/S1 :

### Evolution T2/T2 et S1/S1 du Résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent<sup>(1)</sup>, par pôle



### T2/T2 : Performances solides dans les métiers, atténuées par l'inversion du coût du risque en BFI

- **GEA:** contribution du pôle au RNPG en progression
- **BP:** poursuite des tendances pour LCL (effet ciseaux positif) et pour BPI notamment en Italie
- **SFS:** très bonne performance des partenariats automobile
- **GC:** reprise de l'activité dans tous les métiers, recul du pôle expliqué principalement par l'inversion du coût du risque en BFI

### S1/S1 : stabilité des résultats des métiers

- Bonne croissance de l'activité dans tous les pôles métiers
- Hausse significative de +10% du FRU
- **AHM :** dégradation par rapport à une base S1-18 élevée

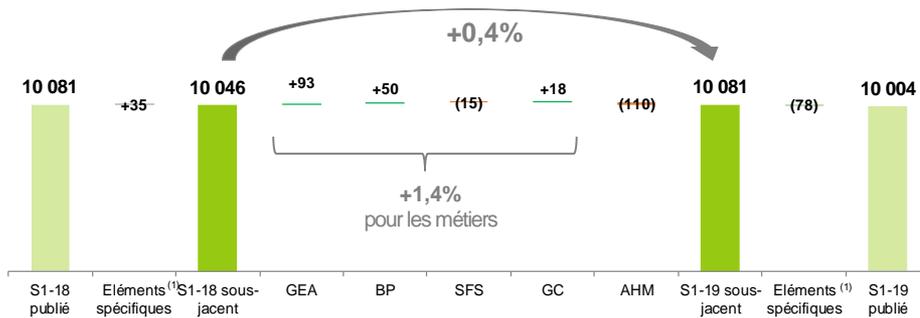
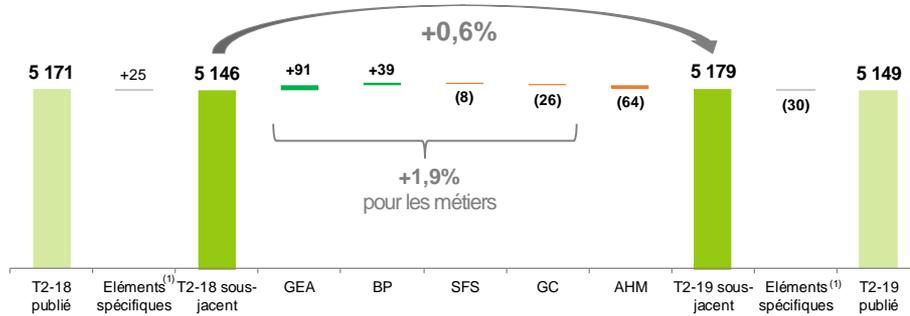
<sup>(1)</sup> Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 36

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

# REVENUS

## Hausse T2/T2 grâce à une activité commerciale dynamique dans un marché difficile

### Evolution T2/T2 et S1/S1 des revenus sous-jacents, par pôle



(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 36

### T2/T2 et S1/S1 : bonne croissance organique

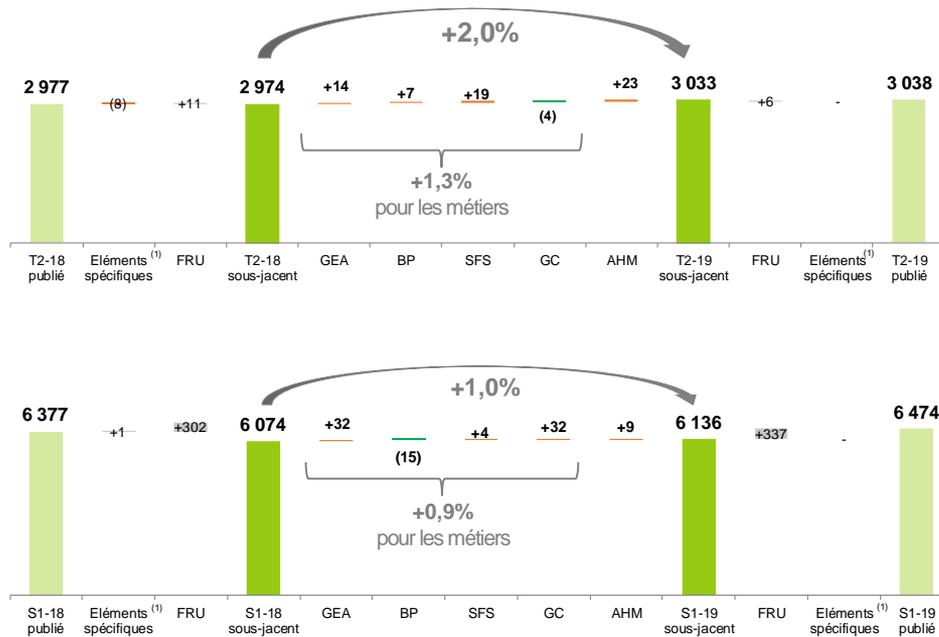
- **GEA**: forte hausse +6,6% T2/T2, bénéficiant notamment de revalorisations de portefeuilles en lien avec la hausse des marchés
- **BP**: poursuite de la croissance de l'activité
- **SFS**: très bon développement commercial des JV automobile, générant du résultat mis en équivalence.
- **GC**: baisse apparente liée à une base de comparaison élevée au T2-18 mais stabilité des revenus S1/S1

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

# CHARGES

## Coûts maîtrisés dans un environnement de fort investissement

### Evolution T2/T2 et S1/S1 des charges sous-jacentes<sup>(1)</sup>, par pôle



**T2/T2 et S1/S1 : hausse modérée dans tous les métiers liée au développement de l'activité ; impact ponctuel des honoraires de conseil lié aux opérations de structure (10 m€) ; effet ciseaux globalement positif sur les métiers**

- **GEA** : hausse des charges de développement du métier Assurances
- **BP** : effet de ciseaux toujours positif (+1,0p) chez LCL
- **SFS** : dépenses exceptionnelles d'honoraires liées aux opérations de structure ce trimestre.
- **GC** : charges en légère hausse en BFI hors reprise de provisions pour engagements sociaux

<sup>(1)</sup> Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 36 ; hors FRU

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

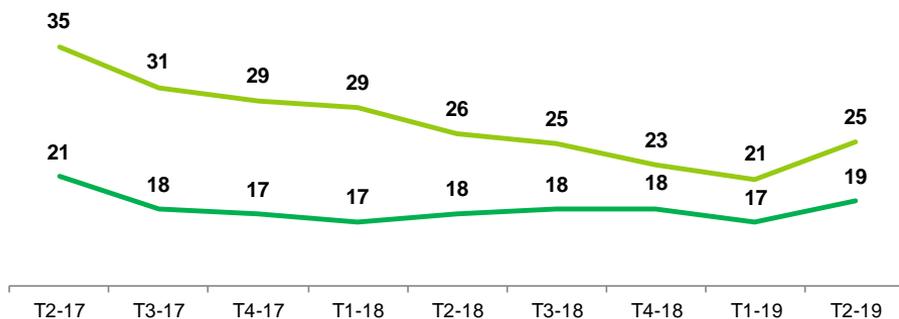
# COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT

## Niveau toujours très bas

**GROUPE CRÉDIT AGRICOLE**

**CRÉDIT AGRICOLE S.A.**

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



**358 m€**

Crédit Agricole S.A.  
coût du risque T2-19,  
en hausse de +60,3% T2/T2

**598 m€**

Groupe Crédit Agricole  
coût du risque T2-19,  
en hausse de +50,5% T2/T2

**25 pb**

coût du risque de crédit /  
encours au T2-19

**19 pb**

coût du risque de crédit /  
encours au T2-19

### ▪ Crédit Agricole S.A.<sup>(1)</sup> : dotations ponctuelle en BFI

- Taux de douteux : 3,3%
- Taux de couverture : 72,6%
- Reprise nette B1+B2 : +25,6 m€ au T2-19 (+25,3 m€ au S1-19)

### ▪ Groupe Crédit Agricole<sup>(1)</sup> : dotations ponctuelles en BFI et chez les CR

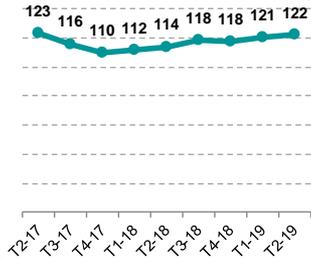
- Caisses régionales : 13 pb au T2-19 (dotations nettes de -238 m€ au T2-19 vs. -176 m€ au T2-18)
- Taux de douteux : 2,6%
- Taux de couverture : 83,7%
- Dotation nette B1+B2 : -4 m€ au T2-19 (-9 m€ au S1-19)

<sup>(1)</sup> Hors impact des provisions pour risque juridique aux T2-16 pour 50 m€, T3-16 pour 50 m€, T1-17 pour 40 m€, T3-17 pour 75 m€ et T2-18 pour 5 m€

# COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT

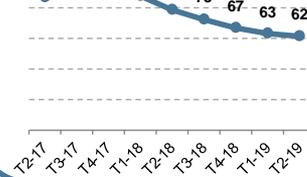
## Coût du risque maîtrisé dans tous les métiers

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



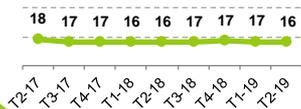
### ■ CACF : 118 m€ au T2

- Légère inflexion, maîtrisée
- IFRS9/ Buckets 1&2 : reprise nette +18 m€ au T2-19 (+27 m€ au S1-19)



### ■ CA Italie : 61 m€ au T2, -16 pb sur un an

- En baisse sensible
- IFRS9/ Buckets 1&2 : dotation nette de -0,5 m€ au T2-19 (-0,6 m€ au S1-19)



### ■ LCL : 51 m€ au T2, stable

- Toujours à un bas niveau
- IFRS9/ Buckets 1&2 : dotation nette -1,2 m€ au T2-19 (-17,2 m€ au S1-19)



### ■ Banque de financement<sup>(1)</sup> :

- T2-19 : dotation nette de -39 m€ après 4 trimestres de reprises nettes consécutives
- IFRS9/ Buckets 1&2 : reprise nette +38 m€ au T2-19 (+54 m€ au S1-19)

### ■ Autres entités<sup>(2)</sup> : 89 m€ au T2 (40 m€ au T2-18)

# 358 m€

coût du risque au T2-19,  
en hausse de +135 m€ T2/T2

# 582 m€

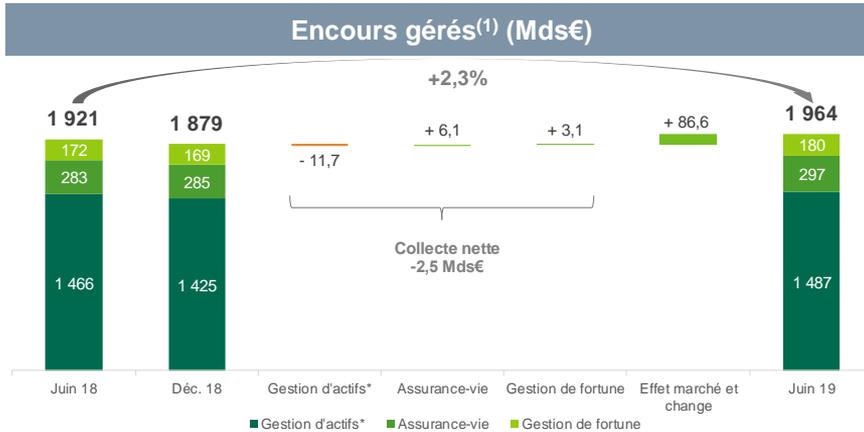
coût du risque au S1-19,  
en hausse de +45 m€ S1/S1

<sup>(1)</sup> Hors impact des provisions pour risque juridique au T3-16 pour 25 m€, T1-17 pour 20 m€, 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

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Gestion de l'épargne et Assurances



\* Y compris actifs conseillés et commercialisés

### ■ Activité marquée par la poursuite de l'aversion aux risques et un effet marché favorable

- **Gestion d'actifs** : collecte positive en actifs MLT dans un marché de la gestion d'actifs atone; semestre marqué notamment par une décollecte en trésorerie (-13,4 Mds€)
- **Assurances** : collecte nette globale à un niveau élevé sur le T2 (+3,3 Mds€)
- **Gestion de fortune<sup>(1)</sup>** : collecte positive depuis le début de l'année avec des encours à un plus haut historique, effet de marché positif sur le semestre (+8 Mds€)

<sup>(1)</sup> Périmètre : groupe Indosuez Wealth Management et Banque privée LCL

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

En m€	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
Assurances	320	+2,2%	604	+2,6%
Gestion d'actifs	163	+4,0%	318	+3,5%
Gestion de fortune	13	(22,5%)	27	(30,6%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>496</b>	<b>+2,0%</b>	<b>949</b>	<b>+1,5%</b>

### ■ Contribution du pôle en progression

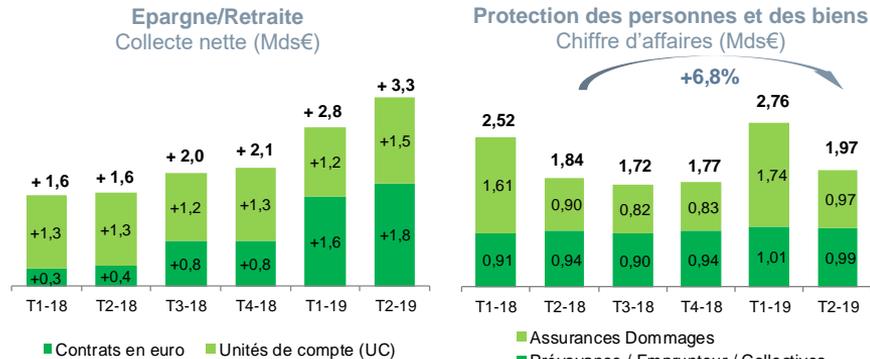
- **Assurances** : nouvelle hausse de la contribution
- **Gestion d'actifs** : résultats solides, RNPG en hausse de +4% T2/T2
- **Gestion de fortune** : revenus toujours impactés par l'attentisme des clients et baisse des charges de fonctionnement

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : 0 au S1-19, vs -9 m€ au T1-18 (-4m€ en RNPG) et -8m€ au T2-18 (-4m€ en RNPG) – voir slide 36

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Assurances

### Indicateurs d'activité



- CAA, 1<sup>er</sup> assureur en France, devient aussi 1<sup>er</sup> assureur vie en 2018<sup>(1)</sup>
- Epargne / retraite : poursuite de l'accélération de la collecte
  - Collecte UC à son niveau le plus élevé : +1,5 Md€ (46% de la collecte nette totale)
  - Encours<sup>(2)</sup> : 297 Mds€, +5,2% juin/juin, part des UC 22,2% (+0,5 pp sur un an)
- Dommages : toujours en forte croissance
  - Primes : +7,8% T2/T2, progression toujours soutenue en France sur les particuliers (+7,9% T2/T2) et les agri/pro (+7,1% T2/T2)
  - 13,8 m contrats<sup>(3)</sup> en portefeuille, en hausse continue (+5,2% sur un an)
  - Taux d'équipement<sup>(4)</sup> : 37,0% pour les clients des Caisses régionales (+1,5 pp juin/juin) ; 24,4% pour les clients LCL (+1,3 pp)
- Protection des personnes : chiffre d'affaires +5,7% T2/T2

<sup>(1)</sup> Source : Argus de l'Assurance, daté du 28/06/19 <sup>(2)</sup> Encours en épargne, retraite et prévoyance  
<sup>(3)</sup> Périmètre : Dommage France et international <sup>(4)</sup> Assurances automobile, MRH, santé, juridique ou GAV

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

En m€	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>618</b>	<b>+20,8%</b>	<b>1 246</b>	<b>+9,5%</b>
Charges d'exploitation	(160)	+14,9%	(393)	+6,4%
dont taxes*	(8)	ns	(85)	+7,4%
dont charges générales*	(152)	+6,7%	(308)	+6,2%
Impôt	(145)	x 2,8	(256)	+48,3%
<b>Résultat net</b>	<b>321</b>	<b>+0,3%</b>	<b>606</b>	<b>+1,6%</b>
Intérêts minoritaires	(1)	(87,9%)	(2)	(79,0%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>320</b>	<b>+2,2%</b>	<b>604</b>	<b>+2,6%</b>
<b>Coefficient d'exploitation (%)</b>	<b>26,0%</b>	<b>-1,3 pp</b>	<b>31,5%</b>	<b>-0,9 pp</b>

\* Données de gestion

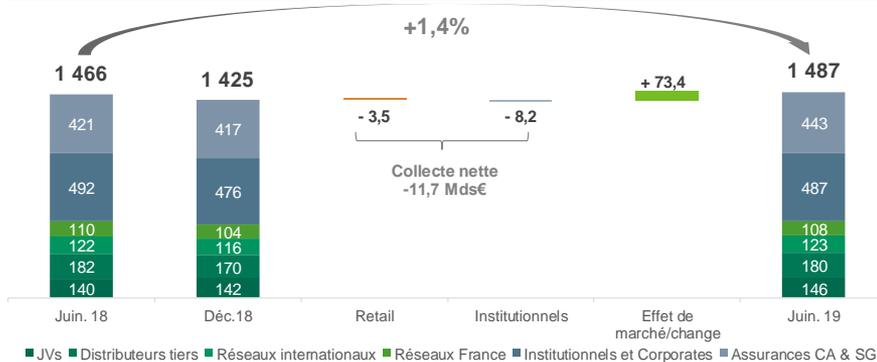
- RNPG en hausse de +2,2% par rapport au T2-18
  - Epargne / retraite : impact positif des revalorisations du portefeuille de placements suite à la performance des marchés financiers
  - Dommages : ratio combiné<sup>(5)</sup> bien maîtrisé à 95,2%, en amélioration de 0,9 pp sur un an malgré l'évènement de gel/grêle de juin 2019
  - Charges: effet de base défavorable sur les taxes, charges générales +6,7% investissements pour accompagner l'activité (notamment à l'international)
  - Normalisation du taux d'impôt par rapport à un taux très faible au T2-18
- Ratio Solvabilité 2 au 30/06/19 à 166%<sup>(6)</sup> dans un contexte de taux bas
- Signature d'un partenariat en assurance non-vie avec Abanca en Espagne et au Portugal sur une durée de 30 ans

<sup>(5)</sup> Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica  
<sup>(6)</sup> Formule standard sans mesure transitoire, excepté pour le grandfathering des dettes subordonnées  
 Sous-jacent = publié

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Gestion d'actifs - Amundi

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



### ■ Collecte nette soutenue en actifs MLT<sup>(2)</sup> (+8 Mds€<sup>(3)</sup>), et des sorties en produits de trésorerie (-13,4 Mds€)

- Une activité en ligne avec le marché européen de la gestion d'actifs
- Collecte nette **Retail** : malgré une aversion au risque persistante, collecte positive en actifs MLT (+1,4 Md€ au S1/ -1,0 Md€ au T2)
- **Institutionnels & Corporates** : une collecte en actifs MLT (+6,6 Mds€<sup>(3)</sup> au S1 / +0,6 Md€ au T2) portée par les mandats assurantiels ; une décollecte saisonnière en produits de trésorerie

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

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

<sup>(3)</sup> Hors la fin d'un mandat réinternalisé par une institution italienne au T1-19 pour -6,3 Mds€

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

En m€	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>656</b>	(0,1%)	<b>1 294</b>	(0,5%)
Charges d'exploitation hors FRU	(350)	+0,7%	(691)	+0,1%
FRU	(2)	ns	(3)	x 2,3
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>304</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>600</b>	<b>(1,5%)</b>
Coût du risque	(2)	(57,9%)	3	ns
Sociétés mises en équivalence	12	(11,9%)	25	(2,3%)
Impôt	(73)	(14,4%)	(159)	(7,5%)
<b>Résultat net</b>	<b>240</b>	<b>+4,1%</b>	<b>468</b>	<b>+3,5%</b>
Intérêts minoritaires	(77)	+4,2%	(150)	+3,5%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>163</b>	<b>+4,0%</b>	<b>318</b>	<b>+3,5%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>53,4%</b>	<b>+0,4 pp</b>	<b>53,4%</b>	<b>+0,3 pp</b>

### ■ Nouvelle progression des résultats

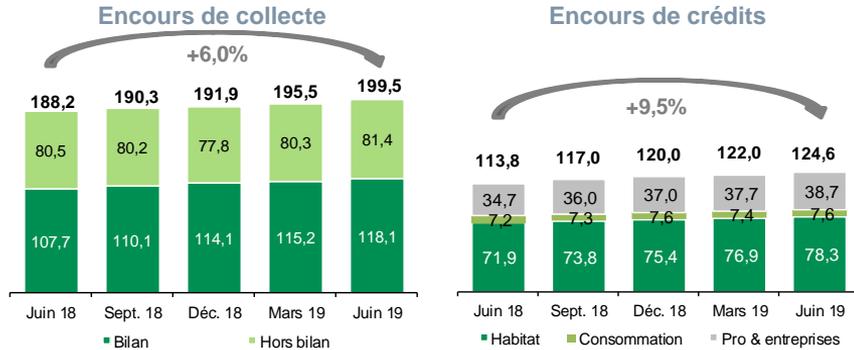
- **Revenus** : stables T2/T2; des commissions de gestion en repli (-3,9%) et des produits financiers élevés (15 m€). Bon niveau de commissions de surperformance vs un niveau déjà élevé au T2-18 (40 m€ au T2-19 par rapport à 36 m€ au T2-18)
- **Charges maîtrisées** : des investissements de développement compensés par l'achèvement des synergies liées à l'intégration de Pioneer ;
- **Entités mises en équivalence** : baisse du résultat des JV en Chine , progression du résultat des JV en Inde et en Corée

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : 0 au S1-19, vs -9 m€ au T1-18 et -8m€ au T2-18 – voir slide 36

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Banque de proximité en France – LCL

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### ■ Progression soutenue de la collecte et du crédit

- Bon niveau de collecte porté par les DAV (+12,4% juin/juin) et les livrets (+9,8% juin/juin)
- Forte progression des crédits tirée essentiellement par le crédit à l'habitat (+8,9% juin/juin) et les marchés professionnels et entreprises en hausse de +11,4% juin/juin

### ■ Conquête toujours active et hausse de l'équipement

- **Base clients** : +28 k clients particuliers et professionnels au S1-19 ; lancement de l'offre LCL Essentiel<sup>(1)</sup> : 8 k clients
- **Équipement** : +8,2% de contrats MRH-Auto-Santé juin/juin ; + 4,8% cartes haut de gamme

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

En m€	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>889</b>	<b>+1,5%</b>	<b>1 758</b>	<b>+1,4%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(573)	(0,6%)	(1 166)	(1,9%)
FRU	(1)	(42,3%)	(32)	+13,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>315</b>	<b>+5,8%</b>	<b>561</b>	<b>+8,4%</b>
Coût du risque	(51)	(10,3%)	(95)	(11,3%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	ns	1	(72,2%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>264</b>	<b>+9,2%</b>	<b>467</b>	<b>+13,1%</b>
Impôt	(85)	+15,8%	(157)	+18,8%
<b>Résultat net</b>	<b>180</b>	<b>+6,8%</b>	<b>310</b>	<b>+10,9%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>172</b>	<b>+6,5%</b>	<b>296</b>	<b>+11,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>64,4%</b>	<b>-1,3 pp</b>	<b>66,3%</b>	<b>-2,3 pp</b>

### ■ Hausse du RNPG grâce à un effet ciseaux toujours positif et un coût du risque faible

- **Revenus<sup>(2)</sup>** : hausse tirée par la progression des volumes de crédit et la stabilité des commissions
- **Poursuite de la baisse des charges** (-0,6% T2/T2) et un **CoEx bien orienté** (en amélioration de 1,3 pp T2/T2)
- **Coût du risque** sur encours toujours à un bas niveau : 16 pb ; taux de douteux à 1,6%, taux de couverture 80,4% à fin juin 2019

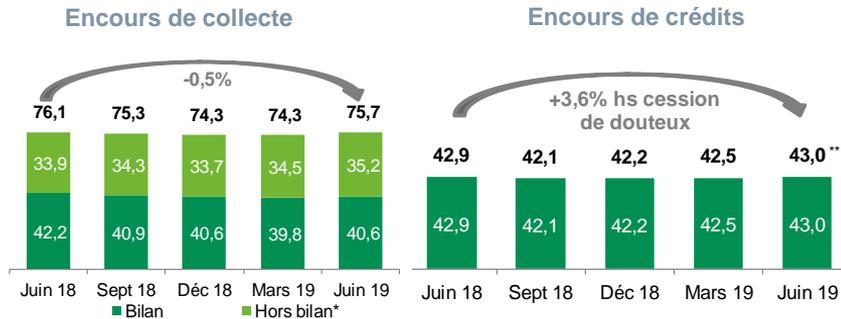
<sup>(2)</sup>Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les provisions Epargne Logement (PNB) -3 m€ au T2-19 et -11 m€ S1-19, vs 0 au T2-18 et au S1-18 – voir slide 36

<sup>(1)</sup>LCL essentiel : offre à 2 €/mois avec compte + carte bancaire + conseiller en agence, sans frais de tenue de compte

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Banque de proximité à l'international – Italie

### Indicateurs d'activité (Mds€)



\* Hors titres en conservation

\*\* Après cessions de douteux pour 1,4 Md€ sur 2018

### ■ Activité commerciale toujours solide

- **Collecte** : poursuite de la croissance de l'épargne gérée hors bilan (+3,8% juin/juin) ; poursuite des actions visant à réduire les ressources volatiles à coût élevé
- **Crédits** : poursuite de la croissance ; crédit habitat (+6,8% juin/juin en montant), bien supérieure au marché (-9,4%<sup>(1)</sup> en montant) ; hausse des crédits aux entreprises +6,4% juin/juin
- **Dynamique commerciale** : conquête nette +12k au S1-19
- **Intégration des 3 banques** : amélioration de la performance commerciale ; nombre de crédits à l'habitat x1,7 T2/T2 et crédit conso +20,8%

<sup>(1)</sup> source Crif

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

En m€	T2-19	Δ T2/T2	S1-19	Δ S1/S1
	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	483	+1,3%	935	(1,3%)
Charges d'exploitation hors FRU	(295)	(0,9%)	(579)	(1,2%)
FRU	(7)	+37,0%	(22)	+1,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	181	<b>+4,0%</b>	334	<b>(1,6%)</b>
Coût du risque	(61)	(1,9%)	(128)	(9,3%)
<b>Résultat avant impôt</b>	120	<b>+7,3%</b>	206	<b>+3,8%</b>
Impôt	(38)	+12,4%	(66)	(0,5%)
<b>Résultat net</b>	81	<b>+5,0%</b>	140	<b>+5,9%</b>
Intérêts minoritaires	(22)	+0,1%	(38)	+1,9%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	59	<b>+7,0%</b>	102	<b>+7,4%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	61,1%	<b>-1,4 pp</b>	62,0%	<b>+0,0 pp</b>

### ■ Profitabilité en hausse

- Bonne performance économique avec un **RNPG en hausse T2/T2 et S1/S1**
- **Revenus** en hausse T2/T2 grâce à l'amélioration des marges clientèle et à la croissance des commissions
- **Charges en baisse T2/T2 et S1/S1**
- **Baisse du coût du risque ; taux de créances dépréciées** en baisse : -2,4 pp juin/juin à 8,2% vs 10,3% ; taux de couverture 60,4%

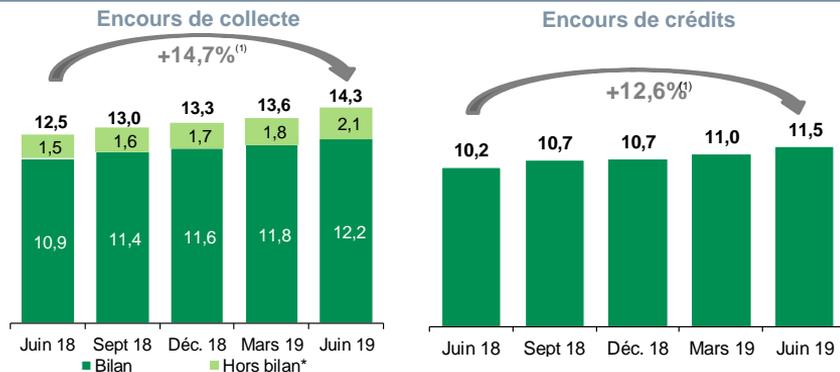
**Groupe Crédit Agricole S.A. en Italie : RNPG 344 m€, soit +19% S1/S1**

Sous-jacent = publié

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

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

### Indicateurs d'activité (Mds€)



\* Hors titres en conservation

### ■ Activité commerciale toujours dynamique

- **Collecte bilan<sup>(1)</sup>** toujours active (+8,1% juin/juin), tirée par de bonnes performances en Ukraine (+16,2%), Pologne (+8,9%) et Egypte (+6,0%)
- **Crédits<sup>(1)</sup>** : en hausse juin/juin, portée par l'Ukraine (+27,9%) et l'Egypte (+14,3%)

### ■ Excédent net de collecte : +1,4 Md€ au 30/06/2019

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

En m€	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	232	+9,4%	456	+9,0%
Charges d'exploitation	(141)	+10,5%	(277)	+5,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>91</b>	<b>+7,8%</b>	<b>179</b>	<b>+14,7%</b>
Coût du risque	(23)	(1,9%)	(44)	+17,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>67</b>	<b>+10,0%</b>	<b>134</b>	<b>+13,2%</b>
Impôt	(14)	(5,4%)	(31)	+3,7%
<b>Résultat net</b>	<b>53</b>	<b>+15,0%</b>	<b>103</b>	<b>+16,3%</b>
Intérêts minoritaires	(14)	+23,5%	(28)	+15,9%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>39</b>	<b>+12,2%</b>	<b>76</b>	<b>+16,4%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>60,7%</b>	<b>+0,6 pp</b>	<b>60,7%</b>	<b>-1,9 pp</b>

### ■ Profitabilité en hausse constante, RoNE à 20,2%

- **CA Egypte<sup>(1)</sup>** : forte hausse du RNPG (+12,7% T2/T2) grâce à une hausse des revenus (+9,6%)
- **CA Pologne<sup>(1)</sup>** : hausse du RNPG (+6,6% T2/T2), tirée par les revenus (+3,1%)
- **CA Ukraine<sup>(1)</sup>** : forte hausse du RNPG (+11,5% T2/T2), grâce à la hausse des revenus (+12,2% T2/T2)
- **Crédit du Maroc<sup>(1)</sup>** : RNPG stable avec des revenus en hausse +3,5% T2/T2

<sup>(1)</sup> Variation hors effet change

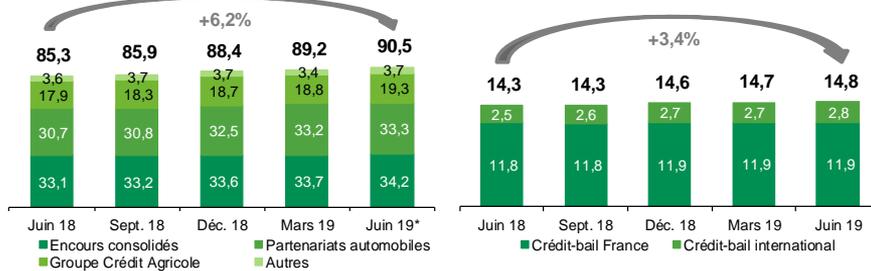
Sous-jacent = publié

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Services financiers spécialisés

### CACF – Crédit à la consommation

### CAL&F – Crédit bail

**Encours bruts gérés (Mds€)**
**Encours bruts consolidés (Mds€)**


(\*) 37% des encours sont localisés en France, 31% en Italie et 32% dans les autres pays

### ■ CACF : cap des 90 Mds€ d'encours gérés franchi

- Production trimestrielle à 11,8 Mds€, en hausse de +4,5% T2/T2, tirée par les JV autos (+9,3%) et Agos (+7,5%)
- Extension et prolongation sur 15 ans de l'accord entre CACF et Banco BPM et renouvellement du partenariat avec FCA

### ■ CAL&F : activité très dynamique en affacturage

- **Affacturage** : niveau record de la production au T2-19 depuis 4 ans (production commerciale x2,3 T2/T2), plusieurs gros contrats, générateurs de revenus à partir du S2
- **Crédit-bail** : très bonne progression de la production commerciale (+8,2% T2/T2, dont +10% en France, majoritairement avec le Groupe)

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

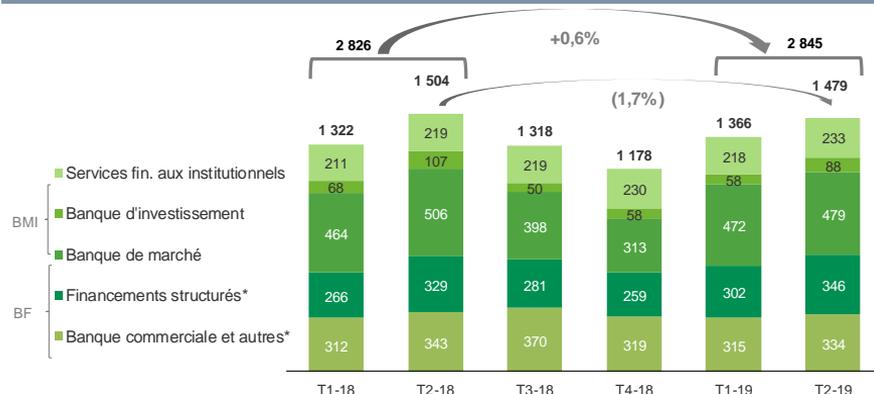
En m€	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>687</b>	(1,1%)	<b>1 368</b>	(1,1%)
<i>dont CACF</i>	551	+0,0%	1092	(0,9%)
<i>dont CAL&amp;F</i>	136	(5,6%)	276	(18%)
Charges d'exploitation hors FRU	(329)	+6,1%	(671)	+0,6%
FRU	(0)	(91,3%)	(18)	+4,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>358</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>678</b>	<b>(2,9%)</b>
Coût du risque	(132)	+3,4%	(239)	+5,4%
Sociétés mises en équivalence	78	+21,3%	156	+23,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>305</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>596</b>	<b>(0,4%)</b>
Impôt	(73)	(4,0%)	(137)	(2,7%)
<b>Résultat net</b>	<b>232</b>	<b>(5,6%)</b>	<b>459</b>	<b>+0,2%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>207</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>401</b>	<b>+1,7%</b>
<i>dont CACF</i>	171	+2,3%	333	+6,0%
<i>dont CAL&amp;F</i>	36	(26,3%)	68	(14,8%)
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>47,9%</b>	<b>+3,3 pp</b>	<b>49,1%</b>	<b>+0,8 pp</b>

### ■ Des résultats soutenus par les très bonnes performances des JV autos

- **CACF (+2,3% T2/T2)** : PNB stable dans un contexte de forte pression concurrentielle et de démarrage de nouveaux partenariats, charges en hausse (dont 4 m€ d'honoraires liés aux opérations de renouvellement et extension de partenariats), très bonnes performances des JV autos (+21,8% T2/T2) ; coût du risque stable (122 pb)
- **CAL&F (-26,3% T2/T2)** : baisse ponctuelle du résultat par rapport à une base élevée au T2-18

Sous-jacent = publié

### Revenus sous-jacents du pôle Grandes clientèles (m€)



(\*) Un transfert de portefeuilles entre Banque commerciale et financements structurés a été réalisé au T2-19, les séries historiques ont fait l'objet d'un proforma

### ■ Activité proche du point haut du T2-18 et stabilité des revenus S1/S1

- **Banque de marché (FICC) et d'investissement (-7,6% T2/T2)** : reprise des activités de la banque d'investissement dans un marché toujours atone et de la banque de marché, malgré une érosion continue des marges
- **Banque de financement (+1,1% T2/T2)** : progression des financements structurés (+5,0% T2/T2) et confirmation du leadership en banque commerciale (CACIB devient n°1 en syndication – région EMEA<sup>(1)</sup>)
- **Services financiers aux institutionnels (+6,1% T2/T2)** : poursuite du bon niveau d'activité sur tous les segments ; opérations de croissance externe en cours conformément au calendrier

(1) Crédits syndiqués sur le S1-19, teneur de livres en volume et en montant (dollar – source : Refinitiv R17)

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

En m€	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 479</b>	<b>(1,7%)</b>	<b>2 845</b>	<b>+0,6%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(797)	(0,5%)	(1 616)	+2,0%
FRU	8	ns	(177)	+4,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>691</b>	<b>(1,7%)</b>	<b>1 052</b>	<b>(2,1%)</b>
Coût du risque	(69)	ns	(59)	x 3,1
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	ns	3	(81,1%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>621</b>	<b>(18,4%)</b>	<b>994</b>	<b>(7,0%)</b>
Impôt	(151)	(20,8%)	(288)	(2,9%)
<b>Résultat net</b>	<b>469</b>	<b>(17,6%)</b>	<b>706</b>	<b>(8,6%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>461</b>	<b>(17,6%)</b>	<b>692</b>	<b>(8,6%)</b>
dont Banque de Financement et d'Investiss.	417	(16,3%)	631	(6,7%)
dont Services Financiers aux Institutionnels	43	(27,9%)	61	(24,3%)
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>53,9%</b>	<b>+0,7 pp</b>	<b>56,8%</b>	<b>+0,8 pp</b>

### ■ Comparaison défavorable par rapport au point haut du T2-18, dotations spécifiques en coût du risque, RONE à un bon niveau

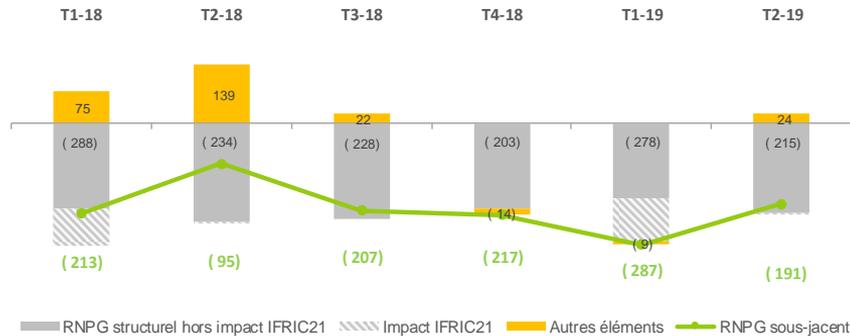
- **BFI** – baisse des charges expliquée par une reprise de provisions sur frais de personnel, hausse limitée (+1,0%) des charges opérationnelles courantes  
**Emplois pondérés** : 111,2 Mds€, -1,2% juin/mars suite aux travaux de rationalisation des emplois pondérés non opérationnels; **RoNE à 10,6%**  
**Taux de distribution primaire moyen de 44% (+8 pp sur un an)**
- **SFI (RNPG -7,4% hors cession des activités North America au T2-18)** – hausse des charges liée aux honoraires conseil (impact de 5 m€) et aux investissements liés à la conquête de nouveaux clients (ETP et frais IT)

Sous-jacent - éléments spécifiques : couverture du portefeuille de prêts -6 m€ et, DVA et FVA liquidité -3 m€ en RNPG – voir slide 36

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Activités Hors Métiers

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



### ■ Résultat net « structurel » globalement stable

- **Bilan et holding Crédit Agricole S.A.** : contribution en amélioration très progressive, grâce à la diminution du déficit de fonds propres structurels et à la baisse du coût d'endettement
- **Autres métiers du pôle (CACIF - Private equity, CA Immobilier, etc.)** : contribution en léger retrait T2/T2 (bon niveau d'activité de CACIF au T2-18)
- **Fonctions support (CA Payment Services, CAGIP et SCI)** : légère hausse T2/T2 liée à un impact ponctuel ce trimestre, mais contribution globalement nulle sur une année glissante

### ■ Dégradation des autres éléments du pôle, par rapport à une base S1-18 élevée

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

En m€	T2-19	T2-18	Δ T2/T2	S1-19	S1-18	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(85)</b>	<b>(6)</b>	<b>-79</b>	<b>(256)</b>	<b>(119)</b>	<b>-137</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(207)	(184)	-23	(384)	(375)	-9
FRU	(3)	(1)	-2	(81)	(62)	-19
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(296)</b>	<b>(192)</b>	<b>-103</b>	<b>(721)</b>	<b>(556)</b>	<b>-165</b>
Coût du risque	(15)	5	-20	(13)	3	-16
Coût du risque juridique	-	(5)	+5	-	(5)	+5
Sociétés mises en équivalence	19	(0)	+19	13	17	-4
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(0)	-	19	16	+3
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(292)</b>	<b>(193)</b>	<b>-99</b>	<b>(702)</b>	<b>(438)</b>	<b>-264</b>
Impôts	94	100	-7	205	226	-21
<b>Résultat net part du Groupe publié</b>	<b>(201)</b>	<b>(99)</b>	<b>-101</b>	<b>(496)</b>	<b>(247)</b>	<b>-249</b>
Provision Epargne Logement	(10)	-	-10	(18)	-	-18
Amende BCE	-	(5)	+5	-	(5)	+5
Variation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	66	-66
<b>Résultat net part du Groupe ss-jacent</b>	<b>(191)</b>	<b>(95)</b>	<b>-96</b>	<b>(478)</b>	<b>(308)</b>	<b>-170</b>
<b>Dont RNPG structurel</b>	<b>(215)</b>	<b>(234)</b>	<b>+19</b>	<b>(494)</b>	<b>(522)</b>	<b>+28</b>
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(246)	(253)	+7	(534)	(568)	+34
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, etc.)	15	20	-5	26	45	-19
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	16	(1)	+17	14	1	+13
<b>Dont autres éléments du pôle</b>	<b>24</b>	<b>139</b>	<b>-115</b>	<b>15</b>	<b>214</b>	<b>-199</b>

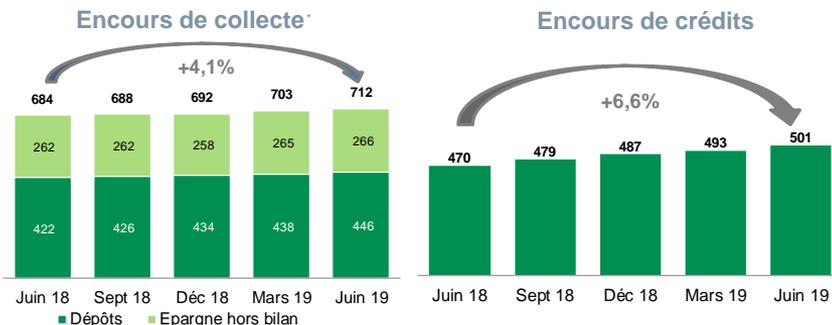
<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponible slide 36

<b>1</b>	<b>INTRODUCTION</b>	<b>p. 3</b>
<b>2</b>	<b>CREDIT AGRICOLE S.A.</b>	<b>p. 9</b>
<b>3</b>	<b>GROUPE CREDIT AGRICOLE</b>	<b>p. 24</b>
<b>4</b>	<b>SOLIDITE FINANCIERE</b>	<b>p. 26</b>
<b>5</b>	<b>CONCLUSION</b>	<b>p. 31</b>
<b>6</b>	<b>ANNEXES</b>	<b>p. 33</b>

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

## Caisses régionales

### Indicateurs d'activité (Mds€)



(\*) Changement de méthode en mars 2019 : prise en compte des contrats d'assurance vie souscrits auprès de prestataires hors Groupe

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

- **Encours de collecte** : +4,1% juin/juin, portée par la collecte bilan (+5,8%), notamment les DAV (+9,4%) et les livrets A (+10,9%) ; collecte hors bilan (+1,4%) tirée par l'assurance-vie (+3,9%)
- Poursuite de la dynamique des **encours de crédits** juin/juin : habitat (+7,4%), crédit consommation (+7,4%) et entreprises (+7,3%)
- **Une conquête toujours active** : +96 k clients particuliers depuis début 2019<sup>(1)</sup> ; offre EKO : 30 k ouvertures de comptes sur la même période
- **Equipement** : +8,8% cartes haut de gamme particuliers et +4,5% stock de contrats assurances de biens et de personnes

(1) Conquête nette ; données hors BforBank

### Contribution aux résultats du Groupe Crédit Agricole

En m€	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 277</b>	<b>+1,5%</b>	<b>6 766</b>	<b>+2,8%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(2 221)	+3,6%	(4 413)	+1,6%
FRU	2	ns	(88)	+1,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 057</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>2 265</b>	<b>+5,2%</b>
Coût du risque	(238)	+35,6%	(295)	+5,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>816</b>	<b>(8,6%)</b>	<b>1 972</b>	<b>+4,6%</b>
Impôt	(254)	(11,0%)	(744)	+7,7%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>563</b>	<b>(7,5%)</b>	<b>1 228</b>	<b>+2,8%</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>67,8%</b>	<b>+1,3 pp</b>	<b>65,2%</b>	<b>-0,8 pp</b>

### ■ Poursuite de la hausse des revenus

- **Revenus** <sup>(2)</sup> : +1,5% T2/T2, porté par les commissions assurance vie (+4,9%) et un effet favorable de la valorisation du portefeuille
- **Charges** : en hausse (+3,6%) T2/T2, liée principalement à des frais informatiques
- **Coût du risque** : en hausse liée à des dotations ponctuelles, coût du risque sur encours à 13 pb <sup>(3)</sup>, taux de créances douteuses à 2,0% et taux de couverture à 97,7%

<sup>(2)</sup> Sous-jacent, éléments spécifiques disponibles slide 39

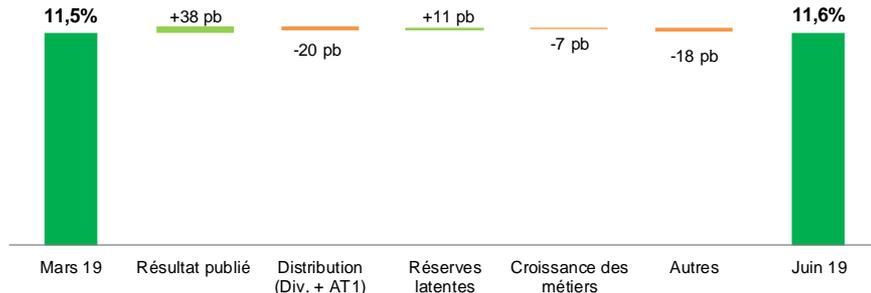
<sup>(3)</sup> Moyenne sur 4 trimestres glissants

<b>1</b>	<b>INTRODUCTION</b>	<b>p. 3</b>
<b>2</b>	<b>CREDIT AGRICOLE S.A.</b>	<b>p. 9</b>
<b>3</b>	<b>GROUPE CREDIT AGRICOLE</b>	<b>p. 24</b>
<b>4</b>	<b>SOLIDITE FINANCIERE</b>	<b>p. 26</b>
<b>5</b>	<b>CONCLUSION</b>	<b>p. 31</b>
<b>6</b>	<b>ANNEXES</b>	<b>p. 33</b>

# SOLIDITÉ FINANCIÈRE

## Ratio CET1 de 11,6% au 30 juin 2019

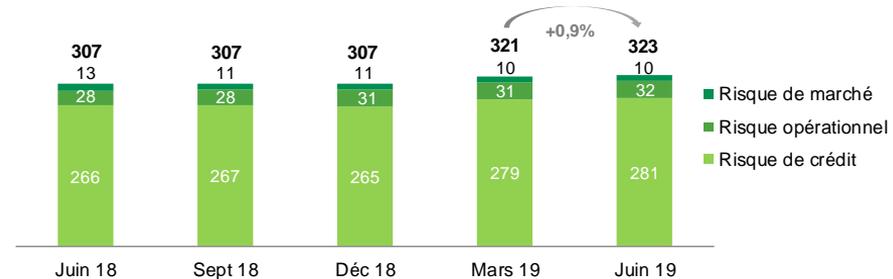
### Evolution du ratio CET1 (pb)



### Ratio CET1 : 11,6%, +0,1pp vs. mars 19

- **Bon niveau de résultat conservé** : +18 pb, dont une provision de dividende à 0,19 € sur le T2-19 (0,30 € sur S1-19)
- **Réserves latentes sur portefeuilles titres** : +11 pb lié au contexte de marché favorable ; stock au 30/06/2019 : 55 pb
- **Croissance des métiers** : -7 pb liés à la croissance des emplois pondérés à hauteur de 2,8 Mds€, en Banque de proximité et dans les Services financiers spécialisés
- **Autres** : Impacts de la finalisation de la transaction Agos/Banco BPM pour -10 pb

### Evolution des emplois pondérés (Mds€)



### Ratio Tier 1 phasé : 14,0%

### Ratio global phasé : 18,3%

### Ratio de levier phasé : 4,3% (vs. 4,4% à fin mars 19)

- Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé<sup>(1)</sup> : 4,1% au T2-19

*A venir au T3 : augmentation de capital réservée aux salariés (151 m€), effet positif de +5 pb sur le ratio CET1; hausse de +0,6% du nombre d'actions au T3, pas d'effet significatif sur l'actif net tangible par action*

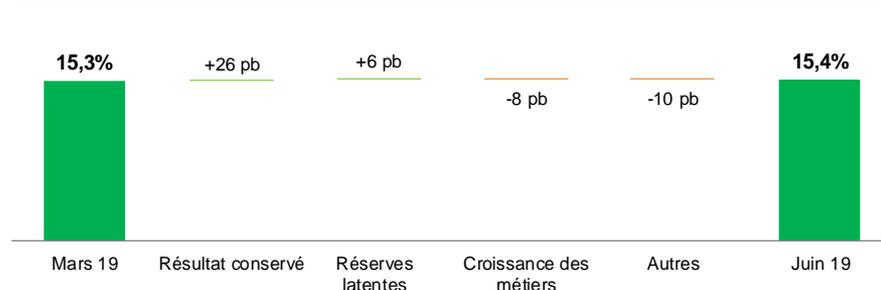
Note : plus-values latentes en réserves OCI après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance.

<sup>(1)</sup> Le levier intra-trimestriel se réfère à la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois dudit trimestre

# SOLIDITÉ FINANCIÈRE

## Ratio CET1 de 15,4% au 30 juin 2019

Evolution du ratio CET1 (pb)



### Ratio CET1: 15,4%, +0,1 pp vs. mars 19

- **Bon niveau de résultat conservé** : +26 pb
- **Réserves latentes sur portefeuilles titres** : +6 pb lié au contexte de marché favorable ; stock au 30/06/2019 : 27 pb
- **Croissance des métiers** : -8 pb liés à la croissance des EP de 4,6 Mds €, en Banque de proximité (CR et LCL) et dans les Services financiers spécialisés
- **Autres** : Impacts de la finalisation de la transaction Agos/Banco BPM pour -6 pb

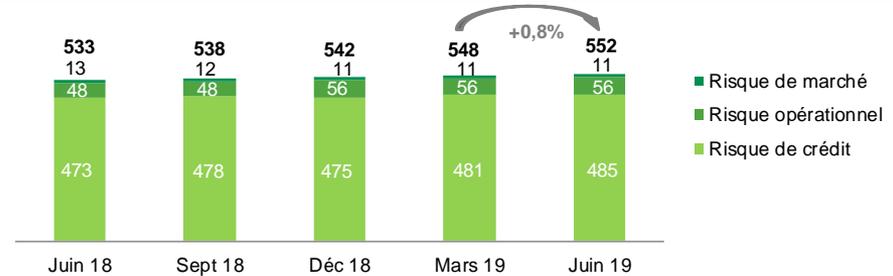
### Ratio CET1 très supérieur (+ 5,9 pp) au seuil du SREP<sup>(1)</sup>

### Ratio Tier 1 phasé : 16,8% / Ratio global phasé : 19,5%

### Ratio de levier phasé : 5,7% stable vs. fin mars 19

- Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé<sup>(2)</sup> : 5,4% au T2-19

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



### Ratio TLAC : 22,7% des emplois pondérés et 7,6% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible

- Ratio supérieur aux exigences réglementaires selon CRR2 et CRDV<sup>(3)</sup> de 3,2pp en emplois pondérés et de 1,6pp en levier, sans inclure de dette senior préférée éligible

### Ratio MREL : environ 34% des emplois pondérés et 22,7% hors dette senior préférée éligible, soit 8,7% du TLOF

- Objectif d'atteindre un ratio MREL subordonné (hors dette senior préférée éligible), de 24-25% des emplois pondérés d'ici fin 2022
- Au 30 juin : ratio conforme à l'objectif de maintenir le ratio MREL subordonné > 8% du TLOF

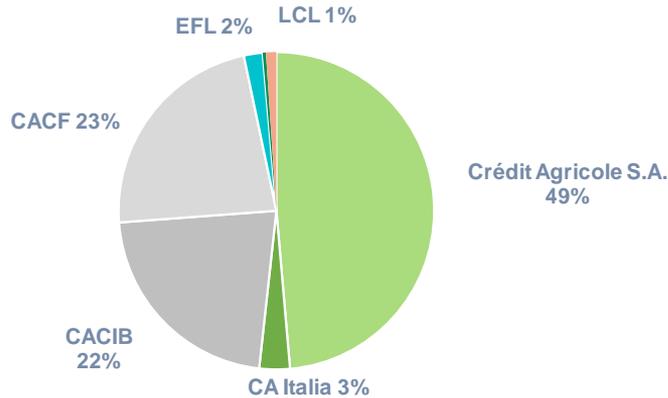
Note : plus-values latentes en réserves OCI après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance.

<sup>(1)</sup> Selon Exigence SREP à 9,5% (y compris coussin contra cyclique) ; supérieur de 32 Mds€ au seuil de déclenchement des restrictions de distribution <sup>(2)</sup> Le levier intra-trimestriel se réfère à la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois dudit trimestre <sup>(3)</sup> Avec l'entrée en vigueur de CRR2 applicable depuis le 27 juin 2019, le Groupe Crédit Agricole doit satisfaire à tout moment aux exigences TLAC suivantes: 16% des emplois pondérés, auxquels s'ajoute l'exigence globale de coussins d'après CRDV (dont 2,5% de coussin de conservation, 1% de coussin systémique et 0,03% de coussin contracyclique au 30 juin 2019); et 6% de l'exposition en levier.

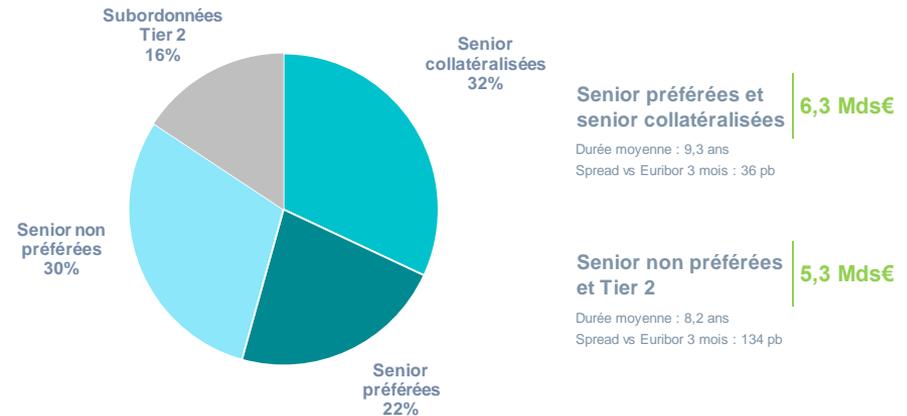
# SOLIDITÉ FINANCIÈRE

## 69% du programme de financement MLT de marché réalisé par Crédit Agricole S.A. à fin juillet

Groupe Crédit Agricole - Levées MLT de marché 2019  
Ventilation par émetteur : 24,0 Mds€ au 30/06/19



Crédit Agricole S.A. - Levées MLT de marché 2019  
Ventilation par segment : 11,7 Mds€ au 31/07/19



### ■ Groupe Crédit Agricole (à fin juin)

- 24,0 Mds€ équivalent émis dans le marché par les émetteurs du Groupe
- Mix de financement marché très diversifié par types d'instruments, d'investisseurs et zones géographiques visées
- Par ailleurs, 1,8 Md€ également placé dans les réseaux de banque de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL et CA Italia) et autres réseaux externes, ainsi qu'auprès d'organismes supranationaux

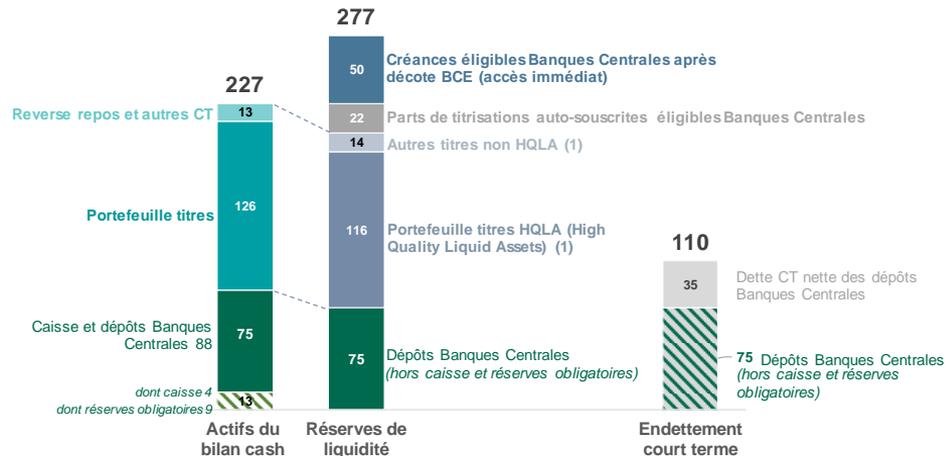
### ■ Crédit Agricole S.A. (à fin juillet)

- 69% du programme de financement MLT de marché de 17 Mds€ réalisés: 11,7 Mds€ émis, financement diversifié avec des émissions benchmarks en EUR, USD, JPY, CHF, SGD et AUD :
  - Senior préférées et senior collatéralisées : 6,3 Mds€ dont covered bonds (3,7 Mds€) et senior préférées (2,6 Mds€)
  - Senior non préférées et Tier 2 : 5,3 Mds€ dont senior non préférées (3,5 Mds€) et Tier 2 (1,8 Mds€)
- AT1 : 1,1 Md€ en février 2019 (hors plan de financement)

### Réserves de liquidité au 30/06/19 (Mds€)

# 277 Mds€

réserves de liquidité  
au 30/06/19



- Endettement court terme (net des dépôts Banques centrales) couvert plus de 3 fois par les titres HQLA
- LCR : Groupe Crédit Agricole 131,9%<sup>(2)</sup>, Crédit Agricole S.A. 133,5%<sup>(2)</sup>, supérieur à l'objectif du PMT de ~110%
- Excédent de ressources stables >100 Mds€ au 30/06/19, conformément à l'objectif du PMT
  - Ratio ressources stables<sup>(3)</sup> / emplois stables à 111,2%

<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 ; les numérateurs et dénominateurs du ratio s'élèvent respectivement 216,1 Mds€ et 163,8 Mds€ pour GCA et à 181,9 Mds€ et 136,2 Mds€ pour CASA.

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

<b>1</b>	<b>INTRODUCTION</b>	<b>p. 3</b>
<b>2</b>	<b>CREDIT AGRICOLE S.A.</b>	<b>p. 9</b>
<b>3</b>	<b>GROUPE CREDIT AGRICOLE</b>	<b>p. 24</b>
<b>4</b>	<b>SOLIDITE FINANCIERE</b>	<b>p. 26</b>
<b>5</b>	<b>CONCLUSION</b>	<b>p. 31</b>
<b>6</b>	<b>ANNEXES</b>	<b>p. 33</b>

# CONCLUSION

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

**Un semestre solide: RNPG Crédit Agricole S.A. 2 038 m€<sup>(1)</sup>**

- **Une rentabilité élevée (RoTE: 11,0%)**
- **Revenus des pôles métiers<sup>(2)</sup> en hausse, malgré un environnement de marché difficile**
  - **Banque de proximité** : conquête dynamique et hausse de l'équipement
  - **GEA** : collecte soutenue en actifs MLT, hausse de la contribution du pôle au RNPG
  - **SFS** : très bonnes performances des JV automobile
  - **GC** : stabilité des revenus S1/S1
- **Des coûts maîtrisés tout en finançant les projets de développement; un coût du risque toujours bas**
- **Nouvelle hausse des ratios de solvabilité**
  - Ratio CET1 de **CASA à 11,6%**, au-dessus de l'objectif (11%), rendant possible un premier démantèlement du Switch en 2020
  - Nouvelle progression du ratio de solvabilité de **GCA : 15,4% +0,1 pp**
- **1<sup>ères</sup> réalisations du Plan à moyen terme 2022**
  - Développement des partenariats hors Groupe : signature d'un partenariat en assurance non-vie avec Abanca, extension et prolongation de l'accord entre CACF et Banco BPM, renouvellement du partenariat avec FCA
  - Accélération sur la finance verte
  - CAA devient le 1<sup>er</sup> assureur vie en France<sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 36, dont l'impact en RNPG est négatif au T1-19 de -33 m€ (+68 m€ au T1-18) pour Crédit Agricole S.A

<sup>(2)</sup> Hors AHM

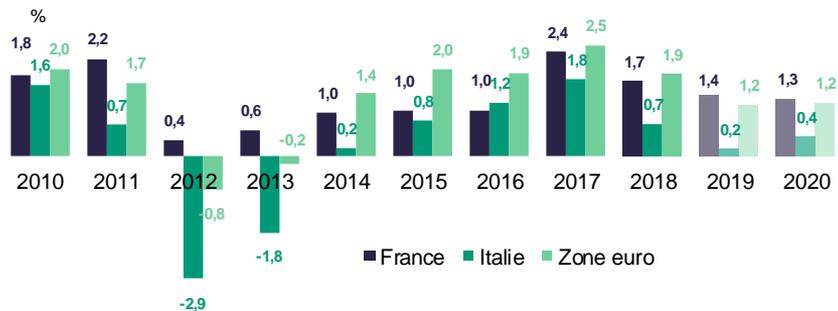
<sup>(3)</sup> Source: Argus de l'Assurance du 28/06/2019

<b>1</b>	<b>INTRODUCTION</b>	<b>p. 3</b>
<b>2</b>	<b>CREDIT AGRICOLE S.A.</b>	<b>p. 9</b>
<b>3</b>	<b>GROUPE CREDIT AGRICOLE</b>	<b>p. 24</b>
<b>4</b>	<b>SOLIDITE FINANCIERE</b>	<b>p. 26</b>
<b>5</b>	<b>CONCLUSION</b>	<b>p. 31</b>
<b>6</b>	<b>ANNEXES</b>	<b>p. 33</b>

# ANNEXES

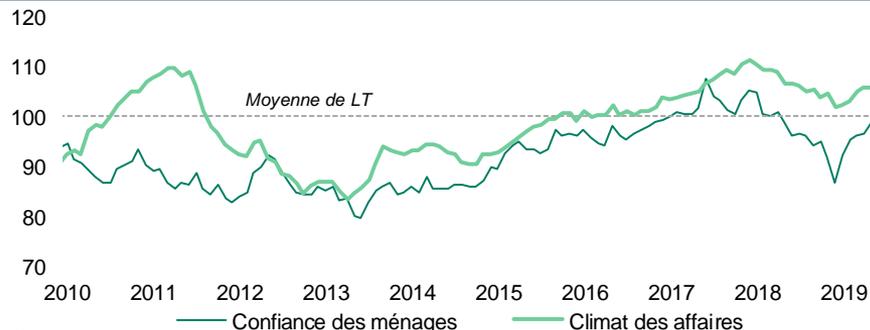
## Contexte économique : une croissance qui s'essouffle

### France , Italie, zone euro – Croissance du PIB réel



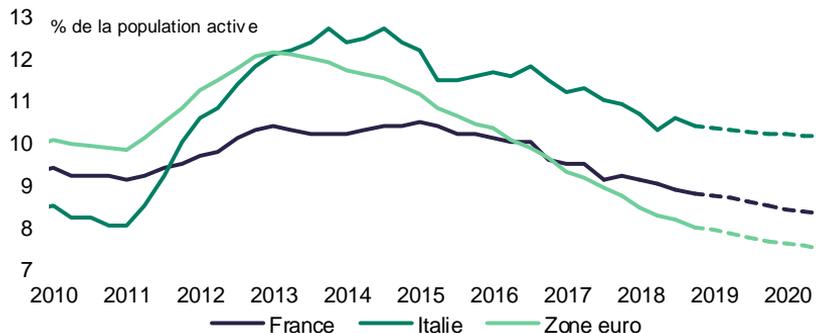
Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

### France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



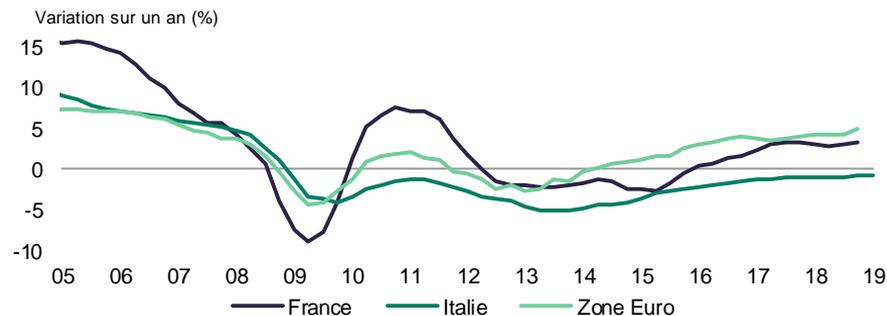
Source : Insee

### France , Italie, zone euro – Taux de chômage



Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

### France, Italie, Zone euro – Prix de l'immobilier



Source : Refinitiv/Datastream

## Éléments spécifiques du T2-19 : -20 m€ en RNPG vs. +19 m€ au T2-18

- **Éléments spécifiques récurrents : impact RNPG de -20 m€**
  - DVA et partie spread émetteur de la FVA : -5 m€ en PNB, -3 m€ en RNPG
  - Couverture du portefeuille de prêts<sup>(1)</sup> : -8 m€ en PNB, -6 m€ en RNPG
  - Provision épargne logement : -18 m€ en PNB (-15 m€ en AHM et -3 m€ chez LCL), -11 m€ en RNPG
  - *Rappel : au T2-18, éléments spécifiques récurrents +19 m€ en RNPG, effet net négligeable des autres éléments (coûts d'intégration Pioneer et les 3 banques italiennes, amende BCE)*
- **Spread émetteur**
  - Comptabilisé directement en capitaux propres en IFRS 9 (+45 m€ au T2-19)
- **Contribution additionnelle au FRU: -5 m€ (-6 m€ en charges d'exploitation), non classée en éléments spécifiques**

Détail des éléments spécifiques disponible slide 36 pour Crédit Agricole S.A. et slide 39 pour Groupe Crédit Agricole

<sup>(1)</sup> Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB afin de l'adapter aux objectifs d'expositions sectorielles, géographiques, etc.

## Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T2-19 et S1-19

**-20 m€**impact net des éléments  
spécifiques en RNPG  
au T2-19**-53 m€**impact net des éléments  
spécifiques en RNPG  
au S1-19

En m€	T2-19		T2-18		S1-19		S1-18	
	Impact brut*	Impact en RNPG						
DVA (GC)	(5)	(3)	10	7	(12)	(9)	15	11
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(8)	(6)	15	12	(27)	(20)	20	14
Provisions Epargne logement (LCL)	(3)	(2)	-	-	(11)	(7)	-	-
Provisions Epargne logement (AHM)	(15)	(10)	-	-	(28)	(18)	-	-
<b>Total impact en PNB</b>	<b>(30)</b>	<b>(20)</b>	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>(78)</b>	<b>(53)</b>	<b>35</b>	<b>25</b>
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	-	-	(8)	(4)	-	-	(18)	(8)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	-	-	16	8	-	-	16	8
<b>Total impact en Charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(0)</b>
Amende BCE (AHM)	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)	(5)
<b>Total impact Prov. risque juridique non allouées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>
Variation des écarts d'acquisition (AHM)(2)	-	-	-	-	-	-	86	66
<b>Total impact variation des écarts d'acquisition</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>66</b>
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>(30)</b>	<b>(20)</b>	<b>29</b>	<b>19</b>	<b>(78)</b>	<b>(53)</b>	<b>114</b>	<b>87</b>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	-	-	(8)	(4)	-	-	(18)	(8)
<i>Banque de proximité-France</i>	(3)	(2)	-	-	(11)	(7)	-	-
<i>Banque de proximité-International</i>	-	-	16	8	-	-	16	8
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(12)	(9)	25	19	(39)	(28)	35	25
<i>Activités hors métiers</i>	(15)	(10)	(5)	(5)	(28)	(18)	81	61

\* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

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

(2) Complément de badwill sur les 3 banques italiennes

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T2-19

En m€	T2-19 publié	Éléments spécifiques	T2-19 sous-jacent	T2-18 publié	Éléments spécifiques	T2-18 sous-jacent	Δ T2/T2 publié	Δ T2/T2 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 149</b>	<b>(30)</b>	<b>5 179</b>	<b>5 171</b>	<b>25</b>	<b>5 146</b>	(0,4%)	+0,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 033)	-	(3 033)	(2 966)	8	(2 974)	+2,3%	+2,0%
FRU	(6)	-	(6)	(11)	-	(11)	(47,3%)	(47,3%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 111</b>	<b>(30)</b>	<b>2 140</b>	<b>2 195</b>	<b>33</b>	<b>2 162</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>(1,0%)</b>
Coût du risque de crédit	(358)	-	(358)	(223)	-	(223)	+60,3%	+60,3%
Coût du risque juridique	-	-	-	(5)	(5)	-	(100,0%)	ns
Sociétés mises en équivalence	108	-	108	77	-	77	+39,7%	+39,7%
Gains ou pertes sur autres actifs	(1)	-	(1)	14	-	14	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 861</b>	<b>(30)</b>	<b>1 890</b>	<b>2 059</b>	<b>29</b>	<b>2 030</b>	<b>(9,6%)</b>	<b>(6,9%)</b>
Impôt	(485)	9	(494)	(448)	(9)	(439)	+8,4%	+12,7%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	8	-	8	(1)	-	(1)	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 384</b>	<b>(20)</b>	<b>1 404</b>	<b>1 610</b>	<b>20</b>	<b>1 590</b>	<b>(14,1%)</b>	<b>(11,7%)</b>
Intérêts minoritaires	(161)	0	(162)	(174)	(1)	(172)	(7,0%)	(6,2%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 222</b>	<b>(20)</b>	<b>1 242</b>	<b>1 436</b>	<b>19</b>	<b>1 418</b>	<b>(14,9%)</b>	<b>(12,4%)</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,39</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,40</b>	<b>0,47</b>	<b>0,01</b>	<b>0,46</b>	<b>(16,8%)</b>	<b>(14,1%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>58,9%</b>		<b>58,6%</b>	<b>57,3%</b>		<b>57,8%</b>	<b>+1,5 pp</b>	<b>+0,8 pp</b>
<b>Résultat net part du groupe hors FRU</b>	<b>1 227</b>	<b>(20)</b>	<b>1 247</b>	<b>1 445</b>	<b>19</b>	<b>1 426</b>	<b>(15,1%)</b>	<b>(12,5%)</b>

1 242 m€

RNPG sous-jacent au T2-19

0,40 €

bénéfice par action sous-jacent au T2-19

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – S1-19

En m€	S1-19 publié	Éléments spécifiques	S1-19 sous-jacent	S1-18 publié	Éléments spécifiques	S1-18 sous-jacent	Δ S1/S1 publié	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 004</b>	<b>(78)</b>	<b>10 081</b>	<b>10 081</b>	<b>35</b>	<b>10 046</b>	(0,8%)	+0,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(6 136)	-	(6 136)	(6 075)	(1)	(6 074)	+1,0%	+1,0%
FRU	(337)	-	(337)	(302)	-	(302)	+11,7%	+11,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 530</b>	<b>(78)</b>	<b>3 607</b>	<b>3 703</b>	<b>34</b>	<b>3 670</b>	<b>(4,7%)</b>	<b>(1,7%)</b>
Coût du risque de crédit	(582)	-	(582)	(537)	-	(537)	+8,4%	+8,4%
Coût du risque juridique	-	-	-	(5)	(5)	-	(100,0%)	ns
Sociétés mises en équivalence	193	-	193	170	-	170	+13,7%	+13,7%
Gains ou pertes sur autres actifs	22	-	22	32	-	32	(32,5%)	(32,5%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	86	86	-	(100,0%)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 163</b>	<b>(78)</b>	<b>3 240</b>	<b>3 450</b>	<b>114</b>	<b>3 335</b>	<b>(8,3%)</b>	<b>(2,8%)</b>
Impôt	(880)	23	(903)	(810)	(9)	(801)	+8,6%	+12,7%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	8	-	8	(2)	-	(2)	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 291</b>	<b>(54)</b>	<b>2 346</b>	<b>2 638</b>	<b>105</b>	<b>2 532</b>	<b>(13,1%)</b>	<b>(7,4%)</b>
Intérêts minoritaires	(307)	1	(308)	(346)	(19)	(327)	(11,3%)	(5,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 985</b>	<b>(53)</b>	<b>2 038</b>	<b>2 292</b>	<b>87</b>	<b>2 205</b>	<b>(13,4%)</b>	<b>(7,6%)</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,61</b>	<b>(0,02)</b>	<b>0,63</b>	<b>0,73</b>	<b>0,03</b>	<b>0,70</b>	<b>(16,1%)</b>	<b>(9,8%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>61,3%</b>		<b>60,9%</b>	<b>60,3%</b>		<b>60,5%</b>	<b>+1,1 pp</b>	<b>+0,4 pp</b>
<b>Résultat net part du groupe hors FRU</b>	<b>2 297</b>	<b>(53)</b>	<b>2 350</b>	<b>2 579</b>	<b>87</b>	<b>2 492</b>	<b>(10,9%)</b>	<b>(5,7%)</b>

**2 038 m€**RNPG sous-jacent  
au S1-19**0,63 €**bénéfice par action sous-jacent  
au S1-19

## Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T2-19 et S1-19

**-33 m€**impact des éléments spécifiques  
en RNPG au T2-19**-118 m€**impact des éléments spécifiques  
en RNPG au S1-19

En m€	T2-19		T2-18		S1-19		S1-18	
	Impact brut*	Impact en RNPG						
DVA (GC)	(5)	(3)	10	8	(12)	(9)	15	11
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(8)	(6)	15	12	(27)	(20)	20	15
Provisions Epargne logement (LCL)	(3)	(2)	-	-	(11)	(7)	-	-
Provisions Epargne logement (AHM)	(15)	(10)	-	-	(28)	(18)	-	-
Provisions Epargne logement (CR)	(19)	(13)	-	-	(98)	(64)	-	-
<b>Total impact en PNB</b>	<b>(49)</b>	<b>(33)</b>	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>(175)</b>	<b>(118)</b>	<b>35</b>	<b>26</b>
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	-	-	(8)	(4)	-	-	(18)	(8)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	-	-	16	9	-	-	16	9
<b>Total impact en Charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>
Amende BCE (AHM)	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)	(5)
<b>Total impact Prov. risque juridique non allouées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>
Variation des écarts d'acquisition (AHM)	-	-	-	-	-	-	86	74
<b>Total impact variation des écarts d'acquisition</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>74</b>
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>(49)</b>	<b>(33)</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>(175)</b>	<b>(118)</b>	<b>114</b>	<b>96</b>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	-	-	(8)	(4)	-	-	(18)	(8)
<i>Banque de proximité-France</i>	(22)	(14)	-	-	(108)	(71)	-	-
<i>Banque de proximité-International</i>	-	-	16	9	-	-	16	9
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(12)	(9)	25	19	(39)	(29)	35	26
<i>Activités hors métiers</i>	(15)	(10)	(5)	(5)	(28)	(18)	81	69

\* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

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

(2) Complément de badwill sur les 3 banques italiennes

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T2-19

En m€	T2-19 publié	Éléments spécifiques	T2-19 sous-jacent	T2-18 publié	Éléments spécifiques	T2-18 sous-jacent	Δ T2/T2 publié	Δ T2/T2 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 485</b>	<b>(49)</b>	<b>8 534</b>	<b>8 428</b>	<b>25</b>	<b>8 402</b>	+0,7%	+1,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 308)	-	(5 308)	(5 141)	8	(5 149)	+3,3%	+3,1%
FRU	(4)	-	(4)	(30)	-	(30)	(87,0%)	(87,0%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 174</b>	<b>(49)</b>	<b>3 223</b>	<b>3 257</b>	<b>33</b>	<b>3 224</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>(0,0%)</b>
Coût du risque de crédit	(598)	-	(598)	(397)	-	(397)	+50,5%	+50,5%
Coût du risque juridique	-	-	-	(5)	(5)	-	(100,0%)	ns
Sociétés mises en équivalence	94	-	94	80	-	80	+16,7%	+16,7%
Gains ou pertes sur autres actifs	(8)	-	(8)	17	-	17	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 662</b>	<b>(49)</b>	<b>2 711</b>	<b>2 953</b>	<b>29</b>	<b>2 924</b>	<b>(9,9%)</b>	<b>(7,3%)</b>
Impôt	(728)	16	(743)	(734)	(9)	(725)	(0,9%)	+2,5%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	8	-	8	(1)	-	(1)	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 942</b>	<b>(33)</b>	<b>1 976</b>	<b>2 218</b>	<b>20</b>	<b>2 198</b>	<b>(12,4%)</b>	<b>(10,1%)</b>
Intérêts minoritaires	(130)	-	(130)	(142)	0	(142)	(8,3%)	(8,5%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 813</b>	<b>(33)</b>	<b>1 846</b>	<b>2 076</b>	<b>20</b>	<b>2 056</b>	<b>(12,7%)</b>	<b>(10,2%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>62,6%</b>		<b>62,2%</b>	<b>61,0%</b>		<b>61,3%</b>	<b>+1,6 pp</b>	<b>+0,9 pp</b>
<b>Résultat net part du Groupe hors FRU</b>	<b>1 815</b>	<b>(33)</b>	<b>1 848</b>	<b>2 104</b>	<b>20</b>	<b>2 084</b>	<b>(13,7%)</b>	<b>(11,3%)</b>

1 846 m€

RNPG sous-jacent au T2-19

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – S1-19

En m€	S1-19 publié	Éléments spécifiques	S1-19 sous-jacent	S1-18 publié	Éléments spécifiques	S1-18 sous-jacent	Δ S1/S1 publié	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>16 682</b>	<b>(175)</b>	<b>16 857</b>	<b>16 686</b>	<b>35</b>	<b>16 651</b>	(0,0%)	+1,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(10 585)	-	(10 585)	(10 483)	(1)	(10 482)	+1,0%	+1,0%
FRU	(426)	-	(426)	(389)	-	(389)	+9,4%	+9,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 671</b>	<b>(175)</b>	<b>5 846</b>	<b>5 813</b>	<b>34</b>	<b>5 780</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>+1,1%</b>
Coût du risque de crédit	(879)	-	(879)	(818)	-	(818)	+7,5%	+7,5%
Coût du risque juridique	-	-	-	(5)	(5)	-	(100,0%)	ns
Sociétés mises en équivalence	188	-	188	179	-	179	+5,5%	+5,5%
Gains ou pertes sur autres actifs	3	-	3	38	-	38	(92,4%)	(92,4%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	86	86	-	(100,0%)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4 983</b>	<b>(175)</b>	<b>5 158</b>	<b>5 293</b>	<b>114</b>	<b>5 178</b>	<b>(5,8%)</b>	<b>(0,4%)</b>
Impôt	(1 576)	57	(1 633)	(1 501)	(9)	(1 492)	+5,0%	+9,4%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	8	-	8	(2)	-	(2)	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>3 415</b>	<b>(118)</b>	<b>3 534</b>	<b>3 789</b>	<b>105</b>	<b>3 684</b>	<b>(9,9%)</b>	<b>(4,1%)</b>
Intérêts minoritaires	(253)	-	(253)	(285)	(9)	(276)	(11,2%)	(8,3%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 163</b>	<b>(118)</b>	<b>3 281</b>	<b>3 505</b>	<b>96</b>	<b>3 408</b>	<b>(9,8%)</b>	<b>(3,7%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>63,5%</b>		<b>62,8%</b>	<b>62,8%</b>		<b>63,0%</b>	<b>+0,6 pp</b>	<b>-0,2 pp</b>
<b>Résultat net part du Groupe hors FRU</b>	<b>3 569</b>	<b>(118)</b>	<b>3 687</b>	<b>3 881</b>	<b>96</b>	<b>3 785</b>	<b>(8,1%)</b>	<b>(2,6%)</b>

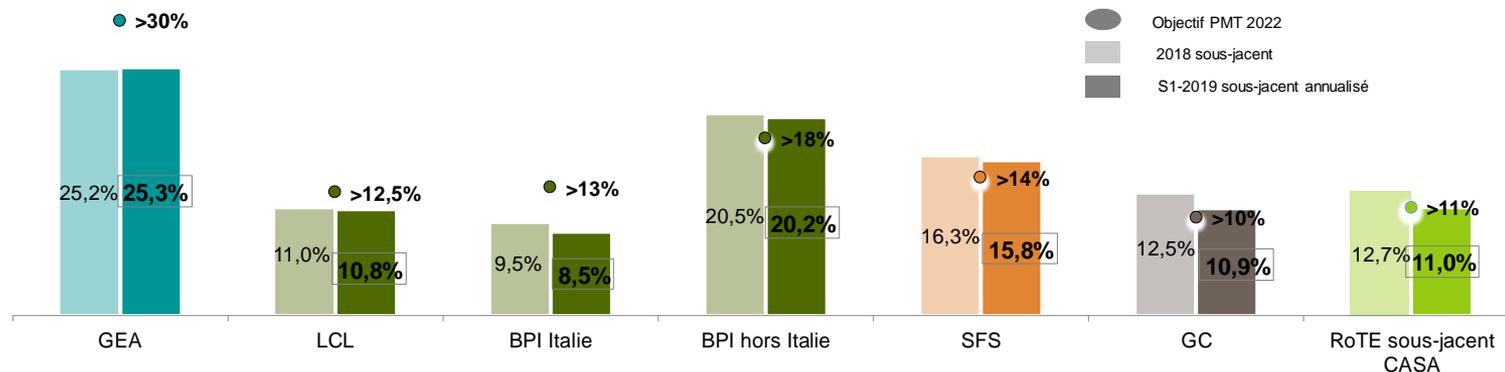
# 3 281 m€

RNPG sous-jacent  
au S1-19

## Une bonne rentabilité dans tous les métiers

RoNE sous-jacent<sup>(1,2)</sup> S1-19 annualisé par métier et objectifs 2022 (%)

Après impôt et coupons AT1 alloués aux métiers



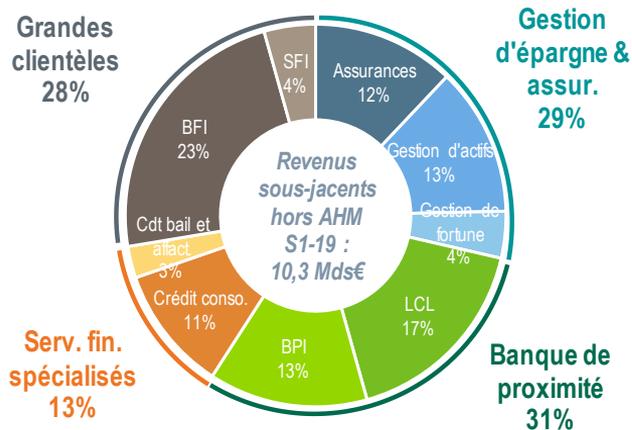
**11,0%**  
RoTE sous-jacent<sup>(1)</sup>  
S1-19 annualisé

<sup>(1)</sup> Cf. slides 36 (Crédit Agricole S.A.) et 39 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

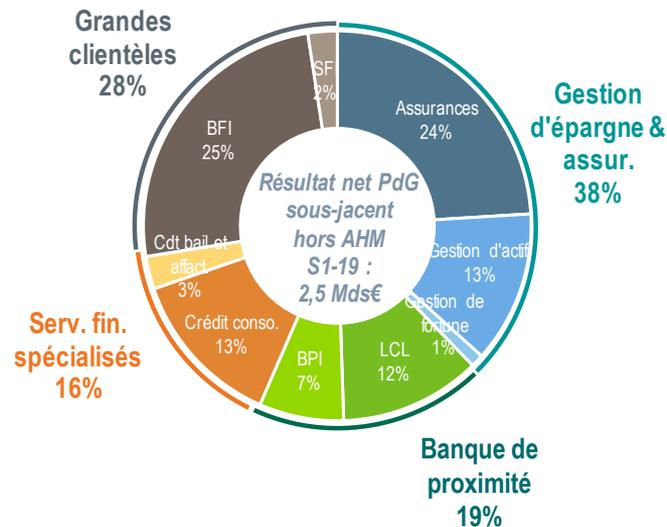
<sup>(2)</sup> Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 46

## Un modèle économique stable, diversifié et rentable

Revenus S1-19 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



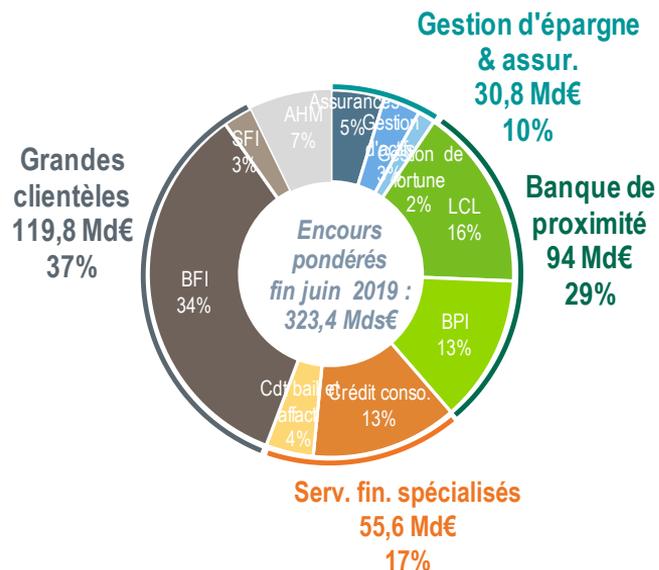
RNPG S1-19 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



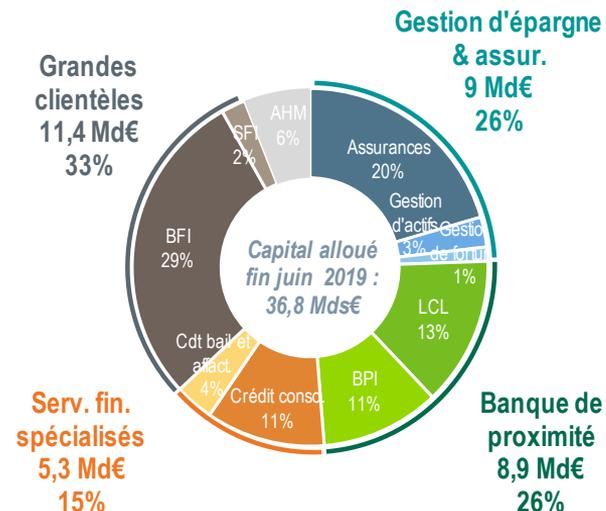
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

## Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métiers au 30/06/2019 (Mds€ et %)



Capital alloué par métiers au 30/06/2019 (Mds€ et %)



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

## Crédit Agricole en Italie – un ensemble de métiers profitables et en développement

### Le Groupe Crédit Agricole en Italie

- **Un modèle de banque universelle de proximité complet et rentable**
- Présence de tous les métiers du Groupe
- Finalisation/signature au S1-2019 de deux partenariats stratégiques

#### Accord Agos / Banco BPM

Signature extension de l'accord pour 15 ans / intégration de la société ProAgos

#### Accord FCA / CA-CF

Prolongation de la Joint-venture jusqu'en 2024

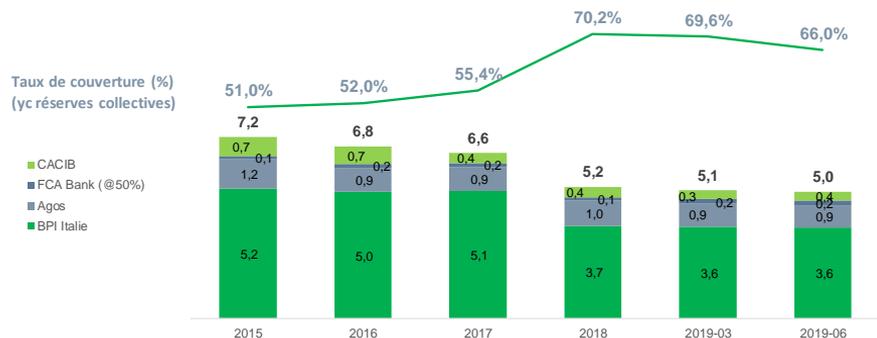
### Résultats du Groupe Crédit Agricole en Italie

- Renforcement de la marque Crédit Agricole en Italie
- Résultat en croissance

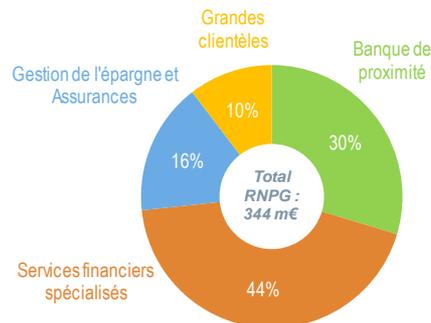
**344 m€**  
RNPG sous-jacent S1-19

**+19%**  
Croissance S1/S1

### Profil de risque du Groupe en Italie



### Répartition du RNPG du Groupe en Italie<sup>(1)</sup>



(1) Agrégation des entités du Groupe en Italie, notamment CA Italia, CACIB, CACEIS, CA Vita et CA Assicurazioni, CACI, Amundi Italia, Indosuez Wealth Management, Banca Leonardo, Agos, CALIT, Eurofactor, FCA Bank (hypothèse: moitié du résultat réalisée en Italie).

## Données par action

0,40 €

bénéfice par action sous-jacent<sup>(1)</sup>  
T2-19, -14,1% T2/T2

0,63 €

bénéfice par action sous-jacent<sup>(1)</sup>  
S1-19, -9,8% S1/S1

11,8 €

actif net tangible par action<sup>(2)</sup>

11,0%

RoTE sous-jacent<sup>(2)</sup>  
S1-19 annualisé

(en m€)	T2-19	T2-18	S1-19	S1-18	Δ T2/T2	Δ S1/S1
Résultat net part du Groupe - publié	1 222	1 436	1 985	2 292	-14,9%	-13,4%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(99)	(93)	(240)	(225)	+6,1%	+6,7%
<b>RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié</b>	<b>[A]</b>	<b>1 123</b>	<b>1 745</b>	<b>2 067</b>	<b>-16,4%</b>	<b>-15,6%</b>
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	2 864,1	2 863,7	2 846,6	+0,5%	+0,6%
<b>Résultat net par action - publié</b>	<b>[A]/[B]</b>	<b>0,39 €</b>	<b>0,61 €</b>	<b>0,73 €</b>	<b>-16,8%</b>	<b>-16,1%</b>
RNPG sous-jacent	1 242	1 418	2 038	2 205	-12,4%	-7,6%
<b>RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires</b>	<b>[C]</b>	<b>1 143</b>	<b>1 798</b>	<b>1 981</b>	<b>-13,7%</b>	<b>-9,2%</b>
<b>Résultat net par action - sous-jacent</b>	<b>[C]/[B]</b>	<b>0,40 €</b>	<b>0,63 €</b>	<b>0,70 €</b>	<b>-14,1%</b>	<b>-9,8%</b>

(en m€)	30/06/2019	30/06/2018
Capitaux propres - part du Groupe	61 216	57 144
- Emissions AT1	(6 094)	(5 008)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe	(3 056)	(2 522)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*	-	-
<b>Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[D]</b>	<b>52 066</b>
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(18 335)	(17 764)
<b>ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[E]</b>	<b>33 731</b>
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F]	2 864,0
<b>ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)</b>	<b>[D]/[F]</b>	<b>18,2 €</b>
<b>+ Dividende à verser (€)</b>	<b>[H]</b>	<b>0,00 €</b>
<b>ANC par action, avant déduction du dividende (€)</b>	<b></b>	<b>18,2 €</b>
<b>ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)</b>	<b>[G]=[E]/[F]</b>	<b>11,8 €</b>
<b>ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)</b>	<b>[G]+[H]</b>	<b>11,8 €</b>

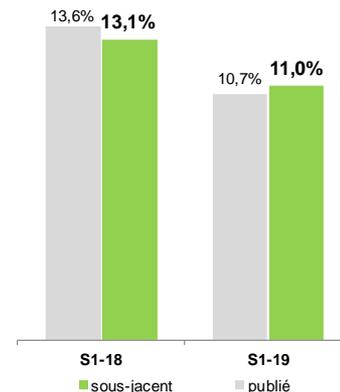
\* dividende proposé par le Conseil d'administration et en attente de versement

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

(en m€)	S1-19	S1-18
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	[H]	3 490
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordinaires***	[J]	32 579
<b>ROTE publié (%)</b>	<b>[H]/[J]</b>	<b>10,7%</b>
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires (annualisé)	[I]	3 596
<b>ROTE sous-jacent (%)</b>	<b>[I]/[J]</b>	<b>11,0%</b>

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

## ROTE (%)

<sup>(1)</sup> Détail des éléments spécifiques disponibles slide 36<sup>(2)</sup> Avant déduction du dividende à verser

*Cette page est blanche intentionnellement*

### CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

Charlotte de Chavagnac	+ 33 1 57 72 11 17	charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr
Olivier Tassain	+ 33 1 43 23 25 41	olivier.tassain@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	credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com

(numéro d'appel gratuit France uniquement)

<b>Clotilde L'Angevin</b>	<b>+ 33 1 43 23 32 45</b>	<b>clotilde.langevin@credit-agricole-sa.fr</b>
Cyril Meilland, CFA	+ 33 1 43 23 53 82	cyril.meilland@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
Ibrahima Konaté	+ 33 1 43 23 51 35	ibrahima.konate@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**

