

AVERTISSEMENT

- L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois 2019 est constituée de cette présentation, du communiqué de presse et du rapport financier trimestriel attachés, disponibles sur le site https://www.credit-agricole.com/finance/publications-financieres.
- Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).
- Ces éléments sont issus de scenarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés. De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.
- Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.
- Les chiffres présentés au titre de la période de neuf mois close au 30 septembre 2019 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire» et n'ont pas été auditées.
- Note: Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis l'enregistrement auprès de l'AMF du Document de Référence 2018 de Crédit Agricole S.A. et de l'actualisation A.01 de ce Document de Référence 2018 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.
- La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.
- Depuis le 3 mai 2018, Banca Leonardo a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale de Indosuez Wealth Management. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 30 septembre 2019, Kas Bank a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale de CACEIS. So You a également été intégrée au périmètre de consolidation en tant qu'entreprise co-détenue par Crédit Agricole Consumer Finance et Bankia. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.

NOTE

Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend: les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre qui a été privilégié par les autorités compétentes notamment lors des exercices de Stress tests (2016 et 2018) pour apprécier la situation du Groupe.

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



1	INTRODUCTION	p. 3
---	--------------	------

- 2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 9
- 3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24
- 4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26
- 5 CONCLUSION p. 31
- 6 ANNEXES p. 33

INTRODUCTION

Résultats en nette hausse au T3

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.



Hausse du RNGP sous-jacent T3/T3: +8,2% CAsa, +6,0% GCA

➤ Hausse du résultat dans tous les métiers T3/T3 (+6,8% RNPG sous-jacent pôles métiers⁽¹⁾), grâce à une activité commerciale dynamique

➤ RNPG sous-jacent élevé sur 9M (3 264 m€ CAsa, 5 205 m€ GCA)

+8,2%

Hausse du RNPG sous-jacent⁽²⁾ T3/T3 (1 226 m€) 11,3%

RoTE sous-jacent⁽²⁾ 9M-19 annualisé



Forte amélioration du coefficient d'exploitation

- > Effet ciseaux très positif (+340 pb pour CAsa au T3)
- ➤ Revenus sous-jacents dynamiques (+4,9% T3/T3), charges sous-jacentes maîtrisées (+1,5% T3/T3)

+4,9%

hausse des revenus sous-jacents⁽²⁾ T3/T3

60,5%

CoEx sous-jacent⁽²⁾ hors FRU 9M-19



Coût du risque à un bas niveau

- > Normalisation du coût du risque en BFI
- ➤ Baisse chez CACF et CA Italia T3/T2

Crédit Agricole S.A.

29 pb

coût du risque sur encours T3/19 (4 trimestres glissants) Groupe Crédit Agricole

20 pb

Coût du risque sur encours T3/19 (4 trimestres glissants)



Solvabilité renforcée, croissance des RWA maîtrisée

Progression du ratio CET1 de CAsa et GCA (+0,1 pp sept/juin), stabilité organique des emplois pondérés des métiers

Relèvement par Moody's de la note crédit LT de CAsa à Aa3

Crédit Agricole S.A.

11,7%

ratio CET1 au 30/09/1 +0,1 pp sept/juin Groupe Crédit Agricole

15,5%

ratio CET1 au 30/09/19 +0,1 pp sept/juin

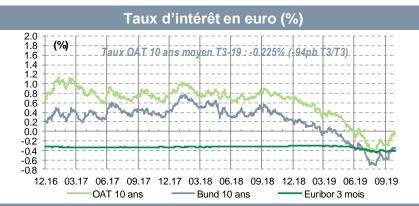
(1)Hors AHM

(2) Voir détail des éléments spécifiques slide 36 pour Crédit Agricole S.A.



INTRODUCTION

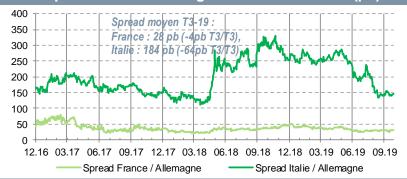
Environnement de marché : poursuite du redressement des actions et de la baisse des taux, baisse de l'euro T3/T3



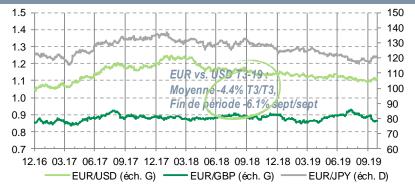








Devises (cours pour 1 €)



INTRODUCTION

Chiffres clés

T3-19	9M-19		T3-19	9M-19
849 m€	5 012 m€	Résultat net PdG (RNPG) - publié	1 199 m€	3 183 m€
+4,5% T3/T3	-5% 9M/9M		+8,9% T3/T3	-6,2% 9M/9M
l 924 m€	5 205 m€	Résultat net PdG - sous-jacent (1) (2)	1 226 m€	3 264 m€
+6% T3/T3	-0,3% 9M/9M		+8,2% T3/T3	-2,2% 9M/9M
		Bénéfice par action - sous-jacent (1) (2)	0,34 €	0,97 €
			-6,3% T3/T3	-8,6% 9M/9M
		ROTE sous-jacent (%)		11,3%
		Actif net tangible par action (3)	1	2,2 €
			+0,3 € \	/s. 31/12/2018
1	5,5%	Ratio CET1 (%)	1	1,7%

⁽¹⁾ Cf. slides 36 (Crédit Agricole S.A.) et 39 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques (3) Non réévalué (hors réserves OCI) et avant déduction du dividende à payer – cf. slide 44 (2) Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 44



NTRODUCTION

Activité commerciale dynamique dans les métiers au T3-19 et au 9M-19

BANQUES DE PROXIMITE

- Croissance dynamique de la collecte et du crédit, sur tous les segments
- Hausse de l'équipement en assurance dommages (+1,5 pp CR, +1,2 pp LCL, +1,6 pp CA Italia sur un an)

+6,9%

Croissance des crédits dans les réseaux retail en France et en Italie sept./sept.

GESTION
D'EPARGNE &
ASSURANCES

- Métiers d'épargne : +42,3 Mds€ de collecte nette sur 9 mois (record de collecte nette en gestion d'actifs au T3) et effet marché favorable
- Assurance dommages : 14 m de contrats en portefeuille, poursuite des gains de parts de marché en France

54%

Part de la collecte UC dans la collecte nette totale au T3 dans les assurances

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- Production élevée en crédit à la consommation, affacturage et créditbail. Très bonnes performances des JV autos
 - Démarrage effectif de SoYou issu du partenariat avec Bankia à compter du T4-19

+5,4%

Hausse sept/sept des encours gérés en crédit à la consommation

GRANDES CLIENTÈLES

- Activité commerciale dynamique en banque de marché et reprise des transactions de conseil. Bonne performance des financements structurés
 - Consolidation de KAS Bank en SFI

+13,0%Hausse T3/T3 du

RNPG sous-jacent du pôle GC

INTRODUCTION

Déploiement du Projet Client

Digitalisation croissante de la relation client

- > Augmentation de 2,5 pp des utilisateurs de l'application MaBanque des Caisses régionales depuis le début de l'année
- > Augmentation de +3 pp des utilisateurs de l'application mobile LCL depuis fin 2018
- > Hausse du nombre de contacts clients (+1 pp sur 9M) dans les Caisses régionales
- > Hausse du poids des transactions réalisées en ligne (+6 pp sur un an) chez CA Italia

Amélioration sur tous les segments de la satisfaction

- ➤ IRC⁽¹⁾ particuliers positif dans les Caisses régionales en 2019 (moyenne du marché à -1 en France)
- ➤ Forte hausse de l'IRC particuliers dans les Caisses régionales (+5 vs. 2018) et chez LCL (+8), hausse pour tous les segments de clients dans les Caisses régionales
- ➤ Intensification de la relation clients (hausse des DAV actifs⁽²⁾ en proportion des DAV) dans les Caisses régionales

Conquête client dynamique

client

- ➤ Conquête nette: + 210 000 clients particuliers en France et en Italie depuis fin 2018 (+156 000 dans les Caisses régionales, +40 000 chez LCL, +16 000 chez CA Italia), grâce notamment à une baisse de l'attrition dans les CR
- ➤ 342 000 clients rencontrés dans le cadre de « Trajectoires Patrimoine » dans les Caisses régionales depuis le lancement (il y a un an)

⁽²⁾ Hausse des DAV actifs et des DAV transactionnels (+120 opérations/mois) en proportion des DAV, périmètre des particuliers majeurs



⁽f) Indice de recommandation clients, calculé par l'institut BVA (S1-2019) et correspondant à l'écart entre les promoteurs et les détracteurs.



1	INTRODUCTION	p. 3
---	--------------	------

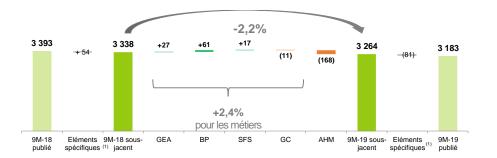
- 2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 9
- 3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24
- 4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26
- 5 CONCLUSION p. 31
- 6 ANNEXES p. 33

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Bonnes performances des métiers T3/T3 et 9M/9M

Evolution T3/T3 et 9M/9M du Résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent⁽¹⁾, par pôle





T3/T3: croissance dans tous les pôles métiers

- ➤ GEA: contributions solides de l'assurance et d'Amundi
- > **BP:** RBE toujours bien orienté en Banque de proximité France, et forte hausse (+24%) de la contribution de CA Italia
- SFS: bonne maîtrise des coûts et solide contribution des partenariats automobiles
- GC: solide performance en banque de marché, contribution en hausse malgré l'inversion du coût du risque sur le pôle

9M/9M : progression des résultats des métiers (+2,4%), RNPG à haut niveau (3 264 m€)

- > AHM: évolution de la contribution pénalisée par une base S1-18 élevée
- Coût du risque: hausse mesurée du fait de la normalisation en BFI
- ▶ Impôt: hausse de +2,0 pp du taux effectif d'IS, RAI stable 9M/9M

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

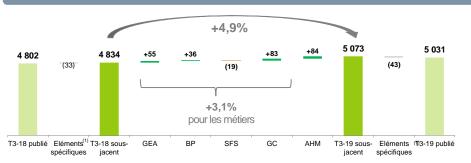
(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 36

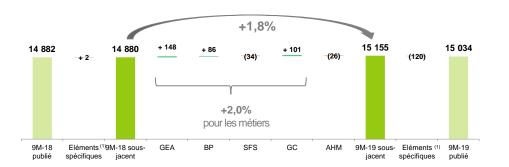


REVENUS

Revenus en hausse T3/T3 et 9M/9M en dépit d'un contexte de taux toujours difficile

Evolution T3/T3 et 9M/9M des revenus sous-jacents⁽¹⁾, par pôle





T3/T3 et 9M/9M: activité commerciale dynamique

- GEA: collecte nette record pour Amundi; performance supérieure au marché français en assurances dommages
- ▶ BP : poursuite de la croissance des crédits et de la collecte, hausse des taux d'équipement des clients en assurance dommages (+1,2 pp sept/sept pour LCL, +1,6 pp pour CA Italia)
- > SFS: bonnes performances des partenariats automobiles, comptabilisés par mise en équivalence
- GC: activité commerciale dynamique en banque de marché, maintien des positions en banque commerciale dans un marché des prêts syndiqués en ralentissement sur la zone euro

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

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

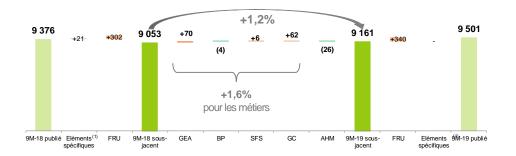


CHARGES

Effets ciseaux positifs au T3 (+340 pb) et sur 9M (+60 pb)

Evolution T3/T3 et 9M/9M des charges sous-jacentes⁽¹⁾, par pôle





T3/T3 et 9M/9M : coefficient d'exploitation⁽¹⁾ en amélioration (-2,0 pp sur le T3 à 59,6% et -0,4 pp sur 9M à 60,5%)

- GEA: hausse des charges liée au développement de l'assurance à l'international et sur les entreprises
- > **BP**: effets ciseaux positifs pour LCL (90 pb au T3, 260 pb sur 9M) et la BPI (140 pb au T3, 110 pb sur 9M)
- > SFS: stabilité des coûts
- ➤ **GC**: effet ciseaux positif au T3 (240 pb)

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

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



COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT Normalisation du coût du risque en BFI

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

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



29 pb

coût du risque de crédit / encours au T3-19

20 pb

T1-16 T2-16 T3-16 T4-16 T1-17 T2-17 T3-17 T4-17 T1-18 T2-18 T3-18 T4-18 T1-19 T2-19 T3-19 encours au T3-19

335 m€

Crédit Agricole S.A. coût du risque T3-19, en hausse de +53.2% T3/T3 384 m€

Groupe Crédit Agricole coût du risque T3-19, en hausse de +18.9% T3/T3

- Crédit Agricole S.A.⁽¹⁾⁽²⁾: normalisation en BFI
 - Taux de douteux : 3,3% stable T3/T2
 - Taux de couverture : 72,7%
 - Reprise nette B1+B2 : +6,8 m€ au T3-19 (+32,2 m€ sur 9M-19)
- Groupe Crédit Agricole⁽¹⁾⁽²⁾: coût du risque à un faible niveau
 - Caisses régionales : 12 pb au T3-19 (dotation nette de - 48 m€ au T3-19 vs. -104 m€ au T3-18)
 - Taux de douteux : 2,5% en baisse T3/T2
 - > Taux de couverture : 83,5%
 - Reprise nette B1+B2: +32,7 m€ au T3-19 (+28,4 m€ sur 9M-19)

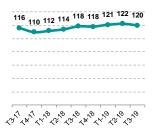
(¹) Hors impact des provisions pour risque juridique au T2-16 pour 50 m€, au T3-16 pour 50 m€, au T1-17 pour 40 m€, T3-17 pour 75 m€, T2-18 pour 5 m€ et T4-18 pour 75m€
(²) A partir du T1-19, les encours pris en compte dans les indicateurs de risque de crédit sont les seuls crédits à la clientèle, avant déduction des provisions



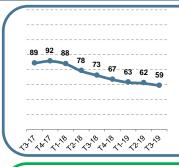
COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT

Coût du risque en baisse chez CACF et chez CA Italia et normalisation en BFI

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



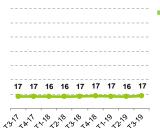
- CACF : 121 m€ au T3
 - ➤ Baisse T3/T2, toujours à un niveau bas, proche de 120 pb
 - FRS9 / Buckets 1&2 : reprise nette +3,2 m€ au T3-19 (+30,6 m€ sur 9M-19)



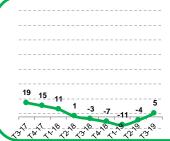
- CA Italia : 62 m€ au T3, -14 pb sur un an
- > En baisse sensible
- ➤ IFRS9 / Buckets 1&2 : charge nette -0,9 m€ au T3-19 (-1,5 m€ sur 9M-19)

335 m€

coût du risque au T3-19, en hausse de +53,2 % T3/T3



- LCL: 58 m€ au T3
 - Toujours à un bas niveau
 - ▶ IFRS9 / Buckets 1&2 : reprise nette +2,5 m€ au T3-19 (charge nette -14,7 m€ sur 9M-19)



- Banque de financement⁽¹⁾
 - > T3-19:-40 m€
 - ➤ IFRS9 / Buckets 1&2 : reprise nette +2,6 m€ au T3-19 (+55 m€ sur 9M-19)

917 m€

coût du risque au 9M-19, en hausse de +21,4% 9M/9M

Autres entités⁽²⁾: 54 m€ au T3 (39 m€ au T3-18)

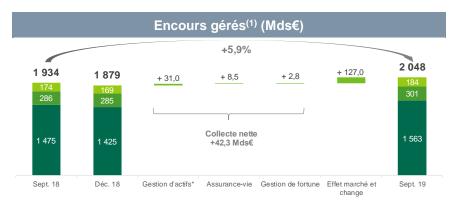
(1) Hors impact des provisions pour risque juridique au T3-16 pour 25 m€, T1-17 pour 20 m€, T3-17 pour 38 m€

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



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion de l'épargne et Assurances





En m€	T3-19 sous-jacent	∆ T3/T3 sous-jacent	9M-19 sous-jacent	∆ 9M/9M sous-jacent
Assurances	340	+3,1%	944	+2,8%
Gestion d'actifs	144	+0,1%	462	+2,4%
Gestion de fortune	18	+11,9%	45	(18,2%)
Résultat net part du Groupe	502	+2,5%	1 451	+1,9%

- Gestion d'actifs* Assurance-vie Gestion de fortune * Y compris actifs conseillés et commercialisés
- Activité marquée par une collecte nette soutenue et un effet marché favorable
 - Gestion d'actifs : collecte nette record au T3, portée par les actifs MLT et les produits de trésorerie
 - Assurances: bon niveau de collecte nette globale (+2,4 Mds€) au T3, hausse du taux d'UC dans la collecte nette à 54% (contre 46% au T2)
 - ➤ Gestion de fortune⁽¹⁾: encours à un plus haut historique, portés par une collecte positive (2,8 Mds€ à fin sept.) et un effet marché et change positif (12,4 Mds€)

- Contribution du pôle au RNPG⁽¹⁾ toujours en hausse
 - Assurances : hausse de la contribution T3/T3 comme 9M/9M
 - Gestion d'actifs : résultats toujours solides, RNPG stable T3/T3 et en hausse 9M/9M
 - Gestion de fortune : poursuite de la reprise de l'activité et des restructurations initiées

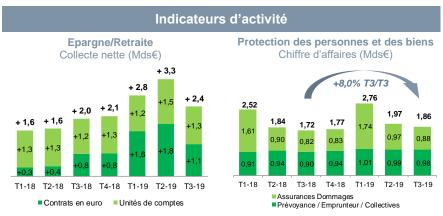
(1) Périmètre : groupe Indosuez Wealth Management et Banque privée LCL



⁽¹)Sous-jacent: hors éléments spécifiques qui comprennent les coûts d'intégration de Pioneer: 0 sur 9M-19, vs -30 m€ (RNPG -14m€) au 9M-18 et 0 au T3-19, vs -12m€ (RNPG -6m€) au T3-18 – voir slide 36

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Assurances



Epargne / retraite : bon niveau de collecte UC

- Collecte nette UC: +7,5% T3/T3 à +1,3 Md€ (54% de la collecte nette totale)
- ➤ Encours⁽¹⁾: 301 Mds€, +5,5% sept/sept, part UC à 22,4% (+0,7 pp sur un an)
- Adaptation au nouveau contexte de taux (mesures incitatives à la souscription d'UC, orientation à la baisse de la PAB)

Dommages : performance supérieure au marché français

- Primes: +6,8% T3/T3, progression toujours soutenue en France (6,8% T3/T3) et en Italie (+12,0% T3/T3)
- > 14,0 m contrats⁽²⁾ en portefeuille, +148k au T3, en hausse continue (+5,0% sur un an)
- Taux d'équipement⁽³⁾: 37,4% pour les clients des Caisses régionales (+1,5 pp sept/sept); 24,7% pour les clients LCL (+1,2 pp)
- Protection des personnes : chiffre d'affaires +9,2% T3/T3

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-19 sous-jacent	∆ T3/T3 sous-jacent	9M-19 sous-jacent	∆ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	660	+2,4%	1 907	+6,9%
Charges d'exploitation	(168)	+9,6%	(560)	+7,4%
Résultat brut d'exploitation	493	+0,1%	1 346	+6,7%
Impôt	(153)	(3,6%)	(410)	+23,5%
Résultat net	340	+2,9%	946	+2,1%
Intérêts minoritaires	(1)	(36,8%)	(2)	(74,1%)
Résultat net part du Groupe	340	+3,1%	944	+2,8%
Coefficient d'exploitation (%)	25,4%	+1,7 pp	29,4%	+0,1 pp

RNPG en hausse de +3,1% par rapport au T3-18

- Epargne / retraite : PNB élevé, tiré par l'impact positif des revalorisations du portefeuille de placements suite à la bonne performance des marchés financiers
- ➢ Dommages : ratio combiné⁽⁴⁾ bien maîtrisé à 95,5%, en amélioration de 0,1 pp sur un an malgré la sinistralité gel/grêle et sécheresse de 2019
- Charges: investissements effectués pour accompagner le développement de l'activité (International, Entreprises IARD,...)

⁽¹⁾ Encours en épargne, retraite et prévoyance

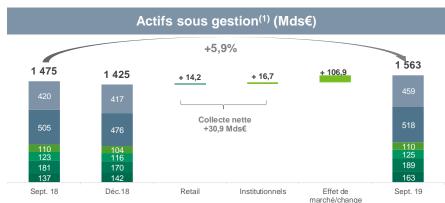
⁽²⁾ Périmètre : Dommage France et international

⁽³⁾ Assurances automobile, MRH, santé, juridique ou GAV

⁽⁴⁾ Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion d'actifs - Amundi



- JVs Distributeurs tiers Réseaux internationaux Réseaux France Institutionnels et Corporates Assurances CA & SG
- Collecte nette record, tirée par les actifs MLT⁽²⁾ (+25,3 Mds€⁽³⁾), et les produits de trésorerie (+17,4 Mds€) au T3
 - Collecte nette Retail MLT: +19,3 Mds€⁽³⁾, à haut niveau, tirée par les JVs (+16,4 Mds€⁽³⁾), ainsi que les distributeurs tiers (+3,4 Mds€)
 - ► Institutionnels & Corporates: une collecte en actifs MLT (+6,1 Mds€) portée par les mandats assurantiels (+3,4 Mds€) et une reprise de la collecte sur la clientèle Institutionnels et Souveraines (+1,9 Md€)

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-19 sous-jacent	∆ T3/T3 sous-jacent	9M-19 sous-jacent	∆ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	640	+5,8%	1 934	+1,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(343)	+2,1%	(1 034)	+0,8%
FRU	- 1	ns	(3)	x 2,3
Résultat brut d'exploitation	297	+10,5%	897	+2,2%
Coût du risque	(10)	ns	(7)	ns
Sociétés mises en équivalence	8	(36,2%)	32	(13,5%)
Impôt	(82)	+3,0%	(241)	(4,2%)
Résultat net	213	+0,0%	681	+2,4%
Intérêts minoritaires	(69)	(0,3%)	(219)	+2,3%
Résultat net part du Groupe	144	+0,1%	462	+2,4%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	53,6%	-2,0 pp	53,5%	-0,4 pp

Des résultats opérationnels solides

- Revenus: en hausse T3/T3; commissions de gestion en hausse (+2,6% T3/T3), forte progression des commissions de surperformance (x4 T3/T3)
- Charges maîtrisées⁽¹⁾: légère hausse du fait d'investissements de développement (recrutements ciblés), compensée par les synergies liées à l'intégration de Pioneer; Coex en amélioration de 2,0 pp T3/T3 à 53,6%
- Entités mises en équivalence : poursuite de la progression en Inde et en Corée, baisse temporaire en Chine



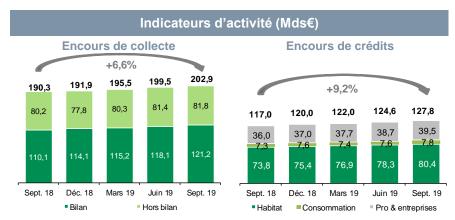
⁽¹⁾ Encours gérés, conseillés et commercialisés y compris 100% des encours et de la collecte des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc les encours sont repris pour leur quote-part

 ⁽²⁾ Actifs moyen-long terme: actions, diversifiés, actifs réels, alternatifs et structurés, obligations
 (3) Y compris nouveau mandat dans la JV indienne au T3-19 pour +14,6 Mds€

⁽¹)Sous-jacent : hors éléments spécifiques qui comprennent les coûts d'intégration de Pioneer (Impact RNPG) : 0 sur 9M-19, vs -14 m€ au 9M-18 et 0 au T3-19, vs -6m€ au T3-18 – voir slide 36

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité en France – LCL



Bonnes performances de la collecte et du crédit

- ➤ Hausse de la collecte de bilan (+10,0%, sept/sept) tirée par les livrets (+12,4%) et les DAV (+10,7%); collecte hors bilan (+2,0%, sept/sept) portée par l'assurance vie (+3,3%)
- Activité de crédit toujours soutenue (+9,2%, sept/sept) : habitat (+9,1%), professionnels et entreprises (+9,9%)

Poursuite de la dynamique de conquête et d'équipement

- ▶ Base clients: +49 000 clients particuliers et professionnels depuis début 2019; Offre LCL Essentiel⁽¹⁾: +14 000 clients depuis le lancement (avril 2019)
- Equipement: +7,7% de contrats MRH-Auto-Santé sept/sept; + 4,7% de cartes haut de gamme

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-19 sous-jacent	∆ T3/T3 sous-jacent	9M-19 sous-jacent	∆ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	867	+0,7%	2 625	+1,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(576)	(0,2%)	(1 742)	(1,4%)
FRU	-	ns	(32)	+13,2%
Résultat brut d'exploitation	290	+2,8%	851	+6,4%
Coût du risque	(58)	+15,5%	(153)	(2,8%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	ns	1	(76,0%)
Résultat avant impôt	232	(0,1%)	699	+8,4%
Impôt	(71)	+2,8%	(228)	+13,3%
Résultat net	161	(1,3%)	471	+6,4%
Résultat net part du Groupe	154	(1,4%)	450	+6,4%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,5%	-0,7 pp	66,4%	-1,7 pp

Maintien d'un bon niveau de résultat grâce à un RBE bien orienté

- Revenus⁽²⁾ en hausse grâce au dynamisme des commissions (+1,1%T3/T3); Stabilité de la marge nette d'intérêt, soutenue par la progression des volumes de crédits
- Poursuite de la baisse des charges (-0,2% T3/T3), CoEx en amélioration de 0,7 pp T3/T3
- Maintien d'un coût du risque sur encours à un bas niveau : 17 pb ; taux de créances douteuses à 1,7%, taux de couverture à 78,8% à fin septembre 2019

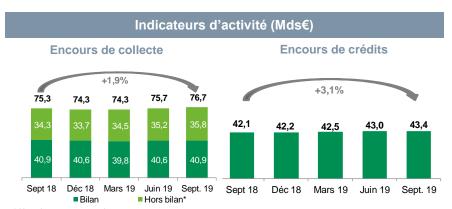


⁽¹)LCL essentiel : offre à 2 €/mois avec compte + carte bancaire + conseiller en agence, sans frais de tenue de compte

⁽²⁾ Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les provisions Epargne Logement (PNB) pour -8 m€ au T3-19 et – 19 m€ sur 9M-19, vs -2 m€ au T3-18 et -2 m€ sur 9M-18 – voir slide 36

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – Italie



^{*} Hors titres en conservation

Croissance de l'activité commerciale toujours supérieure au marché

- Collecte: croissance de l'épargne hors bilan (+4,4% sept/sept) dans un contexte de marché en baisse (-1,2%(1))
- Crédits: croissance toujours soutenue sur les crédits aux particuliers (+5,5% sept/sept) et aux entreprises (+6,1% sept/sept), supérieure au marché (+0,7%⁽²⁾)
- Dynamique commerciale: conquête nette clients particuliers +16 000 sur 9M-19; fort développement des assurances dommages (+22% sept/sept du nombre de contrats; équipement des clients en hausse de +1,6pp sur 1 an⁽³⁾)

(¹)Source Assogestioni, août/août ; (²)Source Abi, sept/sept ; (³)nombre de clients détenant au-moins un contrat d'assurance dommages

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-19 sous-jacent	∆ T3/T3 sous-jacent	9M-19 sous-jacent	∆ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	462	+2,1%	1 397	(0,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(283)	+0,1%	(863)	(0,8%)
FRU	-	ns	(22)	+1,5%
Résultat brut d'exploitation	179	+5,4%	512	+0,7%
Coût du risque	(62)	(12,0%)	(189)	(10,2%)
Résultat avant impôt	117	+17,7%	323	+8,4%
Impôt	(35)	+7,1%	(101)	+2,0%
Résultat net	82	+22,8%	223	+11,6%
Intérêts minoritaires	(22)	+18,9%	(60)	+7,5%
Résultat net part du Groupe	60	+24,3%	162	+13,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	61,3%	-1,2 pp	61,7%	-0,4 pp

Très bon trimestre, RNPG en forte hausse T3/T3 et 9M/9M

- Revenus en hausse T3/T3 grâce à la combinaison des effets volume et prix sur les crédits, à la réduction du coût de la collecte et à la hausse des commissions (notamment sur le segment Gestion de fortune : +8,4% T3/T3)
- ➤ Bonne maîtrise des charges T3/T3 et 9M/9M et baisse du Coex à 61,3%
- Nouvelle baisse du coût du risque à 59 pb; taux de créances douteuses à 8,1%, en baisse (-1 pp sept./sept.) et taux de couverture à 60,3%

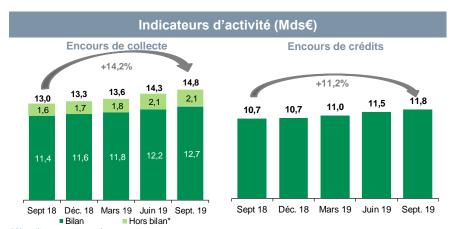
Groupe Crédit Agricole S.A. en Italie : RNPG 490 m€, soit +16% 9M/9M

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les frais d'intégration des 3 banques pour -7,3 m€ au T3-18 (-3,8 m€ en RNPG) – voir slide 36



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – hors Italie



^{*} Hors titres en conservation

Activité commerciale toujours en accélération

- Collecte bilan⁽¹⁾ toujours soutenue (+5,9%), tirée notamment par de bonnes performances en Pologne (+11,5%)
- Crédits⁽¹⁾: forte progression des encours (+7,2%) dans tous les pays, et notamment en Ukraine (+11,9%), Egypte (+11,0%) et Pologne (+5,6%)
- Excédent net de collecte : +1,4 Md€ au 30/09/2019

O 1-11 11		1-0-7-14	A' I - O A
Contribution	aux resultats	s de Credit	Adricole S.A.
	aux roourtate	o do o louit	

En m€	T3-19 sous-jacent	∆ T3/T3 sous-jacent	9M-19 sous-jacent	∆ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	230	+9,8%	686	+9,3%
Charges d'exploitation	(138)	+9,6%	(415)	+6,9%
Résultat brut d'exploitation	91	+10,0%	270	+13,1%
Coût du risque	(23)	(10,9%)	(67)	+6,2%
Résultat avant impôt	68	+18,3%	202	+14,8%
Impôt	(19)	+33,4%	(50)	+13,4%
Résultat net	49	+13,3%	152	+15,3%
Intérêts minoritaires	(13)	+9,7%	(40)	+13,9%
Résultat net part du Groupe	36	+14,6%	112	+15,8%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	60,3%	-0,1 pp	60,6%	-1,3 pp

Sous-jacent = publié

Résultat net stable⁽¹⁾ et toujours bonne rentabilité (RONE à 19,3%)

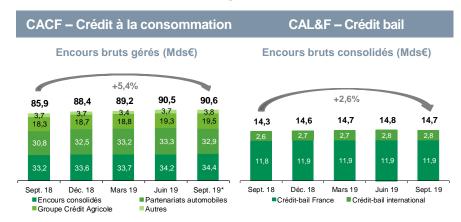
- > CA Egypte⁽¹⁾: RBE en hausse (+9,9%)
- ➤ CA Ukraine⁽¹⁾: progression continue du RNPG (+26,6%) grâce à la hausse des revenus (+4,0%) et des reprises de provisions en coût du risque
- CA Pologne⁽¹⁾: maintien d'un bon niveau de résultat opérationnel grâce au dynamisme commercial et risques maîtrisés
- Crédit du Maroc⁽¹⁾: RNPG en hausse (+15,2%) liée à une amélioration du RBE (+5,3%) et une baisse du coût du risque (-11,7%)

(1)variations hors effet change



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Services financiers spécialisés



^{(*) 38%} des encours sont localisés en France, 30% en Italie et 32% dans les autres pays

CACF : maintien d'un haut niveau de production

- Production trimestrielle à 10.6 Mds€. stable T3/T3
- Croissance des encours gérés de +5,4% sur un an (+4,6 Mds€)

CAL&F : activité dynamique en leasing

- Affacturage: bon niveau de production au T3, notamment à l'international
- Crédit-bail: production commerciale à haut niveau avec une très bonne dynamique en France (+32% T3/T3)

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-19	∆ T3/T3	9M-19	∆ 9M/9M
Lift life	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent
Produit net bancaire	676	(2,7%)	2 044	(1,6%)
dont CACF	529	(4,4%)	1621	(2,1%)
dont CAL&F	147	+4,0%	423	+0,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(341)	+0,5%	(1 012)	+0,6%
FRU	-	ns	(18)	+4,3%
Résultat brut d'exploitation	335	(5,8%)	1 013	(3,9%)
Coût du risque	(131)	(7,1%)	(370)	+0,6%
Sociétés mises en équivalence	74	+17,8%	231	+21,7%
Résultat avant impôt	278	(0,1%)	874	(0,3%)
Impôt	(56)	(11,1%)	(193)	(5,3%)
Résultat net	222	+3,4%	681	+1,3%
Résultat net part du Groupe	201	+5,6%	602	+3,0%
dont CACF	153	+4,5%	486	+5,5%
dont CAL&F	48	+9,3%	116	(6,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	50,4%	+1,6 pp	49,5%	+1,1 pp

Des résultats soutenus par les très bonnes performances des JV autos

- CACF (+4,5% T3/T3): PNB en contraction de -4,4% dans un contexte de forte pression concurrentielle, charges stables, confirmation des bonnes performances des JV autos (+17,8% T3/T3); coût du risque stable (120 pb) 1ère consolidation de SoYou issu du partenariat avec Bankia
- CAL&F (+9,3% T3/T3): hausse du résultat qui concrétise notamment la bonne activité du trimestre

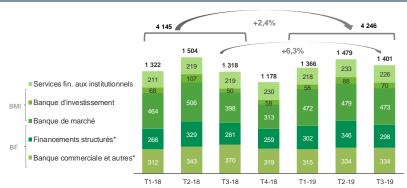
Sous-jacent = publié



ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Grandes clientèles

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



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

Bonne activité d'ensemble avec un PNB en hausse

- Banque de marché (FICC) et d'investissement (+21,6% T3/T3) : une activité commerciale dynamique sur la quasi-totalité des lignes produits ; revenus similaires au T2 (absence de saisonnalité) ; reprise des transactions de conseil
- Banque de financement (-3,2% T3/T3): bonne performance des financements structurés (+5,9%), revenus de la banque commerciale en retrait (-9,9%) dans un environnement atone et sans transactions majeures (ralentissement du marché -25%⁽¹⁾ sur un an)
 Maintien de la position #1 EMEA syndiqués⁽²⁾
- Services financiers aux institutionnels (+3,2% T3/T3): bon niveau d'activité sur les clients existants et gain de nouveaux clients

 (**Thomson Reulers, sur lazore EMEA : **PRefinitiv**)

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

En m€	T3-19 sous-jacent	∆ T3/T3 sous-jacent	9M-19 sous-jacent	∆ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	1 401	+6,3%	4 246	+2,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(803)	+3,9%	(2 419)	+2,7%
FRU	-	ns	(177)	+4,6%
Résultat brut d'exploitation	598	+9,7%	1 650	+1,9%
Coût du risque	(45)	ns	(105)	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(3)	ns	(1)	ns
Résultat avant impôt	551	(8,7%)	1 545	(7,6%)
Impôt	(64)	(62,9%)	(352)	(24,9%)
Résultat net	488	+12,9%	1 194	(0,9%)
Résultat net part du Groupe	478	+12,8%	1 170	(0,9%)
dont Banque de Financement et d'Investiss.	432	+15,3%	1 063	+1,1%
dont Services Financiers aux Institutionnels	46	(5,9%)	107	(17,4%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	57,3%	-1,3 pp	57,0%	+0,1 pp

Croissance du RNPG du pôle sur T3

- BFI (RNPG +15,3%): meilleur PNB T3 depuis 2016, en hausse de +76 m€ T3/T3 dont 27 m€ d'effet change; effet ciseaux positif (+310 pb); Normalisation du coût du risque; baisse des impôts liée notamment à un gain sur un litige fiscal
 - **RoNE**⁽³⁾: 12,0%; **Emplois pondérés**: 112,8 Mds€ en hausse maîtrisée (+1,4% juin/ sept, dont effet change); PNB / EP moyens: +12 pb T3/T3

Taux de distribution primaire moyen de 42% (+4 pp sur un an)

SFI (RNPG -5,9%): hausse des charges pour accompagner la conquête de nouveaux clients (ETP et frais IT); Consolidation de KAS Bank au 30/09/2019, sans impact sur le résultat ce trimestre

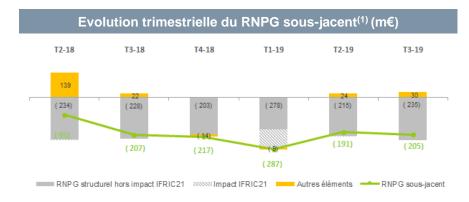
Sous-jacent-éléments spécifiques : couverture du portefeuille de prêts-1m€ et DVA et FVA liquidité -2 m€ en RNPG – voir slide 36.



⁽³⁾RONE 9M 19 annualisé

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Activités Hors Métiers



Résultat net « structurel » globalement stable

- Bilan et holding Crédit Agricole S.A.: contribution en légère dégradation due notamment à la baisse du taux d'impôts effectif, malgré l'amélioration des charges et la baisse du coût d'endettement
- Autres métiers du pôle (CACIF Private equity, CA Immobilier, etc.): contribution en retrait T3/T3, en raison d'un effet base sur CACIF au T3-18
- Fonctions support (CA Payment Services, CAGIP et SCI): contribution globalement nulle sur une année glissante du fait de la refacturation aux métiers concernés
- Autres éléments du pôle : stabilité T3/T3, dégradation 9M/9M due à un effet de base 9M-18 élevé

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T3-19	T3-18	∆ T3/T3	9M-19	9M-18	∆ 9M/9M
Produit net bancaire	(100)	(162)	+63	(356)	(281)	-75
Charges d'exploitation hors FRU	(176)	(212)	+35	(560)	(586)	+26
FRU	(2)	-	-2	(83)	(62)	-21
Résultat brut d'exploitation	(278)	(374)	+96	(999)	(930)	-70
Coût du risque	(5)	(2)	-3	(19)	1	-19
Coût du risque juridique	-	-	-	-	(5)	+5
Sociétés mises en équivalence	(2)	2	-4	11	19	-8
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(0)	-	20	16	+3
Résultat avant impôts	(285)	(375)	+89	(987)	(812)	-175
Impôts	56	151	-95	261	377	-116
Résultat net part du Groupe publié	(225)	(213)	-12	(721)	(460)	-261
Provision Epargne Logement	(20)	(6)	-14	(38)	(6)	-32
Amende BCE	-	-	-	-	(5)	+5
Variation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	66	-66
Résultat net part du Groupe ss-jacent	(205)	(207)	+2	(683)	(515)	-168
Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(243)	(235)	-8	(778)	(803)	+25
Autres activités (CACIF, CA Immobilier, etc.)	10	21	-11	36	66	-30
Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	(2)	(15)	+13	12	(14)	+26
Eléments volatiles (impacts intragroupe)	30	22	+8	47	236	-189

(1) Détail des éléments spécifiques disponible slide 36





1	INTRODUCTION	p. 3
---	--------------	------

- 2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 9
- 3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24
- 4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26
- 5 CONCLUSION p. 31
- 6 ANNEXES p. 33

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Caisses régionales

Indicateurs d'activité (Mds€)



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

Poursuite de la bonne dynamique commerciale

- Bon niveau de collecte bilan: +6,0% sept./sept. toujours portée par les DAV (+10,1%) et les livrets A (+11,2%) et de collecte hors bilan (+2,4%) tirée par l'assurance-vie (+4,4%)
- Forte dynamique des encours de crédits: +6,7% sept./sept sur tous les segments (habitat: +7,5%, crédit consommation: +6,8% et entreprises: +6,9%)
- Conquête toujours dynamique : +156 000 clients particuliers depuis début 2019⁽¹⁾
- Equipement: +8,7% cartes haut de gamme particuliers et progression continue des contrats d'assurances de biens et de personnes (+4,4% du stock sur un an)

Contribution aux résultats du Groupe Crédit Agricole

En m€	T3-19 sous-jacent	∆ T3/T3 sous-jacent	9M-19 sous-jacent	∆ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	3 244	+0,1%	10 011	+1,9%
Charges d'exploitation hors FRU FRU	(2 147) 2	+3,4% ns	(6 560) (86)	+2,2% (1,3%)
Résultat brut d'exploitation	1 100	(5,6%)	3 365	+1,4%
Coût du risque	(48)	(54,1%)	(342)	(10,9%)
Résultat avant impôt	1 053	(0,9%)	3 025	+2,6%
Impôt	(365)	(7,2%)	(1 108)	+2,3%
Résultat net part du Groupe	689	+2,7%	1 917	+2,7%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,2%	+2,1 pp	65,5%	+0,2 pp

Revenus stables, coût du risque en baisse

- Revenus⁽²⁾: stables T3/T3 grâce à un bon niveau de croissance des commissions (+3,4%, en particulier sur les services bancaires et les assurances), compensant la pression sur les revenus d'intérêts (-2,7%)
- Charges: hausse (+3,4% T3/T3) liée notamment aux investissements IT
- Coût du risque: baisse notable T3/T3, le T3-18 ayant été impacté par des dotations collectives; coût du risque sur encours⁽³⁾ toujours à un niveau bas et stable (12 pb), taux de créances douteuses à 2,0% et taux de couverture à 97,3%

Contribution au résultat net en hausse T3/T3 et 9M/9M

(3) Moyenne sur 4 trimestres glissants

Pour mémoire : dividendes reçus de Crédit Agricole S.A. et Sacam Mutualisation : 1 387 m€ sur 9M-19 (ie. +9.7% vs. 9M-18). éliminés dans la contribution du résultat au Groupe



⁽¹⁾Conquête nette ; données hors BforBank

⁽²⁾ Sous-jacent, éléments spécifiques disponibles slide 39

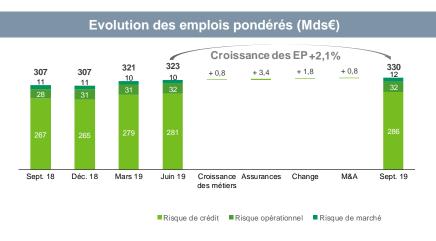


p. s	1	INTRODUCTION	р. 3
------	---	--------------	------

- 2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 9
- 3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24
- 4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26
- 5 CONCLUSION p. 31
- 6 ANNEXES p. 33

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 de 11,7% au 30 septembre 2019

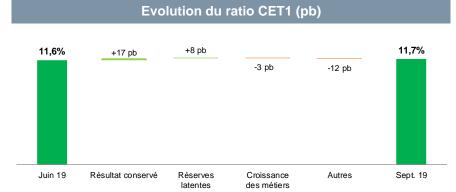


Stabilité des emplois pondérés organiques au T3

- > Stabilité des emplois pondérés des métiers (+0,8 Md€)
- ➤ **Assurances**⁽¹⁾: hausse de la valeur de mise en équivalence (+3,4 Mds€)
- ➤ Change: impact à la hausse sur les EP essentiellement chez CA-CIB (+1,8 Md€)
- M&A: acquisition de Kas Bank par CACEIS (+0,8 Md€)

(¹)L'impact global de l'assurance sur les emplois pondérés (3,4 Mds€) correspond, pour le CET1, à la hausse des réserves OCI (1,9 Md€) et au résultat (1,5 Md€). Sur le CET1, l'impact de -5 pb correspond uniquement à l'impact du résultat, alors que l'impact des réserves OCI est présenté avec le total de l'impact des réserves latentes.

(2)Le levier intra-trimestriel est la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois du trimestre

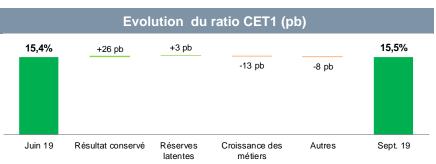


- Ratio CET1 : 11,7%, +0,1 pp vs. juin 19
 - ➢ Bon niveau de résultat conservé : +17 pb, dont une provision de dividende à 0,17€ sur le T3-19 (0,47€ sur 9M-19)
 - Réserves latentes sur portefeuilles titres : +8 pb lié au contexte de marché favorable ; stock au 30/09/2019 : 63 pb
 - > Effet neutre de la croissance des métiers : -3 pb
 - Autres: principalement lié aux impacts négatifs de la hausse de la VME des assurances⁽¹⁾ (-5 pb), de l'acquisition de Kas Bank (-3 pb) et du change (-1 pb); Impact positif de l'augmentation de capital réservée aux salariés (+5 pb)
- Ratio Tier 1 phasé : 13,4%, Ratio global phasé : 17,1%
- Ratio de levier phasé : 4,3% stable vs. fin juin 19
 - Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé⁽²⁾: 4,0% au T3-19

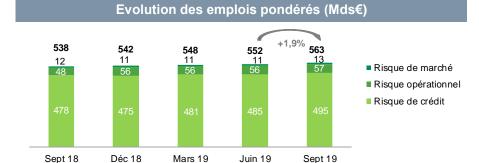


SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 de 15,5% au 30 septembre 2019



- Ratio CET1: 15,5%, +0,1 pp vs. juin 19, niveau très supérieur au seuil du SREP (+5,8 pp)⁽¹⁾
 - > Bon niveau de résultat conservé : +26 pb
 - Réserves latentes sur portefeuilles titres : +3 pb lié au contexte de marché favorable : stock au 30/09/2019 : 30 pb
 - ➤ Croissance des métiers : -13 pb liés à la hausse des EP de +4,7 Mds € principalement en Banque de proximité
 - Autres: Impact négatif de la hausse de la VME des assurances (-4 pb), de l'acquisition de Kas Bank (-2 pb), et du change (-1 pb); impact positif de l'augmentation de capital réservée aux salariés (+3 pb)
- Ratio Tier 1 phasé : 16,5% / Ratio global phasé : 18,9%
- Ratio de levier phasé : 5,6% en baisse de 0,1pp vs. fin juin 19
 - > Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé⁽²⁾: 5,4% au T3-19



- Ratio TLAC: 22,2% des emplois pondérés et 7,6% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible
 - Ratio supérieur aux exigences réglementaires selon CRR2 et CRDV⁽³⁾ de 2,5pp en emplois pondérés et de 1,6pp en levier, sans inclure de dette senior préférée éligible
- Ratio MREL: environ 32% des emplois pondérés et 22,2% hors dette senior préférée éligible, soit 8,5% du TLOF
 - Objectif d'atteindre un ratio MREL subordonné (hors dette senior préférée éligible), de 24-25% des emplois pondérés d'ici fin 2022
 - Au 30 septembre : ratio conforme à l'objectif de maintenir le ratio MREL subordonné > 8% du TLOF

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

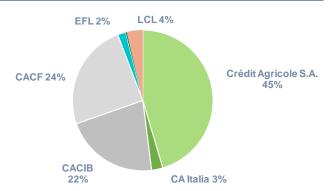
(¹) Selon Exigence SREP à 9,7% (y compris coussin contra cyclique); supérieur de 30 Mds€ au seuil de déclenchement des restrictions de distribution (²) Le levier intra-trimestriel se réfère à la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois dudit trimestre (³) Avec l'entrée en vigueur de CRR2 applicable depuis le 27 juin 2019, le Groupe Crédit Agricole doit satisfaire à tout moment aux exigences TLAC suivantes: 16% des emplois pondérés, auxquels s'ajoute l'exigence globale de coussins d'après CRDV (dont 2,5% de coussin de conservation, 1% de coussin systémique et 0,19% de coussin contracyclique au 30 septembre 2019); et 6% de l'exposition en levier.



SOLIDITÉ FINANCIÈRE

88% du programme de financement MLT de marché réalisé par Crédit Agricole S.A. à fin octobre

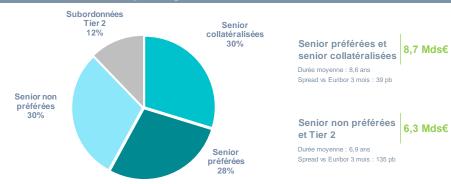
Groupe Crédit Agricole - Levées MLT de marché Ventilation par émetteur : 28,9 Mds€ au 30/09/19



Groupe Crédit Agricole (à fin septembre)

- > 28,9 Mds€ équivalent émis dans le marché par les émetteurs du Groupe
- Mix de financement marché très diversifié par types d'instruments, d'investisseurs et zones géographiques visées
- Par ailleurs, 3,2 Mds€ également placé dans les réseaux de banque de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL et CA Italia) et autres réseaux externes, ainsi qu'auprès d'organismes supranationaux

Crédit Agricole S.A. - Levées MLT de marché Ventilation par segment : 15 Mds€ au 31/10/19



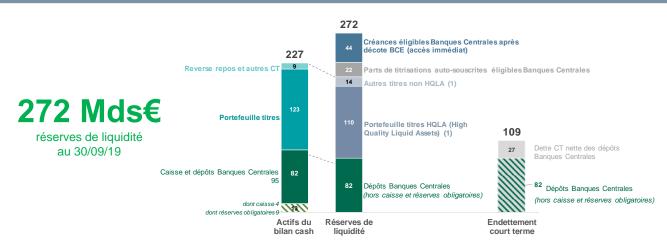
Crédit Agricole S.A. (à fin octobre)

- ➤ 88% du programme de financement MLT de marché de 17 Mds€ réalisés: 15 Mds€ émis, financement diversifié avec des émissions benchmarks en EUR, USD, JPY, CHF, SGD, AUD et GBP:
 - Senior préférées et senior collatéralisées : 8,7 Mds€ dont covered bonds (4,5 Mds€) et senior préférées (4,2 Mds€)
 - **Senior non préférées et Tier 2** : 6,3 Mds€ dont senior non préférées (4,5 Mds€) et Tier 2 (1,8 Mds€)
- Dont un **Green Bond :** 1Md€ en senior non préféré émis en octobre 2019, en ligne avec le Projet de Groupe
- > AT1 en USD : 1,1 Md€ équivalent en février 2019 (hors plan de financement)

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Liquidité et refinancement

Réserves de liquidité au 30/09/19 (Mds€)



- Endettement court terme (net des dépôts Banques centrales) couvert plus de 3 fois par les titres HQLA
- LCR : Groupe Crédit Agricole 129,4%⁽²⁾, Crédit Agricole S.A. 131,7%⁽²⁾, supérieur à l'objectif du PMT de ~110%
- Excédent de ressources stables >100 Mds€ au 30/09/19, conformément à l'objectif du PMT
 - ➤ Ratio ressources stables⁽³⁾ / emplois stables à 111,2%

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



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

⁽²⁾ Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyen sur 12 mois ; les numérateurs et dénominateurs du ratio s'élèvent respectivement 219,4 Mds€ et 169,6 Mds€ pour GCA et à 185,1 Mds€ et 140,5 Mds€ pour CASA.



p.	1	INTRODUCTION	p. 3
----	---	--------------	------

- 2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 9
- 3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24
- 4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26
- 5 CONCLUSION p. 31
- 6 ANNEXES p. 33

CONCLUSION

Poursuite de la mise en œuvre du Plan à moyen terme 2022

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Dynamique commerciale : satisfaction client en hausse sur tous les segments

- > IRC des Caisses régionales positif en 2019, renforcement de l'interaction digitale avec les clients
- ➤ Conquête dynamique en France et en Italie (210 000 clients particuliers supplémentaires depuis fin 2018)
- > Hausse de l'équipement des clients en assurance dommages et en cartes haut de gamme

• Renforcement des métiers via des partenariats depuis le début de l'année

- > Rapprochement de CACEIS et de Santander, consolidation de Kas Bank dans les comptes de CACEIS
- > Renforcement et prolongation des partenariats entre CACF et Banco BPM, et entre CACF et FCA en Italie
- > Signatures de partenariats entre CACF et Bankia (démarrage effectif à compter du T4-19) et entre CAA et Abanca en Espagne

Résultats financiers en hausse dans tous les métiers

- > RNPG sous-jacent en hausse T3/T3 (+8,2% CAsa⁽¹⁾,+6,0% GCA), rentabilité élevée (ROTE sous-jacent CAsa 11,3%)
- > Revenus des pôles métiers⁽²⁾ dynamiques (+3,1% sur un an)
- ➤ Effet ciseaux positif (+340 pb pour CAsa), Coex CAsa 9M-19 à 60,5%(1)
- Coût du risque à un bas niveau

Solvabilité encore renforcée

- > Ratios de solvabilité toujours à haut niveau : CAsa à 11,7% (+0,1 pp), GCA à 15,5% (+0,1 pp)
- ➤ Stabilité des emplois pondérés organiques des métiers (+800 m€)
- > Relèvement par Moody's de la note crédit Long terme de CAsa à Aa3
- (¹) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 36, dont l'impact en RNPG est négatif au T3-19 de -28 m€ (-32 m€ au T3-18) pour Crédit Agricole S.A. (²) Hors AHM





- 2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 9
- 3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24
- 4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26
- 5 CONCLUSION p. 31
- 6 ANNEXES p. 33

ANNEXES

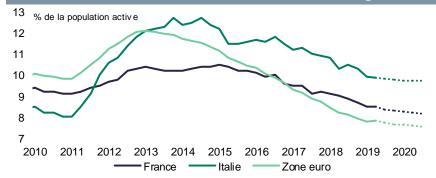
Contexte économique : La croissance française résiste

France, Italie, zone euro - Croissance du PIB réel



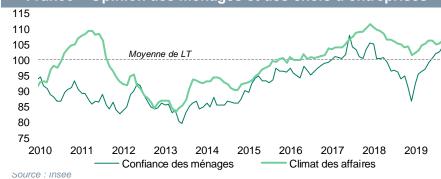
Source: Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

France, Italie, zone euro – Taux de chômage

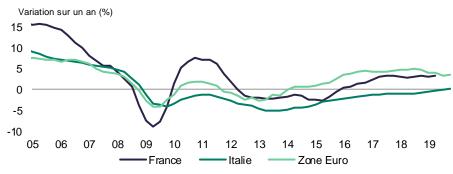


Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



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



Source: Thomson Reuters/Datastream



ANNEXES

Eléments spécifiques du T3-19 : -28 m€ en RNPG vs. -32 m€ au T3-18

- **Eléments spécifiques récurrents : impact RNPG de -28 m€**
 - > DVA et partie spread émetteur de la FVA : -3 m€ en PNB, -2 m€ en RNPG
 - > Couverture du portefeuille de prêts(1): -1 m€ en PNB, -1 m€ en RNPG
 - > Provision épargne logement : -38 m€ en PNB (-30 m€ en AHM et -8 m€ chez LCL), -25 m€ en RNPG
 - Pappel: au T3-18, éléments spécifiques récurrents -23 m€ en RNPG, coûts d'intégration Pioneer et des 3 banques italiennes pour respectivement -6 m€ et -4 m€ en RNPG)
- Spread émetteur
 - > Comptabilisé directement en capitaux propres en IFRS 9 (+39 m€ au T3-19)
- Contribution additionnelle au FRU: -2 m€ (-2 m€ en charges d'exploitation), non classée en éléments spécifiques

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

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

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T3-19 et 9M-19

-28 m€

impact net des éléments spécifiques en RNPG au T3-19

-81 m€

impact net des éléments spécifiques en RNPG au 9M-19

En m€
DVA (GC)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)
Provisions Epargne logement (LCL)
Provisions Epargne logement (AHM)
Total impact en PNB
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)
Total impact en Charges
Amende BCE (AHM)
Total impact Prov. risque juridique non allouées
Variation des écarts d'acquisition (AHM)(1)
Total impact variation des écarts d'acquisition
Impact total des retraitements
Gestion de l'épargne et Assurances
Banque de proximité-France
Banque de proximité-International
Services financiers spécialisés
Grandes Clientèles
Activités hors métiers

prut"	RNPG	prut"	KNPG
(3)	(2)	(8)	(6)
(1)	(1)	(14)	(10)
(8)	(5)	(2)	(1)
(30)	(20)	(9)	(6)
(43)	(28)	(33)	(23)
-	-	(12)	(6)
-	-	(7)	(4)
-		(19)	(10)
-	-	-	-
-	•		
-	-	-	-
-	-	-	-
(43)	(28)	(52)	(32)
	-	(12)	(6)
(8)	(5)	(2)	(1)
		(7)	(4)
		- 1	
(4)	(3)	(21)	(16)
(30)	(20)	(9)	(6)

Impact Impact en

	1-19		1-18
Impact	Impact en	Impact	Impact en
brut*	RNPG	brut*	RNPG
(15)	(11)	8	5
(28)	(20)	6	4
(19)	(12)	(2)	(1)
(58)	(38)	(9)	(6)
(120)	(81)	2	3
-	-	(30)	(14)
-	-	9	5
-		(21)	(10)
-	-	(5)	(5)
-	-	(5)	(5)
-	-	86	66
-		86	66
(120)	(81)	62	54
	-	(30)	(14)
(19)	(12)	(2)	(1)
	-		
	-		
(43)	(31)	13	
(58)	(38)	72	

⁽¹⁾ Complément de badwill sur les 3 banques italiennes



^{*} Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T3-19

En m€	T3-19 publié	Eléments spécifiques	T3-19 sous-jacent	T3-18 publié	Eléments spécifiques	T3-18 sous-jacent	∆ T3/T3 publié	∆ T3/T3 sous-jacent
Produit net bancaire	5 031	(43)	5 073	4 802	(33)	4 834	+4,8%	+4,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 025)	-	(3 025)	(2 998)	(19)	(2 979)	+0,9%	+1,5%
FRU	(2)	-	(2)	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	2 004	(43)	2 046	1 804	(52)	1 856	+11,1%	+10,3%
Coût du risque de crédit	(335)	-	(335)	(218)	-	(218)	+53,2%	+53,2%
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	82	-	82	78	-	78	+5,1%	+5,1%
Gains ou pertes sur autres actifs	17	-	17	(0)	-	(0)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	1 769	(43)	1 811	1 663	(52)	1 715	+6,3%	+5,6%
Impôt	(423)	14	(437)	(434)	15	(449)	(2,5%)	(2,7%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	0	-	0	(1)	-	(1)	ns	ns
Résultat net	1 346	(28)	1 374	1 228	(37)	1 265	+9,6%	+8,6%
Intérêts minoritaires	(147)	0	(148)	(128)	4	(132)	+15,6%	+12,1%
Résultat net part du Groupe	1 199	(28)	1 226	1 101	(32)	1 133	+8,9%	+8,2%
Bénéfice par action (€)	0,33	(0,01)	0,34	0,35	(0,01)	0,36	(6,0%)	(6,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	60,1%		59,6%	62,4%		61,6%	-2,3 pp	-2,0 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	1 201	(28)	1 229	1 101	(32)	1 133	+9,1%	+8,5%

1 226 m€

0,34 €

RNPG sous-jacent au T3-19

bénéfice par action sous-jacent au T3-19



ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 9M-19

En m€	9M-19 publié	Eléments spécifiques	9M-19 sous-jacent	9M-18 publié	Eléments spécifiques	9M-18 sous-jacent	∆ 9M/9M publié	∆ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	15 034	(120)	15 155	14 882	2	14 880	+1,0%	+1,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(9 161)	-	(9 161)	(9 073)	(21)	(9 053)	+1,0%	+1,2%
FRU	(340)	-	(340)	(302)	-	(302)	+12,5%	+12,5%
Résultat brut d'exploitation	5 534	(120)	5 654	5 507	(18)	5 525	+0,5%	+2,3%
Coût du risque de crédit	(917)	-	(917)	(755)	-	(755)	+21,4%	+21,4%
Coût du risque juridique	-	-	-	(5)	(5)	-	(100,0%)	ns
Sociétés mises en équivalence	275	-	275	248	-	248	+11,0%	+11,0%
Gains ou pertes sur autres actifs	39	-	39	32	-	32	+21,8%	+21,8%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	86	86	-	(100,0%)	ns
Résultat avant impôt	4 931	(120)	5 052	5 113	62	5 050	(3,5%)	+0,0%
Impôt	(1 302)	38	(1 340)	(1 244)	6	(1 250)	+4,7%	+7,2%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	8	-	8	(3)	-	(3)	ns	ns
Résultat net	3 637	(83)	3 720	3 866	69	3 797	(5,9%)	(2,0%)
Intérêts minoritaires	(454)	1	(455)	(473)	(15)	(459)	(4,1%)	(0,7%)
Résultat net part du Groupe	3 183	(81)	3 264	3 393	54	3 338	(6,2%)	(2,2%)
Bénéfice par action (€)	0,94	(0,03)	0,97	1,08	0,02	1,06	(12,8%)	(8,6%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	60,9%		60,5%	61,0%		60,8%	-0,0 pp	-0,4 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	3 498	(81)	3 579	3 679	54	3 625	(4,9%)	(1,3%)

3 264 m€

RNPG sous-jacent au 9M-19

0,97€

bénéfice par action sous-jacent au 9M-19



(43)

(58)

(32)

(38)

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T3-19 et 9M-19

-76 m€

impact des éléments spécifiques en RNPG au T3-19

-194 m€

impact des éléments spécifiques en RNPG au 9M-19

En m€	
DVA (GC)	
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	
Provisions Epargne logement (LCL)	
Provisions Epargne logement (AHM)	
Provisions Epargne logement (CR)	
Total impact en PNB	
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	
Total impact en Charges	
Amende BCE (AHM)	
Total impact Prov. risque juridique non allouées	
Variation des écarts d'acquisition (AHM)	
Total impact variation des écarts d'acquisition	
Impact total des retraitements	
Gestion de l'épargne et Assurances	
Banque de proximité-France	
Banque de proximité-International	
Services financiers spécialisés	
Grandes Clientèles	

T3	-19	T3	3-18
Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
(3)	(2)	(8)	(6)
(1)	(1)	(14)	(10)
(8)	(5)	(2)	(1)
(30)	(20)	(9)	(6)
(72)	(47)	(22)	(14)
(115)	(76)	(54)	(37)
-	-	(12)	(6)
-	-	(7)	(3)
-	-	(19)	(9)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-		-	-
(115)	(76)	(74)	(46)
-	-	(12)	(6)
(80)	(53)	(24)	(15)
	-	(7)	(3)
	-		
(4)	(3)	(21)	(16)
(30)	(20)	(9)	(6)

91	N-19	91	M-18
Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
(15)	(11)	8	6
(28)	(21)	6	5
(19)	(13)	(2)	(1)
(58)	(38)	(9)	(6)
(170)	(111)	(22)	(14)
(290)	(194)	(19)	(11)
-	-	(30)	(14)
-	-	9	6
-	-	(21)	(8)
-	-	(5)	(5)
-	-	(5)	(5)
-	-	86	74
-	-	86	74
(290)	(194)	41	50
-		(30)	(14)
(189)	(124)	(24)	(15)
		9	6

⁽¹⁾ Complément de badwill sur les 3 banques italiennes



72

10

63

^{*} Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T3-19

En m€	T3-19 publié	Eléments spécifiques	T3-19 sous-jacent	T3-18 publié	Eléments spécifiques	T3-18 sous-jacent	∆ T3/T3 publié	∆ T3/T3 sous-jacent
Produit net bancaire	8 216	(115)	8 331	8 043	(54)	8 097	+2,2%	+2,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 220)	-	(5 220)	(5 102)	(19)	(5 083)	+2,3%	+2,7%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	2 997	(115)	3 111	2 940	(74)	3 014	+1,9%	+3,2%
Coût du risque de crédit	(384)	-	(384)	(323)	-	(323)	+18,9%	+18,9%
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	85	-	85	77	-	77	+10,0%	+10,0%
Gains ou pertes sur autres actifs	18	-	18	2	-	2	x 10,8	x 10,8
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	2 715	(115)	2 830	2 696	(74)	2 770	+0,7%	+2,2%
Impôt	(748)	39	(787)	(816)	23	(839)	(8,4%)	(6,2%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cessior	0	-	0	(1)	-	(1)	ns	ns
Résultat net	1 968	(76)	2 043	1 879	(51)	1 930	+4,7%	+5,9%
Intérêts minoritaires	(119)	-	(119)	(110)	4	(115)	+7,9%	+3,8%
Résultat net part du Groupe	1 849	(76)	1 924	1 769	(46)	1 815	+4,5%	+6,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,5%		62,7%	63,4%		62,8%	+0,1 pp	-0,1 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	1 849	(76)	1 924	1 769	(46)	1 815	+4,5%	+6,0%

1 924 m€

RNPG sous-jacent T3-19



ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 9M-19

En m€	9M-19 publié	Eléments spécifiques	9M-19 sous-jacent	9M-18 publié	Eléments spécifiques	9M-18 sous-jacent	∆ 9M/9M publié	∆ 9M/9M sous-jacent
Produit net bancaire	24 898	(290)	25 188	24 729	(19)	24 748	+0,7%	+1,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(15 805)	-	(15 805)	(15 586)	(21)	(15 565)	+1,4%	+1,5%
FRU	(426)	-	(426)	(389)	-	(389)	+9,4%	+9,4%
Résultat brut d'exploitation	8 667	(290)	8 957	8 754	(40)	8 794	(1,0%)	+1,9%
Coût du risque de crédit	(1 263)	-	(1 263)	(1 141)	-	(1 141)	+10,7%	+10,7%
Coût du risque juridique	-	-	-	(5)	(5)	-	(100,0%)	ns
Sociétés mises en équivalence	273	-	273	256	-	256	+6,8%	+6,8%
Gains ou pertes sur autres actifs	21	-	21	39	-	39	(46,6%)	(46,6%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	86	86	-	(100,0%)	ns
Résultat avant impôt	7 698	(290)	7 989	7 989	41	7 948	(3,6%)	+0,5%
Impôt	(2 323)	96	(2 420)	(2 317)	14	(2 331)	+0,3%	+3,8%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cessior	8	-	8	(3)	-	(3)	ns	ns
Résultat net	5 383	(194)	5 577	5 669	55	5 614	(5,0%)	(0,7%)
Intérêts minoritaires	(372)	-	(372)	(395)	(5)	(390)	(5,9%)	(4,7%)
Résultat net part du Groupe	5 012	(194)	5 205	5 273	50	5 224	(5,0%)	(0,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,5%		62,7%	63,0%		62,9%	+0,5 pp	-0,1 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	5 417	(194)	5 611	5 650	50	5 600	(4,1%)	+0,2%

5 205 m€

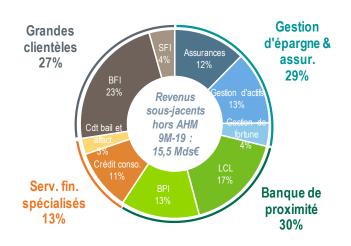
RNPG sous-jacent au 9M-19



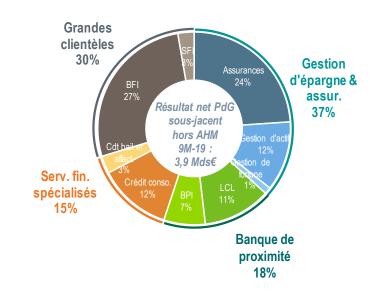
ANNEXES

Un modèle économique stable, diversifié et rentable

Revenus 9M-19 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



RNPG 9M-19 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)

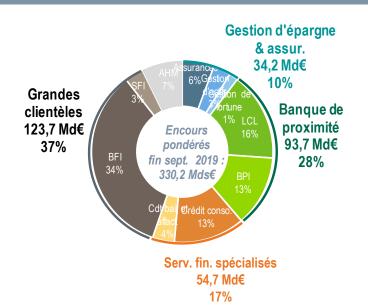


GEA: Gestion de l'épargne et Assurances; BP: Banque de proximité; SFS: Services financiers spécialisés; GC: Grandes clientèles; AHM: Activités hors métiers

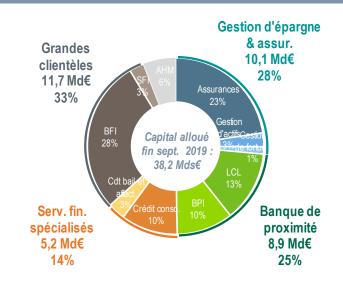
ANNEXES

Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métiers au 30/09/2019 (Mds€ et %)



Capital alloué par métiers au 30/09/2019 (Mds€ et %)



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

ANNEXES

Données par action

0,34€

bénéfice par action sous-jacent⁽¹⁾ T3-19, -6,9% T3/T3

0,97€

bénéfice par action sous-jacent⁽¹⁾ 9M-19, -8,5% 9M/9M

12,2 €

actif net tangible par action(2)

11,3%

RoTE sous-jacent⁽²⁾ 9M-19 annualisé

(en m€)		T3-19	T3-18	9M-19	9M-18	∆ T3/T
Résultat net part du Groupe - publié		1 199	1 101	3 183	3 393	+8,9%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(242)	(91)	(482)	(316)	x 2,7
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A]	956	1 009	2 701	3 077	-5,3%
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	2 882,4	2 858,4	2 870,0	2 850,6	+0,8%
Résultat net par action - publié	[A]/[B]	0,33 €	0,35 €	0,94 €	1,08 €	-6,0%
RNPG sous-jacent		1 226	1 133	3 264	3 338	+8,2%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C]	984	1 042	2 782	3 022	-5,5%
Résultat net par action - sous-jacent	[C]/[B]	0,34 €	0,36€	0,97€	1,06 €	-6,3%

(en m€)		30/09/2019	30/09/2018
Capitaux propres - part du Groupe		62 287	57 995
- Emissions AT1		(5 134)	(5 011)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		(3 576)	(2 299)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		-	-
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D]	53 577	50 734
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(18 391)	(17 774)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E]	35 186	32 961
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F]	2 882,8	2 863,6
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	18,6 €	
+ Dividende à verser (€)	[H]	0,00€	0,00€
ANC par action, avant déduction du dividende (€)		18,6 €	
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	12,2 €	11,5 €
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H]	12,2 €	11,5 €

^{*} dividende proposé par le Conseil d'administration et en attente de versement

^{**} y compris les écarts d'acquisition dans les participations ne donnant pas le contrôle

(en m€)		9M-19	9M-18
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	[H]	3 638	4 083
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordin.***	[J]	33 059	30 674
ROTE publié (%)	[H]/[J]	11,0%	13,3%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordin. (annualisé)	[1]	3 746	4 011
ROTE sous-jacent (%)	[I]/[J]	11,3%	13,1%

^{***} v compris hypothèse de distribution du résultat en cours de formation

ROTE (%)

-6,2%

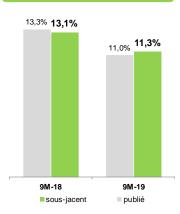
+52,5%

-12,2%

+0,7%

-2,2%

-7,9%



⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponibles slide 36

⁽²⁾ Avant déduction du dividende à verser

Cette page est blanche intentionnellement



CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE:

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

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A.:

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

Clotilde L'Angevin	+ 33 1 43 23 32 45	clotilde.langevin@credit-agricole-sa.fr
Joséphine Brouard	+ 33 1 43 23 48 33	josephine.brouard@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Emilie Gasnier	+ 33 1 43 23 15 67	emilie.gasnier@credit-agricole-sa.fr
Ibrahima Konaté	+ 33 1 43 23 51 35	ibrahima.konate@credit-agricole-sa.fr
Vincent Liscia	+ 33 1 57 72 38 48	vincent.liscia@credit-agricole-sa.fr
Annabelle Wiriath	+ 33 1 43 23 55 52	annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr

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



Crédit_Agricole

in Groupe Crédit Agricole



créditagricole_sa



























