



AGIR CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ

RÉSULTATS

**du 2^e trimestre 2021 et du
du 1^{er} semestre 2021**

AGIR CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT
ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ





Agir chaque jour dans l'intérêt de nos
clients et de la société

Philippe Brassac

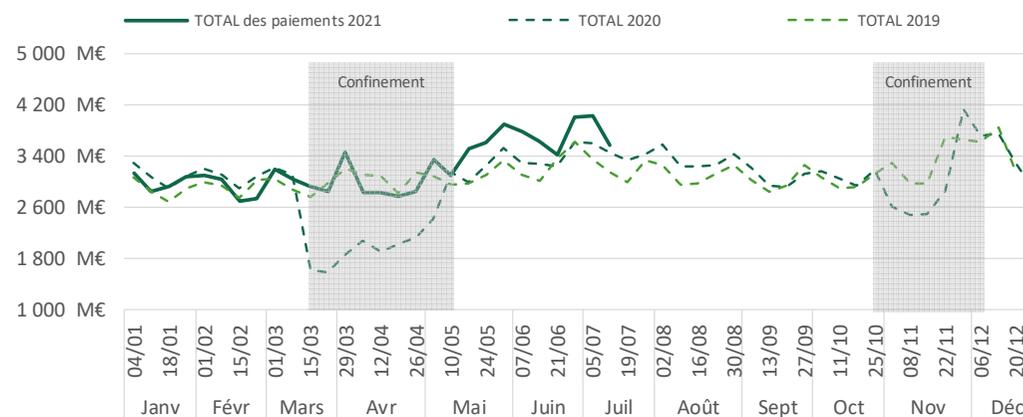
RÉSULTATS 2^e TRIMESTRE 2021

Sans surprise, excellents résultats ce trimestre, au plus haut niveau historique

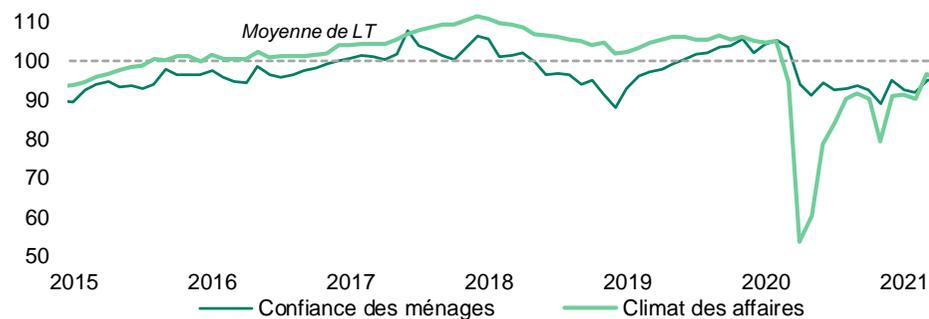
**Fort de ses différences fondamentales, le Groupe est en première ligne
pour relever les grands défis de notre société**

Comme anticipé, les mesures de soutien ont permis le rebond de l'économie

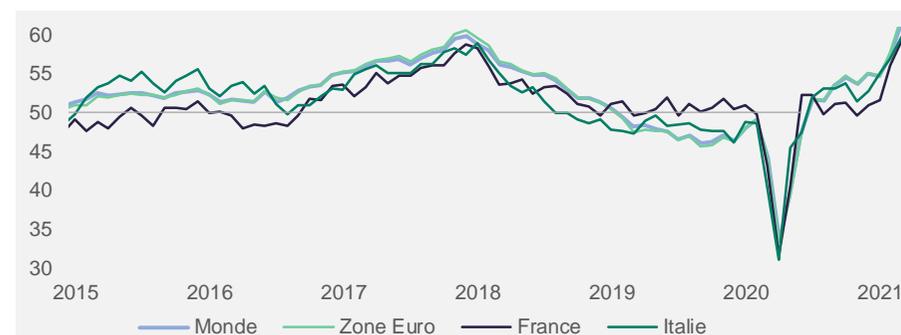
Montant des paiements des porteurs du Groupe (CR + LCL)



France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises

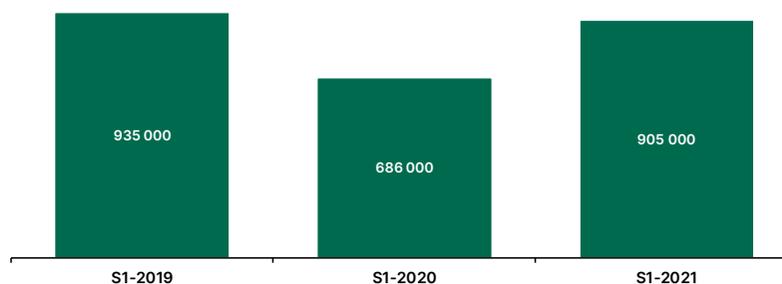


PMI manufacturier

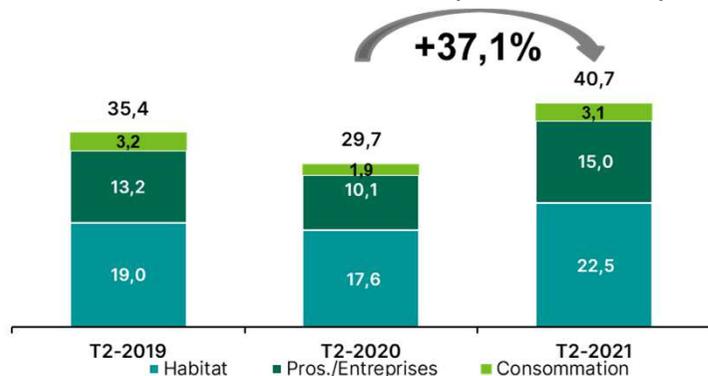


Le Crédit Agricole ne fait pas exception, l'activité est dynamique dans tous les métiers

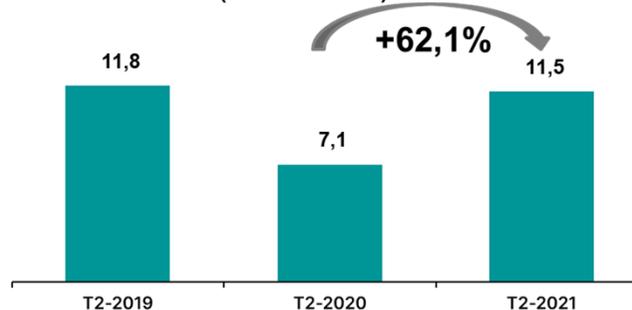
Conquête brute Clients Banque de Proximité France et Italie - Groupe Crédit Agricole



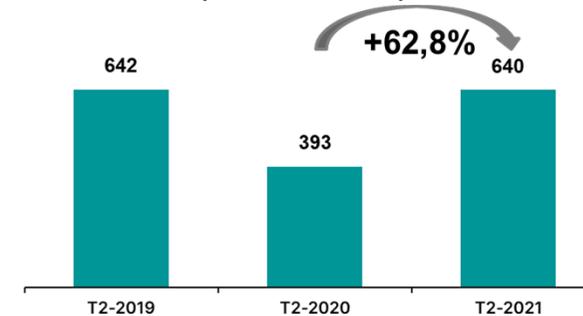
Réalisation de crédits⁽¹⁾ (CR et LCL - Mds€)



Réalisation de crédits consommation (CACF - Mds€)



Affaires nouvelles assurances dommages (CAA - K contrats)



905 000 nouveaux clients Banque de détail au S1 2021 (647 000 clients Caisses régionales)

⁽¹⁾ Hors PGE Caisses régionales pour le T2-2020 (12,6 Mds€) et négligeable pour le T2-2021 / Hors PGE LCL

Excellents résultats pour le Groupe Crédit Agricole

	T2 2021	S1 2021
Résultat net PdG (RNPG) publié	2 770 m€ +86,8% T2/T2	4 524 m€ +89,2% S1/S1
Éléments spécifiques	403 m€ <small>dont Badwill Creval⁽²⁾ 321 m€ et gain Affranchimento 116 m€⁽³⁾</small>	557 m€
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	2 367 m€ +32,6% T2/T2	3 967 m€ +43,4% S1/S1
Sous-jacent		
Revenus	9 295 m€ +8,9% T2/T2	18 378 m€ +8,7% S1/S1
Charges d'exploitation hors FRU⁽¹⁾	- 5 504 m€ +9,4% T2/T2	- 11 005 m€ +4,7% S1/S1
Résultat brut d'exploitation	3 779 m€ +11,2% T2/T2	6 709 m€ +14,8% S1/S1
Coût du risque	- 445 m€ -63,1% T2/T2	- 982 m€ -54,1% S1/S1

⁽¹⁾ En vision sous-jacente, contribution au FRU +95M€ T2/T2 et -102M€ S1/S1 ; charges d'exploitation +7,4% T2/T2 et +5,4% S1/S1

⁽²⁾ Badwill brut de +925 m€ au T2, imputation d'une première estimation de provisions de -547 m€, avant la PPA du T4-21 (prise en compte prudentielle du badwill au T4-21)

⁽³⁾ Dispositions fiscales italiennes exceptionnelles pour la revalorisation extra-comptable des goodwill et leur amortissement

Résultats au plus haut depuis la cotation pour Crédit Agricole S.A.

	T2 2021	S1 2021
Résultat net PdG (RNPG) publié	1 968 m€ x 2,1 T2/T2	3 014 m€ +89,3% S1/S1
Éléments spécifiques	353 m€ <i>dont Badwill Creval⁽²⁾ 285 m€ et gain Affranchimento⁽³⁾ 111 m€</i>	466 m€
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	1 615 m€ +46,0% T2/T2	2 548 m€ +44,9% S1/S1
Sous-jacent		
Revenus	5 829 m€ +12,4% T2/T2	11 337 m€ +9,8% S1/S1
Charges d'exploitation hors FRU ⁽¹⁾	-3 221 m€ +8,3% T2/T2	-6 414 m€ +4,0% S1/S1
Résultat brut d'exploitation	2 596 m€ +21,9% T2/T2	4 401 m€ +18,5% S1/S1
Coût du risque	-254 m€ -72,0% T2/T2	-638 m€ -58,2% S1/S1

⁽¹⁾ En vision sous-jacente, contribution au FRU +67M€ T2/T2 et -83M€ S1/S1 ; charges d'exploitation +5,8% T2/T2 et +5,0% S1/S1

⁽²⁾ Badwill brut de +925 m€ au T2, imputation d'une première estimation de provisions de -547 m€, avant la PPA du T4-21 (prise en compte prudentielle du badwill au T4-21)

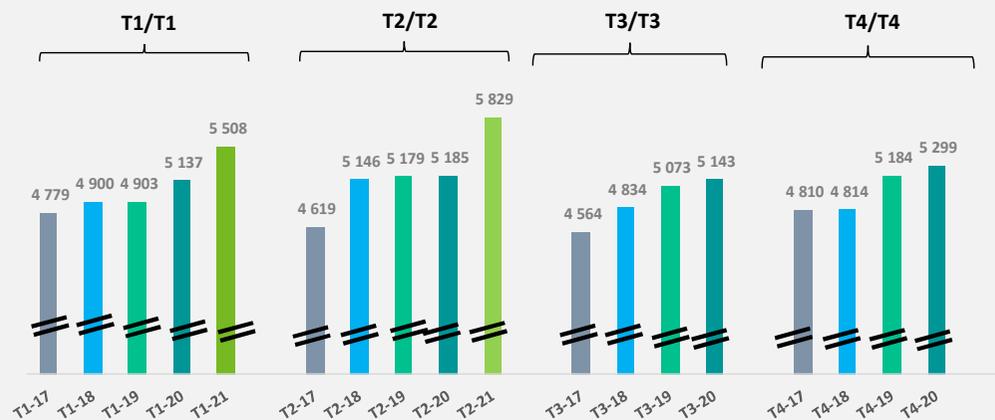
⁽³⁾ Dispositions fiscales italiennes exceptionnelles pour la revalorisation extra-comptable des goodwill et leur amortissement

Les atouts spécifiques du Groupe

Régularité des revenus

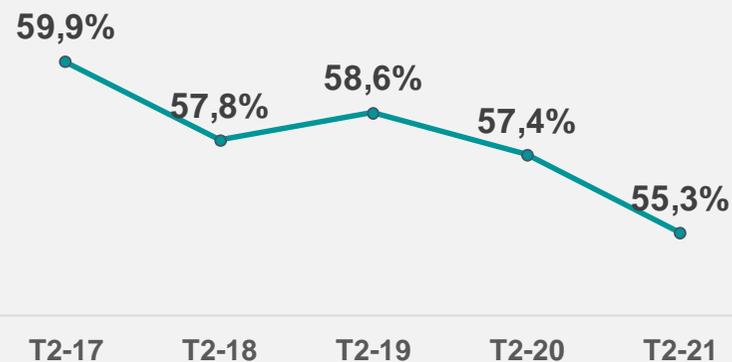
Revenus Crédit Agricole S.A. sous-jacents trimestriels depuis 5 ans

PNB : CROISSANCE T/T DEPUIS 2017



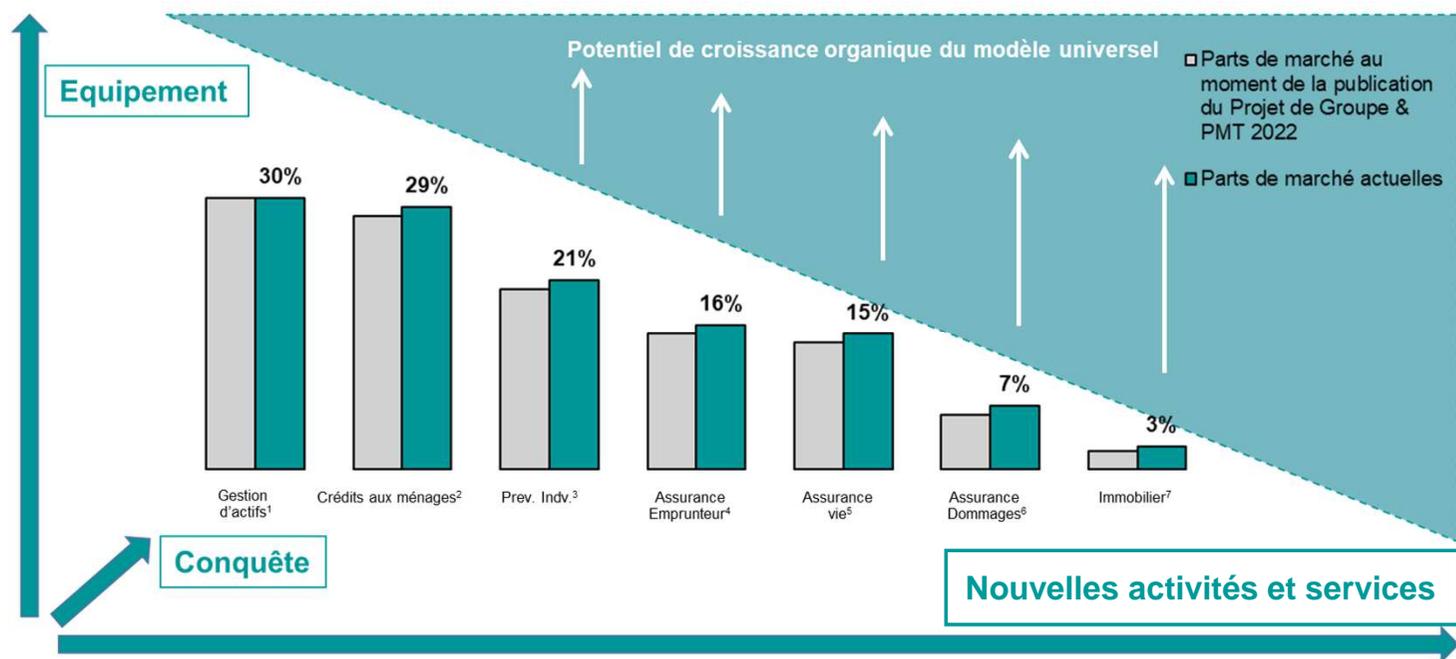
Efficacité opérationnelle

Coefficient d'exploitation Crédit Agricole S.A. sous-jacent hors FRU



Résultat brut d'exploitation en forte hausse +21,9% T2/T2

Potentiel de croissance organique sans cesse renouvelé...

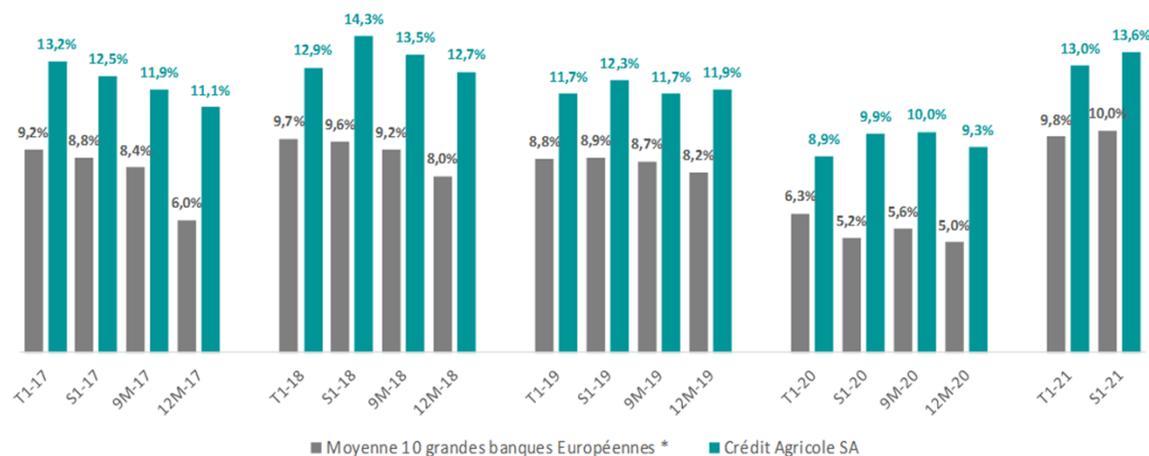


...complété par des acquisitions et partenariats porteurs de croissance future pour la banque universelle (Lyxor, Creval, Amundi Technologies, Azqore)

⁽¹⁾ Part de marché sur les OPCVM en France à fin décembre 2020 ⁽²⁾ Fin 2020, étude Crédit Agricole S.A. – France – PDM crédits aux ménages LCL et CR ⁽³⁾ Fin 2019, périmètre : cotisations annuelles Temporaire décès + Garantie obsèques + Dépendance ⁽⁴⁾ Fin 2019, cotisations annuelles perçues par CAA originées par CRCA et LCL (part de marché totale du Groupe de 25% incluant 9% assurés par CNP) ⁽⁵⁾ Fin 2020, périmètre : Prédica, encours ⁽⁶⁾ Fin 2019, activités Dommages de Pacifica & La Médicale de France, cotisations annuelles. Taille du marché : Argus de l'Assurance ⁽⁷⁾ Sources internes ⁽⁸⁾ Moyenne des taux d'équipements des Caisses régionales, de LCL et de CA Italia en Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV, pondérée par le nombre de clients particuliers des trois entités

Rentabilité et solidité financière aux plus hauts niveaux des standards européens

RoTE⁽¹⁾ sous-jacent depuis 2017



Solvabilité
(CET1 phasé)

17,3%

+8,4 pp au dessus du
SREP

Stress tests EBA, CET1 au meilleur niveau des G-SIB européennes

* Moyenne arithmétique de 10 grandes banques européennes publiant leur RoTE : Société Générale ; BNP Paribas ; Banco Santander SA ; UniCredit SpA ; Credit Suisse AG ; UBS Group AG ; Deutsche Bank AG ; HSBC Bank PLC ; Standard Chartered Bank ; Barclays Bank PLC

(1) ROTÉ Crédit Agricole S.A. sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année

Rendre possible un nouveau modèle de croissance, respectueux de l'environnement et porteur de progrès pour tous

Pour une économie bas carbone



Volonté d'adhésion du Groupe dans l'ensemble de ses métiers, aux Net Zero Carbone Alliances

Pour l'inclusion des jeunes



Un plan pour l'insertion des jeunes : 25m€ en faveur de l'emploi, la solidarité, et l'accompagnement financier, partenaire majeur de la plateforme 1jeune1solution



Service extra-bancaire pour les jeunes[®]: offres d'emploi, stages, orientation, conseils de pros...

Des enjeux climatiques intégrés dans l'activité des métiers

Transition énergétique de nos clients



Smart Business Entreprises⁽⁴⁾

Arrangement de 24 Mds\$ d'émissions obligations vertes, sociales et durables / Conseil en émission de green bonds



Note de transition attribuée à 8 000 clients Entreprises

Gamme de produits ESG



100% des fonds ouverts dont score ESG > score moyen univers de placement / 31 Mds€ solutions thématiques environnement



Refonte de l'offre UC Immobilier



Partenariats de financement vert avec Fnac Darty et FCA Bank

Le groupe est acteur ESG de premier plan

- N°1 en Europe de l'investissement responsable¹
- N°1 en financement des énergies renouvelables en France²

(1) Classement Extel / Institutional Investors : 1st place in the SRI & Sustainability ranking 2019 . Notamment Portefeuille de liquidité du Groupe : 11 Mds€ titres socialement responsables (2) 28% de part de marché (3) Youzful plateforme pour les jeunes pour les aider dans leur orientation et emploi (4) Programme dédié à l'accompagnement des clients professionnels et petites entreprises dans l'identification de leurs enjeux de transformation (business, digitale et environnementale) et la conception de solution ad hoc



Agir chaque jour dans l'intérêt de nos
clients et de la société

Jérôme Grivet

RÉSULTATS 2^e TRIMESTRE 2021

Forte hausse des résultats dans tous les métiers

CAISSES RÉGIONALES

Dynamique commerciale soutenue et résultats en forte hausse

Données sous-jacentes

	T2 2021	
Revenus	3 453 m€	+ 4,1% <i>versus T2 2020</i>
Charges hors FRU⁽¹⁾	- 2 236 m€	+ 10,5% <i>versus T2 2020</i>
Résultat Brut d'Exploitation	1 217 m€	+ 3,8% <i>versus T2 2020</i>
Coût du risque	- 186 m€	- 37,5% <i>versus T2 2020</i>
Résultat Net Part du Groupe	741 m€	+11,7% <i>versus T2 2020</i>

(1) Fonds de Résolution Unique

Croissance des encours de crédit et de collecte, conquête dynamique

- **Encours de crédits** : hausse de +6,6% juin/juin et réalisations de crédits supérieures à l'avant crise (+17,8% vs T2-19)
- **Encours de collecte** : +7,3% sur un an, retour progressif au rythme d'avant crise de la collecte bilan, hausse de la collecte hors bilan +6,1 % juin/juin
- **Conquête brute** : +647 000 nouveaux clients au S1

RNPG en forte hausse, des revenus élevés et un coût du risque en diminution

- **PNB** : hausse portée notamment par la hausse de la MNI, soutenue par de bonnes conditions de refinancement, et par les commissions, notamment en assurances
- **Charges** : hausse liée à celle de l'intéressement et de la participation
- **Coût du risque** : en baisse -37,5% T2/T2, 14 pb⁽¹⁾ sur encours, **Taux de créances douteuses** : 1,7% (stable vs. mars-21), **taux de couverture** très élevé (102,3%, +1,1 pp vs. mars 21)

(1) sur quatre trimestres glissants et 13 pb en trimestre annualisé

CRÉDIT AGRICOLE SA RNPG

Très forte croissance du RNPG publié et du RNPG sous-jacent, tous deux à très haut niveau

T2 2021

RNPG publié	1 968 m€ <i>x 2,1 T2/T2</i>
Total des éléments spécifiques	+353 m€
<i>Dont CREVAL</i>	+258 m€
<i>Dont AFFRANCAMENTO</i>	+111 m€
RNPG sous-jacent	1 615 m€ <i>+46,0% T2/T2</i>

Un RNPG publié au plus haut depuis 2007, grâce notamment à l'impact du badwill lié à l'acquisition de Creval

Éléments spécifiques:

- **CREVAL** : Badwill brut de +925 m€ au T2, imputation d'une première estimation de provisions de -547 m€, avant la PPA définitive du T4-21 (prise en compte prudentielle du badwill au T4-21)
- **AFFRANCAMENTO** : Dispositions fiscales italiennes exceptionnelles pour la revalorisation extra-comptable des goodwill et leur amortissement

Un RNPG sous-jacent au plus haut depuis l'introduction en Bourse

CRÉDIT AGRICOLE SA

Revenus et résultat brut d'exploitation en forte hausse, reflétant l'accompagnement de la reprise économique

Données sous-jacentes

	T2 2021	S1 2021
Revenus	5 829 m€ +12,4% T2/T2	11,3 Md€ +9,8% S1/S1
Charges hors FRU¹	- 3 221 m€ +8,3% T2/T2	- 6 414 m€ +4,0% S1/S1
Résultat brut d'exploitation	2 596 m€ +21,9% T2/T2	4 401 m€ +18,5% S1/S1
Coût du risque	- 254 m€ -72,0% T2/T2	- 638 m€ -58,2 S1/S1
Résultat Net Part du Groupe	1 615 m€ +46,0% T2/T2	2 548 m€ +44,9% S1/S1

(1) Fonds de Résolution Unique

- Hausse des revenus, grâce à une activité soutenue dans tous les métiers et à un effet marché favorable dans le pôle GEA
A périmètre constant, hausse du PNB de +10,3% T2-21/T2-20 et de +10,5% T2-21/T2-19⁽¹⁾
- Hausse des charges liée à la reprise de l'activité, aux rémunérations variables, et à un effet périmètre
A périmètre constant, hausse des charges de +6,3% T2-21/T2-20 et +3,6% T2-21/T2-19⁽²⁾
- Forte hausse du résultat brut d'exploitation, poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle (Coex à 55,3%, -2,1 pp T2/T2)
- Coût du risque avéré historiquement bas, reflétant l'efficacité des mesures de soutien à l'économie et la qualité du portefeuille
- Forte hausse du RNPG T2/T2, tirée par la hausse du résultat brut d'exploitation, et par la baisse du coût du risque

(1) Effets périmètre T2-21/T2-20 +113 m€ et S1-21/S1-20 +110 m€ : Creval, Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, CACF NL, CAIWM Brésil et Miami, CAA Via Vita, effets périmètre T2-21/T2-19 +109 m€ et S1-21/S1-19 +141 m€ : Creval, Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, CACF NL, CAIWM Brésil et Miami, CAA Via Vita, Kas Bank, S3, CA Roumanie ; à périmètre constant S1-21/S1-20 +8,8%, T2-21/T2-19 +10,5% et S1-21/S1-19 +11,1%

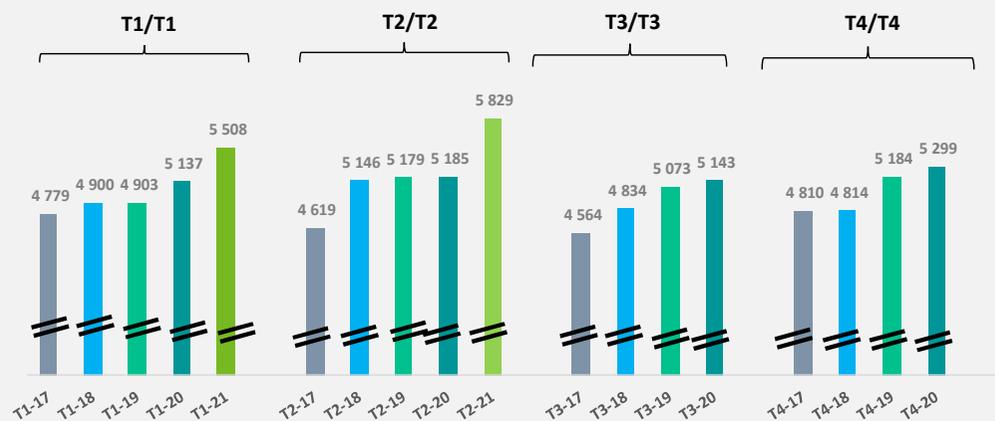
(2) Effets périmètre T2-21/T2-20 +59 m€ et S1-21/S1-20 +47 m€ : Creval, Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, CACF NL, CAIWM Brésil et Miami, CAA Via Vita ; effets périmètre T2-21/T2-19 +81 m€ et S1-21/S1-19 +99 m€ : Creval, Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, CACF NL, CAIWM Brésil et Miami, CAA Via Vita, Kas Bank, S3, CA Roumanie ; à périmètre constant S1-21/S1-20 +3,2%, T2-21/T2-19 +3,6% et S1-21/S1-19 +2,9%

REVENUS

Crédit Agricole SA génère des revenus croissants, de manière régulière, depuis cinq ans

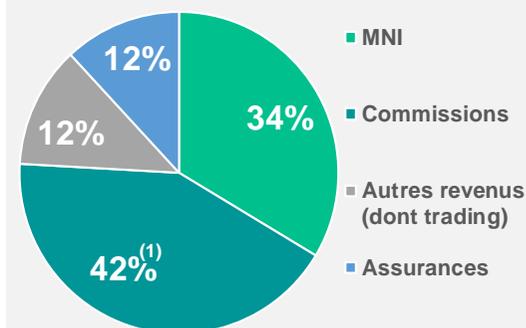
Régularité de la croissance des revenus sous-jacents trimestriels depuis 5 ans

PNB : CROISSANCE T/T DEPUIS 2017



Forte contribution des commissions aux revenus

PNB sous-jacent 6 mois 2021



Crédit Agricole S.A.

74%

PNB 6M 2021 récurrent⁽²⁾

⁽¹⁾ +1 pp S1-21/12M-20

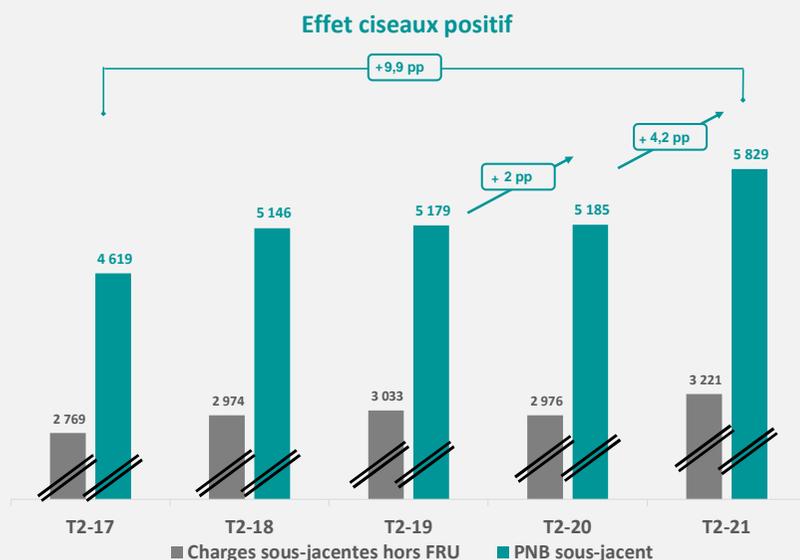
⁽²⁾ -2 pp S1-21/12M-20; le produit net bancaire récurrent, à savoir le produit net bancaire adossé à un stock (encours de crédit/collecte, actifs sous gestion) ou à un contrat (assurances dommages, prévoyance)

Forte résilience des revenus, grâce à la diversité du modèle de banque universelle de proximité

EFFICACITE OPERATIONNELLE

Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation, effet ciseaux positifs (+10pp depuis 5 ans)

Revenus et charges sous-jacents: effet ciseaux positif depuis 5 ans



Efficacité : amélioration du coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU: 55,3% (-2,1 pp T2/T2)



Résultat brut d'exploitation en forte hausse +21,9% T2/T2
RoTE de 13,6%, bien supérieur, depuis 5 ans, à la moyenne de 10 grandes banques européennes

QUALITÉ DE L'ACTIF ET CÔT DU RISQUE

Poursuite de la hausse du taux de couverture

Taux de créances douteuses ⁽¹⁾



Taux de créances douteuses stable T2/T1

Taux de couverture ⁽¹⁾



Taux de couverture en hausse T2/T1, parmi les meilleurs d'Europe

Stock de provisions



Stock de provisions du Groupe Crédit Agricole représentant près de 7 années de coût du risque historique moyen dont **26%** lié au provisionnement des encours sains pour **CASA**, **43%** pour les **Caisses régionales**, **34%** pour **GCA**

Forte baisse du coût du risque

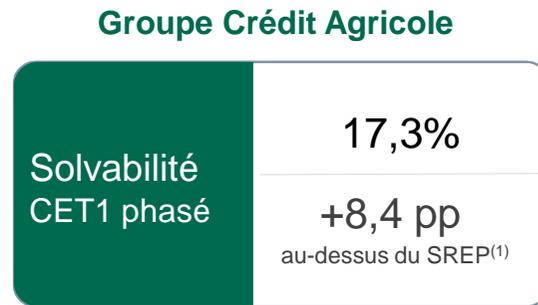


Coût du risque avéré historiquement bas, reflétant l'efficacité des mesures de soutien à l'économie

(1) Y compris l'exhaustivité des provisions pour encours sains enregistrées au titre du Covid-19. Stock de provisions, y compris provisions collectives. Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle.

SOLVABILITÉ

Position de capital très robuste



Niveau de capital GCA et Crédit Agricole SA très supérieur aux recommandations réglementaires

- Dans le scénario adverse du **stress test EBA**, CET1 fully-loaded GCA supérieur au seuil de restriction de distributions, au meilleur niveau des G-SIB européennes
- **CASA** : provisionnement d'un **dividende de 0,39€** à fin juin 2021, conformément à notre politique de 50% de pay-out
- Demande d'autorisation déposée à la BCE pour un second **share buy-back** pouvant aller jusqu'à 500 m€ au T4 -21, conformément à l'annonce faite en février 2021. A l'issue des deux opérations, le bénéfice par action aura été accru d'environ 1% et l'actif net tangible par action aura été plus que reconstitué.

(1) Supervisory Review and Evaluation Process, exigences réglementaires requises

MÉTIERS

Banque de proximité

LCL

- Reprise de la **production de crédits** (+33,4% T2/T2 et +5,8% T2-21/T2-19)
- Dynamisme de la **conquête** (+87 000 nouveaux clients au T2) et de l'équipement : 26,2% en assurances MRH-Auto-Santé⁽¹⁾ (+1,0 pp juin/juin)
- Lancement du projet « **Réseau LCL Nouvelle Génération** » regroupant 250 agences pour répondre aux exigences nouvelles des clients et conforter le positionnement de banque urbaine de LCL⁽²⁾

(1) Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV
(2) Coûts de restructuration pour un montant de 13 m€ en charges classés en éléments spécifiques

CRÉDIT AGRICOLE ITALIE

- **Production commerciale** très positive, portée par tous les segments; collecte gérée⁽¹⁾⁽²⁾ en forte hausse (+62% juin/juin), grâce à l'environnement de marché favorable
- **PNB en hausse +12,4% hors effet périmètre Creval** tiré notamment par les commissions (+23% T2/T2) d'épargne gérée et d'assurance
- **RBE sous-jacent** hors effet Creval en forte hausse (+32% T2/T2)⁽¹⁾, baisse du coût du risque (-58,8% T2/T2)⁽¹⁾ reflet de la situation économique

(1) Hors effet périmètre lié à la 1^{ère} consolidation de Creval au T2-21.
(2) Flux nets (production moins remboursements)

INTERNATIONAL

- **Activité commerciale soutenue** dans toutes les entités
- **Hausse des encours de crédit⁽¹⁾** : +6,6% T2/T2, notamment en Ukraine (+17%), en Pologne (+8%) et en Egypte (+5%)
- **Taux de couverture** élevé (100%), **taux de douteux** faible (7,0%)

(1) Variations hors effet change

+ 21,3% RBE*
T2/T2

+ 66,5% RBE*
T2/T2

+8,8% RBE*
T2/T2

* Résultat brut d'exploitation
Données sous-jacentes

MÉTIERS

Gestion de l'Épargne et Assurances

CREDIT AGRICOLE ASSURANCES

- Epargne / retraite : **collecte nette très dynamique à 1,6 Md€, tirée par la collecte UC**, taux d'UC élevé (41,2%)
- Dommages : poursuite de la dynamique de l'activité (+10,0%⁽¹⁾ T2/T2), **15 m de contrats fin juin 2021**
- Protection des personnes : chiffre d'affaires +23,0%⁽²⁾ T2/T2, **belle performance de l'assurance emprunteurs**
- **Revenus** en hausse (+4,0% T2/T2) notamment grâce à un effet marché favorable

(1) Variations retraitées d'un changement de modalités comptables ; hors retraitement, la croissance en Protection des personnes et des biens est de +14,3% T2/T2 (dommages +10,7% T2/T2, protection des personnes +17,8% T2/T2)

(2) Le segment Protection des personnes comprend la prévoyance, l'emprunteur et les assurances collectives

+4,7% RNPG* T2/T2
niveau record

* Résultat net part du groupe
Données sous-jacentes

AMUNDI

- Revenus nets de gestion +38,9% T2/T2 profitant des **conditions de marchés très favorables**, du niveau record de **commissions de surperformance** (155 m€) et d'un effet périmètre positif (17 m€, principalement Sabadell AM)
- **Excellente efficacité opérationnelle**, coefficient d'exploitation à 47,6%
- Montée en puissance d'Amundi Technologies
- **Signature du contrat cadre d'acquisition Lyxor**
Finalisation prévue fin 2021

+51,2% RNPG*
T2/T2

Gestion de Fortune

- **Hausse des encours de +2,1% ce trimestre** à 131 Mds€⁽¹⁾, hors effet périmètre lié à la sortie des activités Miami et Brésil
- **PNB dynamique** sur le trimestre (+5% T2/T2)

(1) Indosuez Wealth Management

+50% RNPG*
T2/T2

MÉTIERS

Grandes Clientèles

CACIB

- **Banque de financement** : reprise de l'activité de financements structurés (+6,4% T2/T2), positions de **leader en crédits syndiqués** N°1 – Crédits Syndiqués en France⁽¹⁾ N°2 Crédits Syndiqués en EMEA⁽²⁾
- **Banque de marché**: ralentissement de FICC (-28,5% T2/T2) dans un contexte de faible volatilité, maintien de la position de leader en French Corporate bonds (N°1 All French Corporate Bonds⁽³⁾); **excellente activité de titrisation**; bonne performance de la banque d'investissement (+33,8%, T2/T2)
- **Coût du risque** en reprise nette (+40 m€ au T2-21) vs. dotations au T2-20 (-339m€)

CACEIS

- **Achèvement de l'intégration de KAS Bank**
- Légère érosion du RNPG (-3,8% T2/T2)⁽¹⁾, due à la pression sur la marge d'intérêt par rapport à un point haut T2-20, et aux charges d'intégration résiduelles de KAS Bank
- **Lancement d'un plan de transformation et d'organisation, Turbo**

(1) Source Refinitiv T2 2021
 (2) Source : Refinitiv R17
 (3) Source: Dealogic T2 2021, in EUR

(1) Données sous-jacentes hors coût de restructuration liés au lancement de un plan de transformation et d'évolution Turbo

+14,5% RNPG*
T2/T2

AuC +12,1% juin/juin

AuA +13,7% juin/juin

* Résultat net part du groupe
Données sous-jacentes

MÉTIERS

Services financiers spécialisés

CACF

- **Forte progression de la production commerciale** (+63% T2/T2⁽¹⁾), **revenue au niveau du T2-19**, portée par tous les segments (France, partenariats auto, entités internationales)
- **PNB en hausse** (+5,2% T2/T2⁽¹⁾) profitant d'un effet de base au T2-20 sur les revenus assurance
- **Amélioration de l'efficacité opérationnelle** 48,9%⁽²⁾
- **Forte baisse du coût du risque** (-46,6%⁽¹⁾ T2/T2), taux de couverture en hausse à 81,6% (+2,2pp)
- **Très bonnes performances des JV** (+36% T2/T2) grâce à la forte amélioration des résultats de Wafasalaf.

(1) Hors CACF NL
(2) Sous-jacent et hors FRU

**+ 28,1% RNPG*
T2/T2**

* Résultat net part du groupe
Données sous-jacentes

CAL&F

- **Forte reprise de la production en crédit-bail**⁽³⁾ (+65% T2/T2) **et affacturage** (+44% T2/T2), dépassant les niveaux de 2019
- **RBE très dynamique** (+34,7% T2/T2) grâce à la forte hausse du PNB (+19,4% T2/T2), tant en leasing qu'en affacturage
- **Amélioration de l'efficacité opérationnelle** (Coex⁽⁴⁾ à 52,5% -3,8 pp T2/T2)

(3) La production de crédit-bail du T2 2021 représente 125% de celle du T2 2019. La production d'affacturage du T2 2021 représente 131% de celle du T2 2019
(4) sous-jacent hors FRU

**x 2,1 RNPG
T2/T2**

