

Montrouge, le 2 août 2019

Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2019

T2-19 : Revenus des métiers en hausse

Crédit Agricole S.A.

PNB sous-jacent ¹	RNPG ² sous-jacent	Ratio CET1
T2 : 5 179 m€ +0,6% T2/T2	T2 : 1 242 m€ -12,4% T2/T2	11,6% +0,1 pp juin/mars, largement supérieur à l'objectif du PMT
S1 : 10 081 m€ +0,4% S1/S1	S1 : 2 038 m€ -7,6% S1/S1	

- **RNPG¹ publié T2 : 1 222 m€, -14,9% T2/T2 (S1 : 1 985 m€, -13,4% S1/S1), en baisse par rapport à un T2-18 marqué par des reprises nettes en coût du risque en BFI**, et au plus haut niveau depuis la cotation de Crédit Agricole SA ;
- Solides performances des métiers : stabilité du RNPG¹ sous-jacent S1/S1 des métiers ;
- **Bénéfice par action sous-jacent : T2 0,40 €, -14,1% T2/T2, S1 0,63 €, -9,8% S1/S1 ; ROTE³ 11,0% au S1 annualisé**
- **Revenus des métiers en hausse** malgré un environnement de marché difficile ;
- **Des coûts maîtrisés tout en finançant les projets de développement** : Coex sous-jacent² hors FRU⁴ de 58,6%, effet ciseaux globalement favorable sur les métiers ;
- **Coût du risque toujours bas** : 25 pb⁵, dotations ponctuelles en BFI ;
- **Ratio CET1 en hausse au T2 à 11,6%**, rendant possible un premier démantèlement du Switch en 2020 ;
- **Premières réalisations du Plan de moyen terme 2022 : développement de partenariats hors Groupe** (Abanca, Banco BPM, FCA), **accélération sur la finance verte, CAA devient le 1^{er} assureur vie en France.**

Groupe Crédit Agricole*

PNB sous-jacent ¹	RNPG ² sous-jacent	Ratio CET1
T2 : 8 534 m€ +1,6% T2/T2	T2 : 1 846 m€ -10,2% T2/T2	15,4% +0,1 pp juin/mars +5,9 pp au-dessus du SREP ⁶
S1 : 16 857 m€ +1,2% S1/S1	S1 : 3 281 m€ -3,7% S1/S1	

- **RNPG² publié T2 : 1 813 m€, -12,7% T2/T2 (S1 : 3 163 m€, -9,8% S1/S1) ;**
- **Charges d'exploitation hors FRU⁴ maîtrisées au S1 (+1% S1/S1), Charges FRU en hausse (+9,4% S1/S1) ;**
- **Coût du risque de crédit bas à 19 pb⁵**, dotations ponctuelles en BFI et dans les Caisses régionales ;
- Hausse des revenus sous-jacents des Caisses régionales de 2,8% S1/S1.

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

Ce communiqué de presse commente les résultats de Crédit Agricole S.A. ainsi que ceux du Groupe Crédit Agricole, qui regroupe les entités de Crédit Agricole S.A. et les Caisses Régionales du Crédit Agricole, lesquelles détiennent 56,6% de Crédit Agricole S.A. Les éléments spécifiques qui, retraités des différents soldes intermédiaires auxquels ils se rapportent, permettent de calculer les résultats sous-jacents, sont détaillés en p. 16 et suivantes de ce communiqué. Un rapprochement entre le compte de résultat publié et le compte de résultat sous-jacent se trouve en p. 22 et suivante pour le Groupe Crédit Agricole et en p. 18 et suivante pour Crédit Agricole SA.

¹ Le terme de « sous-jacent » fait référence à des soldes intermédiaires de gestion ajustés des éléments spécifiques détaillés en p. 16 et suivantes

² Résultat net part du Groupe

³ Sous-jacent, hors éléments spécifiques. cf. p. 16 et suivantes pour plus de détails sur les éléments spécifiques et p. 26 pour le calcul du ROTE

⁴ Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)

⁵ Moyenne des quatre derniers trimestres glissants, annualisé

⁶ Selon Exigence SREP à 9,5% (y compris coussin contra cyclique)

Crédit Agricole S.A.

Résultat net sous-jacent trimestriel à haut niveau

- **RNPG sous-jacent** : T2-19 1 242 m€, -12,4% T2/T2, S1-19 2 038 m€, -7,6% S1/S1, stabilité des résultats des pôles métiers (hors Activités hors métiers) (+0,1% S1/S1) ;
- **ROTE annualisé sous-jacent**⁷ 11,0%, une bonne rentabilité dans tous les métiers ;
- Croissance de l'**activité** dans un environnement difficile et comparé à un T2-18 historique ;
- **Contribution du pôle Gestion de l'épargne et Assurances au RNPG en hausse**, et positive dans tous les pôles, sauf dans le pôle Grandes clientèles, en raison de l'inversion du coût du risque ; dégradation de la composante volatile du pôle AHM ;

Hausse des revenus sous-jacents T2/T2 (+1,9% pour les métiers⁸) et S1/S1 (+1,4%)

- Conquête, équipement, crédit et collecte dynamiques en Banques de proximité, forte collecte en Epargne retraite, gain de parts de marché en Assurance dommages ;
- Encours au plus haut en Gestion d'actifs, Assurances et Services financiers aux institutionnels, notamment grâce à un effet de marché ;
- Très bon développement commercial des JV Auto, générant du résultat mis en équivalence
- Stabilité des revenus S1/S1 du pôle Grandes clientèles ;
- **Revenus sous-jacents en hausse de +0,6% T2/T2, +0,4% S1/S1** ;

Bonne maîtrise des charges et coût du risque toujours très bas

- **Charges sous-jacentes hors FRU** : +2,0% T2/T2 dans un contexte de fort investissement ; charges de développement en hausse dans tous les pôles, dépenses ponctuelles d'honoraires de conseil sur opérations de structure de 10 m€ (15% de la hausse) ;
- Coex sous-jacent hors FRU à 58,6% au T2, **effet ciseaux globalement favorable sur les métiers** ;
- **Coût du risque toujours bas**, à 25 pb, dotations ponctuelles en BFI;

Solidité financière confirmée ce trimestre

- **Ratio CET1 à 11,6%**, en hausse de +0,1 pp, au-dessus de la cible de 11% du PMT, rendant possible un premier démantèlement du Switch en 2020 ; emplois pondérés en hausse modérée de +0,9% juin/mars ;

Premières réalisations dans le cadre 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 ce trimestre. Opérations avec Santander et Kas Bank en Services financiers aux institutionnels ce semestre ;
- **Accélération sur la finance verte**, avec l'adoption d'une stratégie climat Groupe et le renforcement de notre position de leader sur les obligations vertes ;
- **Crédit Agricole Assurances devient le premier assureur vie en France**⁹.

⁷ Voir calcul du ROTE p. 26; calcul d'annualisation effectué sans retraitement des charges IFRIC21, en tenant compte des coupons d'AT1 déduits directement des capitaux propres part du Groupe ; calcul du RONE des pôles et métiers selon la même méthode

⁸ Revenus sous-jacents des pôles métiers (hors AHM)

⁹ Source : Argus de l'Assurance du 28/06/2019

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Dominique Lefebvre le 1^{er} août 2019, a examiné les comptes du deuxième trimestre et du premier semestre 2019.

Au deuxième trimestre 2019, le résultat net part du Groupe publié atteint 1 222 millions d'euros, contre 1 436 millions d'euros au deuxième trimestre 2018. Les **éléments spécifiques** de ce trimestre ont eu un **effet net limité, négatif de -20 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe**, ils avaient eu un impact limité également, mais positif de +19 millions d'euros au deuxième trimestre 2018.

Hors ces éléments spécifiques, le **résultat net part du Groupe sous-jacent** du deuxième trimestre 2019 atteint **1 242 millions d'euros**, un niveau élevé, mais en recul de **-12,4%** par rapport au deuxième trimestre 2018, qui avait constitué un point historiquement haut (résultat net part du Groupe trimestriel sous-jacent le plus élevé publié par Crédit Agricole S.A. depuis sa cotation en décembre 2001).

Le **bénéfice par action sous-jacent atteint 0,40 euro par action** sur le deuxième trimestre 2019, en baisse de **-14,1%** par rapport au deuxième trimestre 2018.

Table 1. Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. au T2-2019 et au T2-2018

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

L'activité a crû dans les pôles métiers de Crédit Agricole SA, malgré un environnement difficile, et comparé à un deuxième trimestre 2018 historiquement élevé.

Les métiers de Crédit Agricole S.A., ainsi que les réseaux de distribution du Groupe Crédit Agricole, notamment les Caisses régionales qui distribuent les produits et services des métiers de Crédit Agricole S.A., ont, encore ce trimestre, connu un bon niveau d'activité, que ce soit en crédit, en collecte d'épargne, ou en protection des biens et personnes. L'équipement des clients a progressé, témoignant du potentiel de croissance organique, *via* les synergies de revenus, du modèle de Banque universelle de proximité du Groupe.

- **En Epargne/Retraite**, le chiffre d'affaires a augmenté de +26,9% par rapport au deuxième trimestre 2018. La collecte nette a poursuivi son accélération, atteignant +3,3 milliards d'euros au deuxième trimestre 2019, un niveau en croissance continue depuis sept trimestres. Crédit Agricole Assurances, qui reste le premier assureur en France, devient aussi le premier assureur vie en 2018¹⁰. La collecte sur les contrats en unités de comptes atteignant son niveau le plus élevé, à 1,5 milliard d'euros (46% de la collecte nette totale), la part des UC dans les encours atteint 22,2%, soit une hausse de +0,5 point de pourcentage sur un an. Depuis plusieurs années,

¹⁰ Source : Argus de l'Assurance 28/06/2019

Crédit Agricole Assurances adapte sa stratégie à l'environnement de taux bas et dispose d'une flexibilité importante face à ce contexte : à fin juin 2019, le stock de Provision pour Participation aux Excédents (PPE) atteint 10,9 milliards d'euros (contre 9,8 milliards d'euros à fin 2018), avec un niveau de couverture de 5,2% des encours de contrats en euro. Pour favoriser la collecte UC, Crédit Agricole Assurances travaille également sur la mise en œuvre de mesures visant à promouvoir des alternatives aux investissements sur le fonds Euro.

- **En Assurances dommages**, Crédit Agricole Assurances continue d'enregistrer une dynamique soutenue de son activité aussi bien en France qu'à l'international. Le chiffre d'affaires progresse de +7,8% par rapport au deuxième trimestre 2018. Avec +191 000 contrats ce trimestre et plus de 400 000 nouveaux contrats sur le semestre, le nombre de contrats est supérieur à 13,8 millions à fin juin 2019. Le taux d'équipement des clients particuliers¹¹ progresse dans les réseaux de LCL (24,4% fin juin 2019, soit une augmentation de +1,3 point de pourcentage depuis juin 2018) et des Caisses régionales (37,0% à fin juin 2019, soit une augmentation de +1,5 point de pourcentage depuis juin 2018). Le ratio combiné est bien maîtrisé, à 95,2%, en amélioration de 0,9 point de pourcentage sur un an, malgré l'événement de gel/grêle de juin 2019.
- **La Gestion d'actifs (Amundi)** enregistre ce semestre une collecte nette soutenue en actifs MLT (+8 milliards d'euros¹²) et des sorties en produits de trésorerie et bénéficie du redressement des marchés financiers, ce qui porte les encours sous gestion à 1 487 milliards d'euros à fin juin 2019, en hausse de +1,4% par rapport à fin juin 2018. L'activité est en ligne avec le marché européen de la gestion d'actifs.
- **Les Banques de proximité** affichent toujours un fort dynamisme commercial, avec des taux élevés de croissance des crédits, en particulier en France pour LCL (+9,5% par rapport à fin juin 2018), grâce au crédit habitat (+8,9%) et les marchés professionnels et entreprises (+11,4%), mais aussi en Italie pour CA Italia (+3,6% hors cession de créances douteuses), avec là aussi une forte hausse des crédits à l'habitat (+6,8%). La collecte croît sur un an chez LCL (+6,0%), portée par les DAV (+12,4%) et les livrets (+9,8%), tandis qu'elle recule pour CA Italia (-0,5%) du fait des actions entamées depuis le troisième trimestre 2018 visant à réduire la ressource volatile à coût élevé, malgré la croissance de l'épargne gérée hors bilan (+3,8%). La conquête clients nette est toujours dynamique chez LCL (+28 000 clients particuliers et professionnels au premier semestre 2019, dont +8 000 nouveaux clients depuis le lancement de l'offre LCL Essentiel) et chez CA Italia (+12 000 clients au premier semestre 2019). Les taux d'équipement poursuivent leur augmentation à un rythme soutenu (+8,2% de contrats MRH-Auto-santé par exemple chez LCL, et multiplication par 1,7 depuis le deuxième trimestre 2018 des crédits habitat dans les trois banques acquises par CA Italia fin 2017).
- **Les Services financiers spécialisés** voient leurs encours gérés augmenter par rapport à fin juin 2018 de +6,2%, et CA Consumer Finance franchit ce trimestre le cap des 90 milliards d'euros d'encours gérés, grâce à une production soutenue ce trimestre (+4,5%), tirée par Agos (+7,5%) et par les partenariats automobiles (+9,3%). L'activité de CAL&F est très dynamique en affacturage, la production atteignant au deuxième trimestre 2019 un niveau record depuis quatre ans, avec plusieurs gros contrats générateurs de revenus à partir du second semestre.
- Enfin, l'activité du **pôle Grandes clientèles** est proche du point haut du deuxième trimestre 2018, grâce à la reprise des activités de la banque d'investissement, dans un marché néanmoins toujours atone et de la banque de marché, malgré une érosion continue des marges. En Banque de financement, CACIB reste deuxième mondial au classement des financements de projets sur la zone EMEA à fin juin 2019¹³ et confirme son leadership en Banque commerciale, devenant numéro un en syndication sur la zone EMEA¹⁴. Enfin, les Services financiers aux institutionnels (CACEIS) enregistrent ce trimestre des niveaux records d'encours conservés (2 874 milliards d'euros, en hausse de +9,2% sur un an) et

¹¹ Taux d'équipement : part des clients bancaires particuliers détenant au moins un produit d'assurance (estimations Pacifica). Périmètre : assurance auto, habitation, santé, GAV et protection juridique.

¹² Hors la fin d'un mandat réinternalisé par une institution italienne au premier trimestre 2019 pour -6,3 milliards d'euros

¹³ Financements de projets sur le premier semestre 2019, arrangeur mandaté en volume et en montant (dollar – Source Refinitiv X15)

¹⁴ Crédits syndiqués sur le premier semestre 2019, teneur de livres en volume et en montant (dollar – source : Refinitiv R17)

administrés (1 819 milliards d'euros, en hausse de +2,4% sur un an), grâce à une activité soutenue et à un effet marché favorable.

En cohérence avec la stratégie décrite lors de la présentation du Plan de moyen terme du Groupe le 6 juin 2019, ce trimestre, CA Consumer Finance et Crédit Agricole Assurances ont développé des **partenariats hors Groupe en Europe**.

- Crédit Agricole Assurances et **Abanca** ont signé le 8 juillet dernier un partenariat pour la création d'une compagnie non-vie à destination des marchés espagnol et portugais sur une durée de 30 ans. L'accord prévoit la création d'une joint-venture détenue à 50/50 qui offrira au marché des produits innovants, s'appuyant sur des solutions technologiques et une expérience client différenciée. Cette alliance permettra de réunir la connaissance de la clientèle que possède Abanca avec l'expertise acquise par Crédit Agricole Assurances sur le marché européen des assurances. La finalisation de la transaction aura lieu après obtention des autorisations des autorités compétentes
- CA Consumer Finance a par ailleurs signé, le 28 juin 2019, avec **Banco BPM** (troisième banque italienne) un accord définitif visant à renforcer leur partenariat global, permettant une extension de la relation commerciale à l'ensemble du réseau d'agences de Banco BPM, notamment via l'acquisition de l'activité bancaire de Profamily, et une prolongation de celle-ci sur 15 ans. CACF a également signé le 19 juillet 2019 un accord avec **Fiat Chrysler Automobiles (FCA)** pour prolonger leur *joint-venture* détenue à 50/50 jusqu'au 31 décembre 2024.

Ces opérations s'ajoutent aux **opérations suivantes, annoncées depuis le début de l'année 2019** :

- CACIB a finalisé le 29 avril la cession de 4,9% du capital de la **Banque Saudi Fransi (BSF)** à un consortium mené par Ripplewood, réduisant ainsi sa participation à 10% et sous réserve de l'exercice d'un warrant portant sur 6% du capital, à 4% à la fin de cette année ; les impacts de cette transaction ont été comptabilisés au deuxième trimestre directement en capitaux propres non recyclables.
- Crédit Agricole S.A. et **Santander** ont annoncé le 17 avril la signature d'un rapprochement de leurs activités de conservation institutionnelle et d'*asset servicing* ; la nouvelle entité, qui gardera le nom de CACEIS, serait détenue par Crédit Agricole S.A. et Santander à hauteur de respectivement 69,5% et 30,5% et regrouperait les activités de CACEIS et de Santander Securities Services (« S3 ») en Espagne et en Amérique Latine (Brésil, Mexique et Colombie) ; cette nouvelle entité bénéficierait de l'augmentation de sa taille critique et d'un positionnement concurrentiel renforcé grâce à une présence géographique élargie, bénéficiant de la croissance de pays à fort potentiel (Amérique latine et Asie) ; cette opération devrait être finalisée avant la fin de l'année 2019 ;
- Enfin, CACEIS a lancé le 26 juillet une offre publique d'achat amicale sur l'intégralité du capital de **KAS Bank** ; CACEIS confirme ainsi son ambition pan-européenne en renforçant sa position aux Pays-Bas et ses capacités au service de la clientèle des compagnies d'assurance et des fonds de pension ; cette acquisition sera créatrice de valeur grâce à un fort potentiel de synergies ; la conclusion de cette offre d'achat est attendue au cours du second semestre 2019 ;

Les **éléments spécifiques** de ce trimestre ont eu un **effet net limité, négatif de -20 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe**, ils comprennent uniquement les éléments de volatilité comptable récurrents, à savoir le DVA pour -3 millions d'euros en résultat net part du Groupe et la couverture de portefeuille de prêts pour -6 millions d'euros dans le pôle Grandes clientèles, ainsi que les dotations à la provision Epargne Logement respectivement pour -2 millions d'euros et -10 millions en résultat net part du Groupe dans les pôles Banque de proximité en France et Activités hors métiers. Au deuxième trimestre 2018, les éléments spécifiques avaient eu un impact positif de +19 millions d'euros et étaient composés des coûts d'intégration de Pioneer Investments chez Amundi pour -4 millions d'euros, d'une reprise de provision sur les coûts d'intégration des trois banques italiennes pour +8 millions d'euros¹⁵, de l'impact négatif d'une amende de -5 millions d'euros, infligée par la BCE à Crédit Agricole S.A. et deux de ses filiales pour non-respect des délais de notification à la BCE

¹⁵ Reprise de provisions sur des coûts de dénonciation de contrats de distribution avec des partenaires externes, les indemnités s'étant avérées moins élevées qu'anticipé.

dans le cadre d'augmentations de capital, ainsi que le solde net de +19 millions d'euros des éléments de volatilité comptable récurrents.

Les performances des métiers ont été solides au deuxième trimestre et au premier semestre 2019. Le **résultat net part du Groupe sous-jacent** des pôles métiers¹⁶ a baissé de -5,2% ce trimestre, dans un environnement difficile, mais la contribution du pôle Gestion de l'épargne et Assurances est en hausse de +2,0%, à 496 millions d'euros, la Banque de proximité en France contribue à hauteur de +172 millions d'euros (+6,5%), grâce notamment à un effet ciseaux positif et la Banque de proximité à l'international à hauteur de 98 millions d'euros (+9,0%). Les très bonnes performances des partenariats automobiles dans les Services financiers spécialisés génèrent du résultat mis en équivalence (contribution en hausse de +21,3% entre le deuxième trimestre 2018 et le deuxième trimestre 2019). Enfin, la baisse de la contribution du pôle Grandes clientèles au résultat net part du Groupe sous-jacent à 461 millions d'euros (-17,6% par rapport au deuxième trimestre 2018) s'explique par l'inversion du coût du risque de la BFI, qui vient atténuer le niveau d'activité pourtant bon dans tous les métiers de ce pôle (par rapport à une base élevée au deuxième trimestre 2018).

Au deuxième trimestre 2019, les **revenus sous-jacents** ont atteint 5 179 millions d'euros, en hausse de +0,6% malgré un environnement de marché difficile et ce notamment grâce à la forte hausse des revenus dans le pôle Gestion de l'épargne et Assurances (+6,6%, bénéficiant notamment de revalorisations de portefeuilles en lien avec la hausse des marchés), mais aussi grâce à la performance de l'ensemble des pôles métiers, les revenus sous-jacents des pôles métiers (hors AHM) progressant de +1,9% ce trimestre.

Ces bonnes tendances sur les revenus ont été accompagnées par une **bonne maîtrise des charges**. Tout en permettant le développement de l'activité dans tous les métiers, les **charges d'exploitation sous-jacentes hors FRU** affichent une progression maîtrisée de **+2,0%** par rapport au deuxième trimestre 2018 mais seulement de **+1,3% pour les métiers seuls, reflétant un effet ciseaux positif pour les métiers**. Cette hausse modérée inclut un impact ponctuel des honoraires de conseil liés aux opérations de structure du Groupe pour un total de -10 millions d'euros (notamment dans les métiers du crédit à la consommation, de l'*asset servicing* et de l'assurance), ce qui représente 15% de la hausse globale des charges sur la période. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU** s'élève à 58,6% sur le deuxième trimestre 2019.

Le **résultat brut d'exploitation sous-jacent** est donc en retrait de **-1,0%** par rapport au deuxième trimestre 2018.

Le **coût du risque** affiche une hausse de +60,3% /-135 millions d'euros, à -358 millions d'euros contre -223 millions d'euros au deuxième trimestre 2018, notamment du fait d'une inversion du coût du risque de crédit dans la Banque de financement et d'investissement qui avait enregistré des reprises nettes de provisions à hauteur de +46 millions d'euros au deuxième trimestre 2018 alors qu'elle enregistre ce trimestre des dotations nettes pour -67 millions d'euros (soit une variation de -113 millions d'euros). Le **coût du risque sur encours**¹⁷ **consolidé représente 25 points de base**, en baisse de -1 point de base par rapport au deuxième trimestre 2018, en hausse de +4 points de base par rapport au trimestre précédent, toujours à un niveau bas. Dans les trois autres métiers principalement contributeurs au coût du risque, celui-ci enregistre des variations contrastées mais d'ampleur très limitée. Ainsi, LCL affiche une diminution de -10,3% du coût du risque, à -51 millions d'euros ; CA Italia ressort en légère diminution de -1,9% avec un coût du risque sur encours qui poursuit son amélioration, passant à 62 points de base (contre 78 points au deuxième trimestre 2018 et 63 points au premier trimestre 2019) ; enfin CA CF enregistre une hausse modérée de +2,1% à 118 millions d'euros, avec un coût du risque sur encours qui ressort à 122 points de base.

La contribution des **sociétés mises en équivalence** ressort en nette hausse de **+39,7%**, à 108 millions d'euros, traduisant notamment la très bonne performance des partenariats de CA Consumer Finance (+21,3% par rapport au deuxième trimestre 2018).

¹⁶ Hors pôle Activités hors métiers

¹⁷ Moyenne sur les quatre derniers trimestres des provisions sur encours de crédits, annualisées

Le **résultat net sur autres actifs** ressort en baisse de **-15 millions d'euros**, le deuxième trimestre 2018 avait enregistré l'impact positif de +14 millions d'euros lié à la plus-value de cession des activités de CACEIS en Amérique du nord.

Le **résultat sous-jacent¹⁸ avant impôt, activités cédées et minoritaires** ressort ainsi en baisse de **-6,9%**, à 1 890 millions d'euros. Le deuxième trimestre 2018 avait bénéficié d'un taux d'impôt relativement faible à 22,5%, grâce notamment à des plus-values long terme faiblement imposées dans l'Assurance ; ce trimestre, le taux d'impôt ressort à 27,7%, la charge d'impôt sous-jacente est donc en hausse de +12,7% à 494 millions d'euros et le **résultat net avant minoritaires affiche donc une baisse de -11,7%**.

La part de **résultat net attribuée aux intérêts minoritaires** est en baisse de **-6,2%** à 162 millions d'euros, principalement en lien avec l'évolution du résultat sous-jacent.

Le **résultat net part du Groupe sous-jacent** recule de **-12,4%** par rapport au deuxième trimestre 2018 à **1 242 millions d'euros**.

Sur l'ensemble du premier semestre 2019, le résultat net part du Groupe publié est de 1 985 millions d'euros, contre 2 292 millions d'euros au premier semestre 2018, soit une baisse de -13,4%.

Les **éléments spécifiques pour le premier semestre 2019** ont eu un effet négatif de **-53 millions d'euros** sur le résultat net part du Groupe publié. S'ajoutant aux éléments du deuxième trimestre déjà mentionnés *supra*, les éléments du premier trimestre 2019 qui avaient eu un impact négatif de -33 millions d'euros et correspondaient également aux éléments de volatilité comptable récurrents, à savoir le DVA pour -6 millions d'euros, les couvertures de portefeuilles de prêts en Grandes clientèles pour -14 millions d'euros et les variations de la provision Epargne Logement pour -13 millions d'euros. Les **éléments spécifiques du premier semestre 2018** avaient eu un impact de +87 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe. Par rapport à ceux du deuxième trimestre 2018 déjà mentionnés *supra*, ils ont eu un impact de +68 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe au premier trimestre 2018, soit l'ajustement du montant de badwill constaté lors de l'acquisition des trois banques italiennes à hauteur de +66 millions d'euros, les coûts d'intégration de Pioneer pour -4 millions d'euros, le DVA pour +4, la couverture de portefeuille de prêts en Grandes clientèles pour +3.

Hors ces éléments spécifiques, le **résultat net part du Groupe sous-jacent** ressort à **2 038 millions d'euros**, en baisse de **-7,6%** par rapport au premier semestre 2018 qui avait constitué le niveau semestriel le plus élevé **depuis le premier semestre 2007, avant la crise financière**.

Le **bénéfice par action sous-jacent** atteint **0,63 euro par action**, en baisse de **-9,8%** par rapport au premier semestre 2018.

Le **ROTE¹⁹ annualisé net des coupons annualisés d'Additional Tier 1** (retour sur fonds propres part du Groupe hors incorporels) atteint **11,0% sur le premier semestre 2019**, en retrait par rapport à l'année 2018 (12,7%). Les RONE (retour sur capital alloué normalisé) annualisés des métiers sont stables ou en baisse ce semestre, en lien avec la baisse des résultats, par rapport au point haut de l'année 2018.

¹⁸ Cf. p. 16 pour plus de détails sur les éléments spécifiques de Crédit Agricole S.A.

¹⁹ Voir détails du calcul du ROTE (retour sur fonds propres hors incorporels) et du RONE (retour sur fonds propres normalisés) des métiers en p. 26

Table 2. Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. au S1 2019 et au S1 2018

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

Sur le premier semestre 2019, les résultats des métiers sont stables (+0,1%), grâce à une bonne croissance de l'activité, à la maîtrise de l'évolution des charges, malgré une hausse significative de +7% du FRU, et au maintien du coût du risque à un niveau très bas. La contribution négative du pôle Activités hors métiers (-478 millions d'euros, contre -308 millions d'euros au premier semestre 2018) résulte d'une dégradation des autres éléments de ce pôle par rapport à une base 2018 élevée.

Le **produit net bancaire sous-jacent** augmente de **+0,4%** par rapport au premier semestre 2018, avec une contribution positive à cette croissance dans tous les pôles sauf les Services financiers spécialisés. Le crédit à la consommation évolue dans un contexte de forte pression concurrentielle en France et de démarrage de nouveaux partenariats (entraînant des coûts d'acquisition de clientèle) sur la période. L'affacturage souffre d'un effet de base 2018 défavorable et d'un ralentissement de l'activité de *Cash in time*. Les revenus du pôle Grandes clientèles sont en légère hausse (+0,6%) par rapport à un haut niveau au premier semestre 2018.

Les **charges d'exploitation** sous-jacentes sont en hausse de **+1,0%**, hors contribution au FRU, cette dernière étant en forte augmentation, de +11,7% à 337 millions d'euros au premier semestre 2019 contre 302 millions d'euros au premier semestre 2018. Sur les seuls pôles métiers, la hausse des charges d'exploitation hors FRU s'élève à +0,9%. Elle est principalement concentrée sur les pôles Services financiers spécialisés et Grandes Clientèles qui connaissent des hausses de charges en lien avec le développement de leurs activités, et des honoraires de conseil sur les opérations de croissance externes en cours chez CACEIS et CACF. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU s'élève à 60,9%**, y compris les charges IFRIC21 du premier trimestre.

Enfin, le **coût du risque de crédit**, enregistre une augmentation de +8,4%/-45 millions d'euros par rapport au premier semestre 2018 à 582 millions d'euros. Cette hausse s'explique essentiellement par le pôle Grandes clientèles (qui enregistre une charge du risque supplémentaire ce trimestre de -40 millions d'euros) et en particulier la Banque de financement, à cause des dotations ponctuelles constatées au deuxième trimestre. Les évolutions des autres contributeurs se compensent pratiquement : légère hausse pour les Services financiers spécialisés (+5,4%/-12 millions d'euros) mais baisse pour la Banque de proximité à l'international (-3,6%/+6 millions d'euros) et LCL (-11,3%/+12 millions d'euros).

A fin juin 2019, la solvabilité de Crédit Agricole S.A. demeure à un niveau élevé, avec un **ratio Common Equity Tier 1 (CET1)²⁰ de 11,6%**, en hausse de **+0,1 point de pourcentage par rapport à**

²⁰ Y compris le résultat conservé du premier semestre 2019

fin mars 2019. La génération de capital du trimestre (+18 points de base) et la variation positive des réserves OCI (+11 points de base) ont été partiellement compensés par la croissance des emplois pondérés (-7 points de base) et les autres mouvements (-18 points de base, dont -10 points de base liés à la finalisation de la transaction de CACF avec Banco BPM). Les emplois pondérés s'élèvent à 323 milliards d'euros à fin juin 2019, contre 321 milliards d'euros à fin mars, soit une hausse limitée de +0,9% sur un trimestre. A noter que le ratio intègre une provision de dividende correspondant à 50% du bénéfice par action publié sur le semestre, soit 0,30 euro par action, ce qui correspond à 0,19 euro par action sur le deuxième trimestre 2019. Au troisième trimestre, les capitaux propres part du Groupe augmenteront de +151 millions d'euros liés à l'augmentation de capital réservée aux salariés.

Le **ratio de levier** phasé s'établit à **4,3%** à fin juin 2019 selon l'Acte Délégué adopté par la Commission européenne. Le ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé²¹ atteint 4,1% au deuxième trimestre 2019.

Le ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) moyen sur douze mois de Crédit Agricole S.A. s'élève à 133,5%²² à fin juin 2019 soit un niveau supérieur à l'objectif du Plan à moyen terme d'environ 110%.

A fin juillet 2019, Crédit Agricole S.A. a réalisé à hauteur de 69% son programme de financement moyen long terme sur les marchés pour l'année. La banque a levé l'équivalent de 11,7 milliards d'euros dont 6,3 milliards d'euros équivalents de dette senior préférée et de dette senior collatéralisée, ainsi que 3,5 milliards d'euros équivalents en dette senior non préférée et 1,8 milliards d'euros équivalents en dettes Tier 2. Le programme 2019 s'élève à 17 milliards d'euros, dont environ 5 à 6 milliards d'euros de dette éligible TLAC (dette Tier 2 ou dette senior non préférée). A noter que Crédit Agricole S.A. a réalisé en février 2019 une émission d'instrument AT1 pour 1,25 milliard de dollars US (1,1 milliard d'euros équivalents). Cette émission ne fait pas partie du programme de financement annuel.

* *
*

Commentant ces résultats et l'activité de Crédit Agricole S.A. au deuxième trimestre 2019 et au premier semestre 2019, Philippe Brassac, Directeur Général, a déclaré : « *Conformément aux annonces récentes du nouveau Plan moyen terme, Crédit Agricole et Crédit Agricole S.A. délivrent une nouvelle fois des résultats financiers à très haut niveau, illustrés notamment par un RoTE de 11% pour Crédit Agricole S.A. La dynamique commerciale est toujours remarquable : un nouveau cap a été notamment franchi en devenant 1^{er} Assureur vie en France. Nous poursuivons en outre le développement de partenariats en Europe, avec la signature de partenariats entre l'Assurance et Abanca en Espagne et au Portugal et le renouvellement des partenariats de CACF avec Banco BPM et FCA. Notre coût du risque reste très bas et notre solidité financière se confirme. La nouvelle hausse du CET1 de Crédit Agricole SA ce trimestre sécurise notre politique de dividendes et rend possible un premier démantèlement du Switch en 2020* ».

²¹ Le levier intra-trimestriel se réfère à la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois dudit trimestre.

²² Les numérateur et dénominateur du ratio s'élèvent respectivement à 181,9 Mds€ et 136,2 Mds€ pour Crédit Agricole S.A.

Groupe Crédit Agricole

Au deuxième trimestre, le résultat net part du Groupe sous-jacent du Groupe Crédit Agricole ressort à 1 846 millions d'euros, niveau élevé, bien qu'en baisse de -10,2% par rapport au deuxième trimestre 2018, niveau trimestriel le plus élevé depuis la cotation de Crédit Agricole S.A. Au premier semestre, le résultat net part du Groupe sous-jacent du Groupe Crédit Agricole atteint 3 281 millions d'euros, en baisse de -3,7% par rapport au premier semestre 2018. Cette performance a été atteinte grâce à une très forte activité dans tous les métiers : conquête (+140 000 de conquête nette dans les Caisses régionales, chez LCL et CA Italia au premier semestre 2019), crédit, collecte et équipement dynamiques en Banque de proximité, collecte soutenue en Gestion d'épargne et épargne/retraite, gain de parts de marché en Assurance dommages, retour aux niveaux d'activité du premier semestre 2018 en Grandes clientèles. Cette activité témoigne de la force du modèle de Banque universelle de proximité, générateur de synergies de revenus.

Les charges sont bien maîtrisées, et on observe un effet de ciseaux positif sur le premier semestre, avec une hausse des revenus de +1,2%, et des charges d'exploitation hors FRU de +1,0%. Les revenus des Caisses régionales augmentent de +2,8% ce semestre, grâce au dynamisme des commissions assurance-vie (+4,9%) et un effet favorable de la valorisation du portefeuille. Au niveau du Groupe, le coût du risque augmente à 19 pb par rapport au niveau très faible du deuxième trimestre 2018 (18 pb) sous l'effet notamment de dotations ponctuelles en BFI et dans les Caisses régionales, mais reste à un niveau très bas, et le taux de couverture atteint 83,7%. Le ratio Common Equity Tier 1 atteint 15,4% à fin juin 2019, soit une progression de +0,1 point de pourcentage par rapport à fin mars 2019, supérieur de 590 points de base aux exigences du régulateur²³.

En cohérence avec la Raison d'être du Groupe, formulée à l'occasion de la présentation du Plan à moyen terme en juin 2019, le Groupe privilégie l'excellence relationnelle, la responsabilité en proximité, et l'engagement sociétal. Il bénéficie d'un modèle économique stable, diversifié et rentable pour soutenir une croissance organique dans tous ses métiers, notamment grâce aux synergies entre les métiers spécialisés et les réseaux de distribution, et maintenir un haut niveau d'efficacité opérationnelle tout en dégagant des marges de manœuvre pour ses investissements de développement. Le Groupe enregistre des premières réalisations du Plan à moyen terme ce trimestre, notamment en accélérant sur la finance verte.

Au deuxième trimestre 2019, le résultat net part du Groupe publié du Groupe Crédit Agricole ressort à 1 813 millions d'euros, contre 2 076 millions d'euros au deuxième trimestre 2018. Les éléments spécifiques de ce trimestre ont eu un effet net limité, négatif de -33 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe.

Hors ces éléments spécifiques, le résultat net part du Groupe sous-jacent²⁴ atteint 1 846 millions d'euros, en baisse de -10,2% par rapport au deuxième trimestre 2018, qui s'inscrivait comme le trimestre record depuis 2001, année de l'introduction en bourse de Crédit Agricole S.A.

²³ Selon Exigence SREP 2019 proforma notifiée par la BCE à 9,5% (y compris coussin contra cyclique)

²⁴ Sous-jacent, hors éléments spécifiques. Cf. p. 16 et suivantes pour plus de détails sur les éléments spécifiques.

Table 3. Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole au T2-2019 et au T2-2018

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

Au deuxième trimestre 2019, le **produit net bancaire sous-jacent** progresse de **+1,6%** par rapport au deuxième trimestre 2018, à 8 534 millions d'euros, et de **+1,8%** pour les pôles métiers hors Activités hors métiers malgré un environnement macroéconomique et monétaire peu favorable. Cette croissance est tirée par les revenus du pôle Gestion de l'épargne et Assurances qui progressent de +6,8%, par ceux du pôle Banque de proximité à l'international qui progressent de +3,5% et par ceux du pôle Banque de proximité en France qui progressent de +1,5%. Les revenus des pôles Services financiers spécialisés et Grandes clientèles reculent de -1,1% et -1,8% respectivement.

Les **charges d'exploitation sous-jacentes hors contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)** sont **en hausse de +3,1%** par rapport au deuxième trimestre 2018, en lien avec les investissements informatiques dans les Caisses régionales, au titre du Plan à moyen terme, et aux charges de développement dans les métiers de Crédit Agricole S.A. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU est en hausse de 0,9 point de pourcentage** par rapport au deuxième trimestre 2018, à 62,2%.

Le **résultat brut d'exploitation** sous-jacent y compris la contribution au FRU est parfaitement stable à 3 223 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2018 (qui intégrait une contribution au FRU de -30 millions d'euros).

Le **coût du risque de crédit** est en hausse de +50,5%, à -598 millions d'euros contre -397 millions d'euros au deuxième trimestre 2018. Cette augmentation provient notamment du pôle Banque de proximité au travers des Caisses régionales, qui enregistrent une hausse de +35,6% de leur coût du risque, de -176 millions d'euros à -238 millions d'euros, liée à des dotations ponctuelles, et du pôle Grandes clientèles, où le coût du risque de crédit se normalise, avec des provisions nettes de -69 millions d'euros alors que des reprises nettes avaient été enregistrées pour +45 millions d'euros au deuxième trimestre de 2018, et qui fait aussi l'objet de dotations ponctuelles. Le **coût du risque sur encours²⁵** du groupe Crédit Agricole s'établit à **19 points de base**, en hausse d'un point de base par rapport au deuxième trimestre 2018, mais à un **bas niveau, inférieur à l'hypothèse du Plan à moyen terme de 25 points de base**.

En intégrant la contribution des sociétés mises en équivalence, en hausse de +16,7% de 80 à 94 millions d'euros, du fait de la bonne performance des partenariats automobiles chez CACF, le **résultat avant impôt sous-jacent s'établit à 2 711 millions d'euros**, en baisse de -7,3% par rapport au deuxième trimestre 2018.

La **charge d'impôt** sous-jacente **est en hausse de +2,5%** par rapport au deuxième trimestre 2018, faisant apparaître un taux d'impôt sous-jacent en nette hausse, de +2,9 points de pourcentage de 25,5% à 28,4%. Ainsi,

²⁵ Moyenne sur les quatre derniers trimestres des provisions sur encours de crédits, annualisées

le résultat net sous-jacent avant déduction des minoritaires est en baisse de -10,1% et le résultat net part du Groupe sous-jacent baisse de -10,2% par rapport au deuxième trimestre 2018.

Les **éléments spécifiques** ont eu un effet net limité négatif ce trimestre sur le résultat net part du Groupe de -33 millions d'euros. Ils comprennent uniquement le solde net des éléments de volatilité comptable récurrents, à savoir le DVA (*Debt Valuation Adjustment*, c'est-à-dire les gains et pertes sur instruments financiers liés aux variations du spread émetteur du Groupe) pour -3 millions d'euros, les couvertures de portefeuille de prêts en Grandes clientèles pour -6 millions d'euros et les variations de provisions Epargne Logement pour -25 millions d'euros. **Au deuxième trimestre 2018**, les éléments spécifiques avaient affecté positivement le résultat net part du Groupe à hauteur de +20 millions d'euros, dont -4 millions d'euros venant des coûts d'intégration de Pioneer Investments, +9 millions d'euros venant d'une reprise de provision sur les coûts d'intégration des trois banques italiennes (+16 avant impôts et minoritaires), -5 millions d'euros venant d'une amende infligée par la BCE à Crédit Agricole S.A. et deux de ses filiales pour non-respect des délais de notification à la BCE dans le cadre d'augmentations de capital et, enfin, +19 millions d'euros venant du solde net en résultat net part du Groupe des éléments de volatilité comptable récurrents soit le DVA pour +8 millions d'euros et les couvertures de portefeuilles de prêts dans le pôle Grandes clientèles pour +12 millions d'euros.

Au premier semestre 2019, le **résultat net part du Groupe sous-jacent** baisse de **-3,7%** par rapport au premier semestre 2018 et, **hors contribution au FRU**, il baisse de -2,6%. Le produit net bancaire sous-jacent est en hausse de +1,2% et les charges d'exploitation sous-jacentes hors FRU augmentent de +1,0%, générant un effet de ciseau positif de +0,2 point de pourcentage. La contribution au FRU augmente de 9,4%, le coût du risque de crédit augmente de +7,5% et la charge d'impôt augmente de +9,4% au premier semestre 2019.

Table 4. Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole au S1 2019 et au S1 2018

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

Au second trimestre 2019, le niveau de conquête des **Caisses régionales** est toujours dynamique, avec 96 000 clients particuliers supplémentaires et 30 000 ouvertures de comptes EKO enregistrées depuis le début de l'année 2019. Ce développement commercial participe de façon significative à la croissance des métiers de Crédit Agricole S.A., dont les Caisses régionales distribuent les produits en tant que premier réseau de distribution du Groupe et premier réseau de banque de proximité en France. Ainsi, l'équipement des clients continue sa progression : le parc de cartes haut de gamme particuliers enregistre une hausse de +8,8% entre juin 2018 et juin 2019, le stock de contrats d'assurances de biens et de personnes augmente de +4,5%.

Les encours de crédit progressent de **+6,6%** par rapport au 30 juin 2018. Cette croissance est portée par les prêts à l'habitat (+7,4%), les crédits à la consommation (+7,4%) et les crédits aux entreprises (+7,3%).

Les encours de collecte progressent quant à eux de **+4,1%** sur un an, tirés par la collecte bilan (+5,8%), et en particulier les dépôts à vue (+9,4%) et les Livrets A (+10,9%). La collecte hors-bilan progresse plus modérément à +1,4% sur un an, tirée par les encours d'assurance vie (+3,9%).

La contribution des Caisses régionales au **résultat net part du Groupe sous-jacent** du Groupe Crédit Agricole s'élève à **563 millions d'euros**, en baisse de **-7,5%** par rapport au deuxième trimestre 2018. A **3 277 millions d'euros**, le **produit net bancaire sous-jacent** enregistre une **hausse de +1,5 %** par rapport au deuxième trimestre 2018. Cette progression s'explique notamment par des commissions en légère hausse sur un an (+0,6%) portées principalement par l'assurance (+4,9%), ainsi que d'un effet favorable des conditions de marché sur la revalorisation du portefeuille de placement des Caisses régionales.

A noter que les Caisses régionales ont reçu au deuxième trimestre leur part de dividende de Crédit Agricole S.A., soit 1,1 milliard d'euros, comparé à 1,0 milliard d'euros au deuxième trimestre 2018, revenus qui sont cependant éliminés dans la contribution des Caisses régionales aux comptes du Groupe.

Les charges d'exploitation (hors FRU) sont en hausse de **+3,6%** par rapport au deuxième trimestre 2018, reflétant principalement les investissements informatiques prévus dans le Plan à moyen terme du Groupe. Ainsi, le coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU ressort à 67,8%.

Le coût du risque reste contenu à 238 millions d'euros, en hausse de +35,6% sur un an, liée à des dotations ponctuelles sur le trimestre, et représente 13 points de base sur encours. Le taux d'encours douteux se stabilise à 2,0% et le taux de couverture est de 97,7%.

Au premier semestre, la contribution des Caisses Régionales au **résultat net part du Groupe sous-jacent** atteint **1 228 millions d'euros**, en hausse de **+2,8%**.

La performance des autres métiers du Groupe Crédit Agricole est détaillée dans la partie Crédit Agricole S.A. de ce communiqué.

Sur le trimestre, le Groupe Crédit Agricole a maintenu un haut niveau de solidité financière, avec un **ratio Common Equity Tier 1 (CET1)²⁶ de 15,4%**, en hausse de **+0,1 point de pourcentage** par rapport à fin mars 2019. Ce ratio présente un coussin substantiel par rapport à l'exigence SREP pour le Groupe Crédit Agricole fixée par la BCE à 9,5%.

Le ratio MREL est estimé à 34% des actifs pondérés des risques (emplois pondérés) au 30 juin 2019, et s'établit à 22,7% sans inclure de dette senior préférée éligible. L'objectif du Plan à moyen terme du Groupe Crédit Agricole est d'atteindre d'ici fin 2022 un ratio de MREL subordonné (hors dette senior préférée potentiellement éligible) à 24-25% des emplois pondérés. **Exprimé en pourcentage du total des passifs et des fonds propres de l'établissement, après certains retraitements prudeniels (Total Liabilities Own Funds – TLOF), le ratio MREL s'établit à 8,7% au 30 juin 2019, hors dette senior préférée éligible.** Il est conforme à l'objectif du Plan à moyen terme de maintenir ce ratio au-dessus de 8% du TLOF, niveau qui permettrait le recours au Fonds de Résolution Unique, sous réserve de la décision de l'Autorité de résolution.

Les exigences de ratio TLAC sont applicables depuis le 27 juin 2019, avec l'entrée en vigueur du règlement européen CRR2 (*Capital Requirement Regulation 2*). **Au 30 juin 2019, le ratio TLAC du Groupe Crédit Agricole s'établit à 22,7% des emplois pondérés et 7,6% de l'exposition en levier (Leverage Risk Exposure – LRE), sans inclure de dette senior préférée éligible.** Il est en progression par rapport au 31 mars 2019 et bien supérieur aux exigences CRR2/CRDV²⁷, de respectivement 3,2 points de pourcentage en emplois pondérés et 1,6 point de pourcentage en LRE.

Le **ratio de levier phasé** ressort à **5,7%**, à fin juin 2019.

²⁶ Y compris résultat conservé du premier semestre 2019

²⁷ Avec l'entrée en vigueur de CRR2, le Groupe Crédit Agricole doit satisfaire à tout moment aux exigences TLAC suivantes : 16% des emplois pondérés, auquel 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.

La situation de liquidité du Groupe Crédit Agricole est solide. Le bilan cash bancaire du Groupe, à 1 273 milliards d'euros au 30 juin 2019, fait apparaître un **excédent de ressources stables par rapport aux emplois stables de 116 milliards d'euros**, en baisse de -4,3 milliards d'euros par rapport à fin mars 2019 et **en ligne avec l'objectif du Plan à moyen terme (supérieur à 100 milliards d'euros)**. L'excédent de ressources stables finance le portefeuille de titres HQLA (*High Quality Liquid Assets*) généré par l'exigence LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) des activités clientèle ou liées à la clientèle. Ces titres (116 milliards d'euros) couvrent plus de 3 fois l'endettement court terme net des dépôts banques centrales.

Les réserves de liquidité, incluant les plus-values et les décotes liées au portefeuille de titres, **s'élèvent à 277 milliards d'euros au 30 juin 2019**. Le ratio LCR moyen sur douze mois s'élève à 131,9%²⁸ à fin juin 2019, soit un niveau supérieur à l'objectif du Plan à moyen terme d'environ 110%.

Les principaux émetteurs du Groupe ont levé sur le marché l'équivalent de 24,0 milliards d'euros de dette à moyen long terme à fin juin 2019, dont 49% émis par Crédit Agricole S.A. Par ailleurs, 1,8 milliard d'euros a également été placé dans les réseaux des banques de proximité du Groupe Crédit Agricole (Caisses régionales, LCL et CA Italia) et d'autres réseaux externes ainsi qu'auprès d'organismes supranationaux à fin juin 2019.

* *

*

Commentant ces résultats et l'activité du Groupe au deuxième trimestre 2019 et au premier semestre 2019, Dominique Lefebvre, Président de SAS Rue La Boétie et Président du Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., a indiqué : « *Au premier semestre, le Groupe Crédit Agricole a poursuivi son développement dans tous les métiers, en France comme à l'international. En cohérence avec notre raison d'être, formulée à l'occasion de la présentation de notre Plan moyen terme en juin, nous renforçons notre positionnement dans l'offre de produits et services conformes à notre Stratégie climat, confirmant notamment notre position de leader mondial en Green Bonds. Nous continuons de faire croître les synergies entre métiers de Crédit Agricole S.A., leaders dans leurs marchés, et banques de proximité du Groupe, privilégiant la satisfaction des clients. Les trois piliers de notre modèle relationnel unique, à savoir l'excellence relationnelle, la responsabilité en proximité, et l'engagement sociétal, sont créateurs de valeur dans l'environnement économique incertain que nous connaissons.* »

²⁸ Les numérateur et dénominateur du ratio, s'élevant respectivement à 216,1 milliards d'euros et 163,8 milliards d'euros

Responsabilité Sociale et Environnementale de l'Entreprise

Le Groupe Crédit Agricole se mobilise autour d'une stratégie climat offensive en ligne avec les Accords de Paris

Le Groupe Crédit Agricole a annoncé dans son nouveau PMT qu'il avait l'ambition de faire de la finance verte l'un de ses leviers de croissance. Le Crédit Agricole a ainsi publié une stratégie climat Groupe, alignée sur l'Accord de Paris visant à renforcer ses actions en faveur de la transition énergétique. Cette stratégie sera déclinée par l'ensemble de ses entités et permettra une réallocation progressive de ses portefeuilles de financement, d'investissement et des actifs gérés au profit de la transition énergétique. Parmi ses engagements, figurent la sortie du charbon thermique en 2030 pour les pays de l'UE et de l'OCDE, en 2040 pour la Chine, en 2050 pour le reste du monde, ainsi que le financement d'un projet d'énergies renouvelables sur trois en France. La mise en œuvre de la stratégie climat sera certifiée par un organisme indépendant.

Financements récents en faveur de la transition énergétique

En juin, la Banque européenne d'investissement (BEI) a signé un accord de partenariat avec le Groupe Crédit Agricole pour soutenir le financement de projets d'investissement dans la transition énergétique en France au travers d'une enveloppe de financement de 500 millions d'euros. Elle permettra de financer les investissements des PME, ETI, entités publiques, exploitations agricoles et collectivités locales pour favoriser la transition énergétique dans les secteurs des énergies renouvelables, de l'efficacité énergétique et des véhicules électriques.

Au cours de ce trimestre, les Caisses régionales de Crédit Agricole ont finalisé de nombreux projets de production d'énergies renouvelables. De nouvelles offres de prêts à la consommation ont été lancées pour accompagner les Français dans les moments clés comme l'achat d'un véhicule peu polluant ou la réalisation de travaux réduisant leur consommation énergétique. Par ailleurs, LCL a également lancé une gamme étoffée de nouvelles offres commerciales « Ville durable » pour le financement des véhicules propres et des projets d'équipement et de travaux d'énergie éligibles au crédit d'impôt pour la transition énergétique.

Le Groupe renforce son positionnement de leader sur les Green bonds

CACIB, 1^{er} arrangeur mondial sur les obligations vertes, a confirmé son positionnement de leader ce semestre, avec plusieurs arrangements importants, dont l'arrangement de la première émission en euro pour le gouvernement du Chili et, pour la société du Grand Paris, un rôle clé dans la structuration du premier programme EMTN 100% vert de 5 milliards d'euros. L'expertise d'Amundi en matière de finance verte a, elle aussi, été reconnue et récompensée, avec notamment le prix « *Green Bond Fund of the Year*, décerné à Amundi pour le fonds *Planet Emerging Green One*, ou encore le prix « *Initiative Green Finance Collaboration of the year* », décerné par Climat Bonds initiative. Amundi a par ailleurs envoyé lancé le programme *Green Credit Continuum* avec la BEI, avec un milliard d'euros pour la finance verte en Europe.

Crédit Agricole S.A. consolide sa performance RSE globale

Crédit Agricole S.A a obtenu la note A1 par l'agence de notation extra-financière Vigeo Eiris, positionnant le Groupe dans les meilleures entreprises au monde²⁹. La note globale de Crédit Agricole S.A. a augmenté de 1 point par rapport à la précédente évaluation, datant de 2016. Vigeo Eiris a salué la capacité du Groupe à intégrer les facteurs ESG dans sa stratégie, ses opérations et sa gestion des risques, ainsi que des résultats solides permettant de créer de la valeur durable pour ses clients et ses parties prenantes.

²⁹ Parmi les 4 916 entreprises évaluées par Vigeo Eiris dans le monde, Crédit Agricole S.A. fait partie des 2% ayant obtenu la meilleure évaluation.

Annexe 1 – Eléments spécifiques, Crédit Agricole S.A. et Groupe Crédit Agricole

En m€	T2-19		T2-18		S1-19		S1-18	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	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)	-	-
Total impact en PNB	(30)	(20)	25	19	(78)	(53)	35	25
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	-	-	(8)	(4)	-	-	(18)	(8)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	-	-	16	8	-	-	16	8
Total impact en Charges	-	-	8	4	-	-	(1)	(0)
Amende BCE (AHM)	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)	(5)
Total impact Prov. risque juridique non allouées	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)	(5)
Variation des écarts d'acquisition (AHM)	-	-	-	-	-	-	86	66
Total impact variation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	86	66
Impact total des retraitements	(30)	(20)	29	19	(78)	(53)	114	87
<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

Table 6. Groupe Crédit Agricole - Eléments spécifiques, T2-19 et T2-18, S1-19 et S1-18

En m€	T2-19		T2-18		S1-19		S1-18	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	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)	-	-
Total impact en PNB	(49)	(33)	25	19	(175)	(118)	35	26
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	-	-	(8)	(4)	-	-	(18)	(8)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	-	-	16	9	-	-	16	9
Total impact en Charges	-	-	8	5	-	-	(1)	1
Amende BCE (AHM)	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)	(5)
Total impact Prov. risque juridique non allouées	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)	(5)
Variation des écarts d'acquisition (AHM)	-	-	-	-	-	-	86	74
Total impact variation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	86	74
Impact total des retraitements	(49)	(33)	29	20	(175)	(118)	114	96
<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

Annexe 2 – Crédit Agricole S.A. : Compte de résultat détaillé, publié et sous-jacent

Table 7. Crédit Agricole S.A. – Passage du résultat publié au sous-jacent, T2-19 et T2-18

En m€	T2-19 publié	Eléments spécifiques	T2-19 sous-jacent	T2-18 publié	Eléments spécifiques	T2-18 sous-jacent	T2/T2 publié	T2/T2 sous-jacent
Produit net bancaire	5 149	(30)	5 179	5 171	25	5 146	(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%)
Résultat brut d'exploitation	2 111	(30)	2 140	2 195	33	2 162	(3,8%)	(1,0%)
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
Résultat avant impôt	1 861	(30)	1 890	2 059	29	2 030	(9,6%)	(6,9%)
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
Résultat net	1 384	(20)	1 404	1 610	20	1 590	(14,1%)	(11,7%)
Intérêts minoritaires	(161)	0	(162)	(174)	(1)	(172)	(7,0%)	(6,2%)
Résultat net part du Groupe	1 222	(20)	1 242	1 436	19	1 418	(14,9%)	(12,4%)
Bénéfice par action (€)	0,39	(0,01)	0,40	0,47	0,01	0,46	(16,8%)	(14,1%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	58,9%		58,6%	57,3%		57,8%	+1,5 pp	+0,8 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	1 227	(20)	1 247	1 445	19	1 426	(15,1%)	(12,5%)

Table 8. Crédit Agricole S.A. – Passage du résultat publié au sous-jacent, S1-19 et S1-18

En m€	S1-19 publié	Eléments spécifiques	S1-19 sous-jacent	S1-18 publié	Eléments spécifiques	S1-18 sous-jacent	S1/S1 publié	S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	10 004	(78)	10 081	10 081	35	10 046	(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%
Résultat brut d'exploitation	3 530	(78)	3 607	3 703	34	3 670	(4,7%)	(1,7%)
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
Résultat avant impôt	3 163	(78)	3 240	3 450	114	3 335	(8,3%)	(2,8%)
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
Résultat net	2 291	(54)	2 346	2 638	105	2 532	(13,1%)	(7,4%)
Intérêts minoritaires	(307)	1	(308)	(346)	(19)	(327)	(11,3%)	(5,9%)
Résultat net part du Groupe	1 985	(53)	2 038	2 292	87	2 205	(13,4%)	(7,6%)
Bénéfice par action (€)	0,61	(0,02)	0,63	0,73	0,03	0,70	(15,7%)	(9,4%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	61,3%		60,9%	60,3%		60,5%	+1,1 pp	+0,4 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	2 297	(53)	2 350	2 579	87	2 492	(10,9%)	(5,7%)

Annexe 3 – Crédit Agricole S.A. : Résultats par pôle

Table 9. Crédit Agricole S.A. – Résultats par pôle, T2-19 et T2-18

En m€	T2-19 (publié)						Total
	GEA	BP (LCL)	BPI	SFS	GC	AHM	
Produit net bancaire	1 479	886	715	687	1 467	(85)	5 149
Charges d'exploitation hors FRU	(691)	(573)	(436)	(329)	(797)	(207)	(3 033)
FRU	(3)	(1)	(7)	(0)	8	(3)	(6)
Résultat brut d'exploitation	786	312	272	358	679	(296)	2 111
Coût du risque de crédit	(8)	(51)	(84)	(132)	(69)	(15)	(358)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	12	-	-	78	(1)	19	108
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(0)	(1)	0	(0)	0	(1)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	790	262	187	305	609	(292)	1 861
Impôts	(221)	(84)	(52)	(73)	(148)	94	(485)
Rés. net des activités abandonnées	8	-	-	-	-	-	8
Résultat net	577	178	135	232	460	(198)	1 384
Intérêts minoritaires	(80)	(8)	(36)	(25)	(9)	(3)	(161)
Résultat net part du Groupe	496	170	98	207	452	(201)	1 222

En m€	T2-18 (publié)						Total
	GEA	BP (LCL)	BPI	SFS	GC	AHM	
Produit net bancaire	1 388	875	689	695	1 531	(6)	5 171
Charges d'exploitation hors FRU	(685)	(576)	(409)	(310)	(801)	(184)	(2 966)
FRU	0	(2)	(5)	(1)	(2)	(1)	(11)
Résultat brut d'exploitation	703	298	274	384	728	(192)	2 195
Coût du risque de crédit	(4)	(56)	(85)	(127)	45	5	(223)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Sociétés mises en équivalence	14	-	-	65	(0)	(0)	77
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	1	(0)	1	13	(0)	14
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	712	242	189	322	786	(193)	2 059
Impôts	(147)	(73)	(54)	(76)	(197)	100	(448)
Rés. net des activités abandonnées	(0)	(1)	-	-	-	-	(1)
Résultat net	564	168	135	246	589	(92)	1 610
Intérêts minoritaires	(82)	(7)	(36)	(30)	(12)	(7)	(174)
Résultat net part du Groupe	483	161	98	216	578	(99)	1 436

Table 10. Crédit Agricole S.A. – Résultats par pôle, S1-19 et S1-18

En m€	S1-19 (publié)						Total
	GEA	BP (LCL)	BPI	SFS	GC	AHM	
Produit net bancaire	2 948	1 747	1 391	1 368	2 806	(256)	10 004
Charges d'exploitation hors FRU	(1 444)	(1 166)	(856)	(671)	(1 616)	(384)	(6 136)
FRU	(7)	(32)	(22)	(18)	(177)	(81)	(337)
Résultat brut d'exploitation	1 497	550	513	678	1 013	(721)	3 530
Coût du risque de crédit	(3)	(95)	(172)	(239)	(59)	(13)	(582)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	25	-	-	156	(1)	13	193
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	1	(1)	1	3	19	22
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	1 518	456	340	596	955	(702)	3 163
Impôts	(420)	(153)	(96)	(137)	(278)	205	(880)
Rés. net des activités abandonnées	8	-	-	-	-	-	8
Résultat net	1 106	303	243	459	677	(497)	2 291
Intérêts minoritaires	(157)	(14)	(66)	(58)	(13)	1	(307)
Résultat net part du Groupe	949	289	178	401	664	(496)	1 985

En m€	S1-18 (publié)						Total
	GEA	BP (LCL)	BPI	SFS	GC	AHM	
Produit net bancaire	2 855	1 734	1 366	1 383	2 862	(119)	10 081
Charges d'exploitation hors FRU	(1 429)	(1 189)	(832)	(667)	(1 583)	(375)	(6 075)
FRU	(3)	(28)	(22)	(18)	(170)	(62)	(302)
Résultat brut d'exploitation	1 423	517	512	698	1 109	(556)	3 703
Coût du risque de crédit	(9)	(107)	(179)	(227)	(19)	3	(537)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Sociétés mises en équivalence	25	-	-	127	1	17	170
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	2	(0)	1	13	16	32
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	86	86
Résultat avant impôt	1 439	412	333	599	1 104	(438)	3 450
Impôts	(357)	(132)	(101)	(141)	(305)	226	(810)
Rés. net des activités abandonnées	(1)	(1)	-	-	-	-	(2)
Résultat net	1 081	279	232	458	799	(212)	2 638
Intérêts minoritaires	(155)	(13)	(64)	(64)	(16)	(35)	(346)
Résultat net part du Groupe	926	267	168	394	783	(247)	2 292

Annexe 4 – Groupe Crédit Agricole : Compte de résultat détaillé, publié et sous-jacent

Table 11. Groupe Crédit Agricole – Passage du résultat publié au sous-jacent, T2-19 et T2-18

En m€	T2-19 publié	Eléments spécifiques	T2-19 sous-jacent	T2-18 publié	Eléments spécifiques	T2-18 sous-jacent	T2/T2 publié	T2/T2 sous-jacent
Produit net bancaire	8 485	(49)	8 534	8 428	25	8 402	+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%)
Résultat brut d'exploitation	3 174	(49)	3 223	3 257	33	3 224	(2,6%)	(0,0%)
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
Résultat avant impôt	2 662	(49)	2 711	2 953	29	2 924	(9,9%)	(7,3%)
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
Résultat net	1 942	(33)	1 976	2 218	20	2 198	(12,4%)	(10,1%)
Intérêts minoritaires	(130)	-	(130)	(142)	0	(142)	(8,3%)	(8,5%)
Résultat net part du Groupe	1 813	(33)	1 846	2 076	20	2 056	(12,7%)	(10,2%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	62,6%		62,2%	61,0%		61,3%	+1,6 pp	+0,9 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	1 815	(33)	1 848	2 104	20	2 084	(13,7%)	(11,3%)

Table 12. Groupe Crédit Agricole – Passage du résultat publié au sous-jacent, S1-19 et S1-18

En m€	S1-19 publié	Eléments spécifiques	S1-19 sous-jacent	S1-18 publié	Eléments spécifiques	S1-18 sous-jacent	S1/S1 publié	S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	16 682	(175)	16 857	16 686	35	16 651	(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%
Résultat brut d'exploitation	5 671	(175)	5 846	5 813	34	5 780	(2,5%)	+1,1%
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
Résultat avant impôt	4 983	(175)	5 158	5 293	114	5 178	(5,8%)	(0,4%)
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
Résultat net	3 415	(118)	3 534	3 789	105	3 684	(9,9%)	(4,1%)
Intérêts minoritaires	(253)	-	(253)	(285)	(9)	(276)	(11,2%)	(8,3%)
Résultat net part du Groupe	3 163	(118)	3 281	3 505	96	3 408	(9,8%)	(3,7%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,5%		62,8%	62,8%		63,0%	+0,6 pp	-0,2 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	3 569	(118)	3 687	3 881	96	3 785	(8,1%)	(2,6%)

Annexe 5 – Groupe Crédit Agricole : Résultats par pôle

Table 13. Groupe Crédit Agricole – Résultats par pôles, T2-19 et T2-18

En m€	T2-19 (publié)							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 257	886	740	1 480	687	1 466	(30)	8 485
Charges d'exploitation hors FRU	(2 221)	(573)	(455)	(691)	(329)	(797)	(242)	(5 308)
FRU	2	(1)	(7)	(3)	(0)	8	(3)	(4)
Résultat brut d'exploitation	1 038	312	278	786	358	678	(275)	3 174
Coût du risque de crédit	(238)	(51)	(87)	(8)	(132)	(69)	(14)	(598)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	4	-	-	12	78	(1)	-	94
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	(0)	(1)	(0)	0	(0)	0	(8)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	797	262	190	790	305	608	(289)	2 662
Impôts	(247)	(84)	(53)	(222)	(73)	(148)	99	(728)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	8	-	-	-	8
Résultat net	550	178	137	576	232	460	(190)	1 942
Intérêts minoritaires	0	(0)	(29)	(76)	(25)	1	(0)	(130)
Résultat net part du Groupe	550	178	108	500	207	460	(190)	1 813
En m€	T2-18 (publié)							
	CR	LCL	GEA	BPI	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 227	875	1 385	714	695	1 531	0	8 428
Charges d'exploitation hors FRU	(2 145)	(576)	(685)	(427)	(310)	(801)	(196)	(5 141)
FRU	(19)	(2)	0	(5)	(1)	(2)	(1)	(30)
Résultat brut d'exploitation	1 063	298	700	282	384	728	(197)	3 257
Coût du risque de crédit	(176)	(56)	(4)	(84)	(127)	45	5	(397)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Sociétés mises en équivalence	2	-	14	-	65	(0)	-	80
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	1	(0)	(0)	1	13	(0)	17
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	893	242	709	198	322	787	(198)	2 953
Impôts	(285)	(73)	(147)	(57)	(76)	(197)	101	(734)
Rés. net des activités abandonnées	-	(1)	(0)	-	-	-	-	(1)
Résultat net	608	168	562	141	246	590	(97)	2 218
Intérêts minoritaires	0	1	(78)	(29)	(30)	(0)	(6)	(142)
Résultat net part du Groupe	608	169	484	113	216	589	(103)	2 076

Table 14. Groupe Crédit Agricole – Résultats par pôles, S1-19 et S1-18

En m€	S1-19 (publié)							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	6 669	1 747	1 442	2 940	1 368	2 804	(287)	16 682
Charges d'exploitation hors FRU	(4 413)	(1 166)	(894)	(1 444)	(671)	(1 616)	(381)	(10 585)
FRU	(88)	(32)	(22)	(7)	(18)	(177)	(81)	(426)
Résultat brut d'exploitation	2 167	550	526	1 489	678	1 011	(749)	5 671
Coût du risque de crédit	(295)	(95)	(175)	(3)	(239)	(59)	(13)	(879)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	9	-	-	25	156	(1)	-	188
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	1	(1)	(0)	1	3	7	3
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	1 874	456	350	1 510	596	953	(755)	4 983
Impôts	(710)	(153)	(99)	(419)	(137)	(277)	219	(1 576)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	8	-	-	-	8
Résultat net	1 164	302	251	1 099	459	676	(537)	3 415
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(53)	(149)	(58)	1	7	(253)
Résultat net part du Groupe	1 164	302	198	950	401	677	(530)	3 163

En m€	S1-18 (publié)							
	CR	LCL	GEA	BPI	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	6 585	1 733	2 848	1 418	1 383	2 862	(143)	16 686
Charges d'exploitation hors FRU	(4 344)	(1 189)	(1 429)	(869)	(667)	(1 583)	(402)	(10 483)
FRU	(87)	(28)	(3)	(22)	(18)	(170)	(62)	(389)
Résultat brut d'exploitation	2 153	517	1 416	527	698	1 109	(606)	5 813
Coût du risque de crédit	(280)	(107)	(9)	(179)	(227)	(19)	3	(818)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Sociétés mises en équivalence	7	-	25	-	127	1	19	179
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5	2	(0)	(0)	1	13	16	38
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	86	86
Résultat avant impôt	1 886	412	1 432	347	599	1 104	(487)	5 293
Impôts	(690)	(132)	(356)	(105)	(141)	(305)	228	(1 501)
Rés. net des activités abandonnées	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(2)
Résultat net	1 195	279	1 075	243	458	799	(260)	3 789
Intérêts minoritaires	(0)	1	(148)	(51)	(64)	1	(24)	(285)
Résultat net part du Groupe	1 195	280	928	192	394	799	(283)	3 505

Annexe 6 – Méthodes de calcul du bénéfice par action, de l'actif net par action et du ROTE

Table 15. Crédit Agricole S.A. – Calcul du bénéfice par action, de l'actif net par action et du ROTE

(en m€)	T2-19	T2-18	S1-19	S1-18	T2/T2	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%
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A] 1 123	1 343	1 745	2 067	-16,4%	-15,6%
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B] 2 864,1	2 849,2	2 863,7	2 846,6	+0,5%	+0,6%
Résultat net par action - publié	[A]/[B] 0,39 €	0,47 €	0,61 €	0,73 €	-16,8%	-16,1%
RNPG sous-jacent	1 242	1 418	2 038	2 205	-12,4%	-7,6%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C] 1 143	1 324	1 798	1 981	-13,7%	-9,2%
Résultat net par action - sous-jacent	[C]/[B] 0,40 €	0,46 €	0,63 €	0,70 €	-14,1%	-9,8%

(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*	-	-
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D] 52 066	49 615
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(18 335)	(17 764)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E] 33 731	31 851
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F] 2 864,0	2 848,9
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F] 18,2 €	17,4 €
+ Dividende à verser (€)	[H] 0,00 €	0,00 €
ANC par action, avant déduction du dividende (€)	18,2 €	17,4 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F] 11,8 €	11,2 €
ANT par action, avt deduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H] 11,8 €	11,2 €

(en m€)	S1-19	S1-18
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	[H] 3 490	4 144
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordinaires***	[J] 32 579	30 404
ROTE publié (%)	[H]/[J] 10,7%	13,6%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires (annualisé)	[I] 3 596	3 971
ROTE sous-jacent (%)	[I]/[J] 11,0%	13,1%

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

Cette page est laissée intentionnellement blanche.

Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le deuxième trimestre et premier semestre 2019 est constituée de ce communiqué de presse, du rapport financier trimestriel et de la présentation attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>.

Ce rapport peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.

De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Normes applicables et comparabilité

Les chiffres présentés au titre de la période de 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.

Les tableaux de comptes de résultat de ce rapport font apparaître les intérêts minoritaires (« participations ne donnant pas le contrôle » dans les états financiers) avec un signe négatif, de sorte que la ligne « résultat net part du Groupe » s'obtient en additionnant algébriquement la ligne « résultat net » et la ligne « intérêts minoritaires ».

Depuis le 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.

Agenda financier

- 8 novembre 2019 Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf mois 2019
- 14 février 2020 Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2019
- 6 mai 2020 Publication des résultats du premier trimestre 2020
- 13 mai 2020 Assemblée générale à Paris
- 6 août 2020 Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2020
- 4 novembre 2020 Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf mois 2020

Contacts

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 41 72	caroline.decassagne@ca-fnca.fr

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A

Investisseurs institutionnels	+ 33 1 43 23 04 31	investor.relations@credit-agricole-sa.fr
Actionnaires individuels	+ 33 800 000 777 (numéro vert France uniquement)	credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com
Clotilde L'Angevin	+ 33 1 43 23 32 45	clotilde.langevin@credit-agricole-sa.fr
Cyril Meilland, CFA	+ 33 1 43 23 53 82	cyril.meilland@credit-agricole-sa.fr
Investisseurs actions :		
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
Investisseurs crédit et agences de notation :		
Caroline Crépin	+ 33 1 43 23 83 65	caroline.crepin@credit-agricole-sa.fr
Marie-Laure Malo	+ 33 1 43 23 10 21	marielaure.malo@credit-agricole-sa.fr

Tous nos communiqués de presse sur : www.credit-agricole.com - www.creditagricole.info

 Crédit_Agricole  Groupe Crédit Agricole  créditagricole_sa