

Montrouge, le 15 mai 2019

Résultats du premier trimestre 2019

Bonnes performances dans tous les pôles métiers

Crédit Agricole S.A.

- **RNPG¹ sous-jacent² : 796 m€, +1,0% T1/T1, +8,2% sur les pôles métiers** (hors Activités hors métiers-AHM)
- RNPG¹ publié : 763 m€, -10,9% T1/T1, PNB publié : 4 855 m€, -1,1% T1/T1
- **Bénéfice par action sous-jacent² : 0,23 € (-0,9% T1/T1)**
- **PNB sous-jacent² : +0,1% T1/T1 et +1,0% sur les pôles métiers : bon niveau d'activité en BFI** (+3,3%) et **Banque de proximité en France** (+1,3%)
- **Maîtrise confirmée des charges sous-jacentes² : stables hors FRU³, traduction de l'efficacité opérationnelle des métiers ; coefficient d'exploitation sous-jacent stable (63,3%) hors FRU³ mais y compris l'impact des autres charges IFRIC 21 enregistrées seulement au T1**
- **Hausse sensible du FRU³ : +13,9% T1/T1 à 332 m€, RNPG sous-jacent² hors FRU : +3,5% T1/T1**
- Baisse notable du **coût du risque** : -28,4% T1/T1, toujours à un niveau bas : 21 pb⁴ au T1-19, -7 pb T1/T1
- **Ratio CET1 : 11,5%**, supérieur à l'objectif de 11%

Groupe Crédit Agricole*

- RNPG¹ publié : 1 350 m€, -5,5% T1/T1, PNB publié : 8 196 m€, -0,7% T1/T1
- **RNPG¹ sous-jacent² : 1 435 m€, +6,1% T1/T1, +9,9% sur les pôles métiers** (hors pôle AHM)
- **Très bonne maîtrise des charges sous-jacentes² hors FRU³ : -1,1% T1/T1, effet de ciseaux positif de 2 pts**
- **Hausse du FRU³ : +17,4% T1/T1 à 422 m€, RNPG sous-jacent² hors FRU³ : +8,1% T1/T1**
- **Caisses régionales (IFRS) : hausse du PNB sous-jacent² grâce à la bonne tenue des commissions et à la revalorisation positive du portefeuille titres, stabilité des charges hors FRU³ et baisse notable du coût du risque**

* *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 56,3% 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. 13 (pour Crédit Agricole S.A.) et p. 14 (Groupe Crédit Agricole) de ce communiqué. Un rapprochement entre le compte de résultat publié et le compte de résultat sous-jacent se trouve en p. 15 et suivante pour le Crédit Agricole S.A. et en p. 17 et suivante pour Groupe Crédit Agricole.

¹ Résultat net part du Groupe

² Dans l'ensemble de ce communiqué, le terme de « sous-jacent » fait référence à des soldes intermédiaires de gestion ajustés des éléments spécifiques détaillés en p. 13 et suivantes

³ Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU)

⁴ Moyenne sur les quatre derniers trimestres des provisions sur encours de crédits. A partir de ce trimestre, les encours pris en compte dans les indicateurs de risque de crédit sont les seuls crédits à la clientèle, avant déduction des provisions

Crédit Agricole S.A.

Résultats de bon niveau dans tous les pôles métiers

- Hausse du RNPG sous-jacent +1,0% T1/T1, métiers hors pôle AHM⁵ +8,2%
- Environnement de marché favorable et croissance rentable en BFI : emplois pondérés (EP) +2,5% mars/déc., ratio revenus/EP en Banque de financement : +5 pb T1/T1
- Excellente performance de la Banque de proximité en France : RNPG sous-jacent +17,7%, effet de ciseaux positif de +4,5 points, coût du risque en baisse : -12,4%
- Hausse de la contribution au FRU : +10,5%/-30 m€ à -308 m€ en RNPG

Poursuite de la performance commerciale et des ventes croisées

- Haut niveau de collecte nette en assurance-vie tirée par les contrats en euro, poursuite de la forte croissance du chiffre d'affaires et progression des taux d'équipement en assurance-dommages
- Croissance des encours de crédit dans l'ensemble des réseaux de proximité
- Hausse des niveaux de production dans les Services financiers spécialisés, en particulier des partenariats automobiles en crédit à la consommation

Bonne maîtrise des coûts

- Stabilité des charges hors FRU : +0,1% T1/T1, coefficient d'exploitation hors FRU stable à 63,3%

Coût du risque toujours à un niveau très bas

- -28,4% T1/T1, coût du risque sur encours à 21 pb (-7pb T1/T1)
- Amélioration du taux de douteux : 3,3% (-0,9 pp mars/mars) et taux de couverture : 73,6% (+1,2 pp)

Solidité financière confirmée : CET1 stable mars/déc.

- Ratio CET1 : 11,5%, toujours supérieur à l'objectif de 11%
- Hausse des emplois pondérés sur un an (+4,5%), notamment ce trimestre pour la BFI, qui a tiré parti de conditions de marchés favorables

Le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., réuni sous la présidence de Dominique Lefebvre le 14 mai 2019, a examiné les comptes du premier trimestre 2019.

Au premier trimestre 2019, le résultat net part du Groupe publié atteint 763 millions d'euros, contre 856 millions d'euros au premier trimestre 2018, en baisse de -10,9%. Cette baisse est entièrement imputable aux **éléments spécifiques**⁶ des deux périodes comparées.

Ceux du **premier trimestre 2019** ont eu un effet net négatif de **-33 millions d'euros** sur le résultat net part du Groupe, ils comprennent ce trimestre uniquement les éléments de volatilité comptable, à savoir, les variations des provisions Epargne logement à hauteur de -13 millions d'euros en résultat net part du Groupe (-21 millions d'euros avant impôts et minoritaires), le DVA (*Debt valuation adjustment*) pour -6 millions d'euros et la couverture des portefeuilles de prêts pour -14 millions d'euros. Au **premier trimestre 2018**, les éléments spécifiques avaient affecté le résultat net part du Groupe à hauteur de **+68 millions d'euros**, incluant principalement l'ajustement du montant de *badwill* constaté lors de l'acquisition des trois banques italiennes à hauteur de +66 millions d'euros (+86 millions d'euros avant impôts et minoritaires), les frais d'intégration de Pioneer pour -4 millions d'euros (-9 millions d'euros en charges d'exploitation) et les éléments récurrents de volatilité comptable pour +6 millions d'euros.

Hors ces éléments spécifiques, le **résultat net part du Groupe sous-jacent** du premier trimestre 2019 atteint **796 millions d'euros**, en **hausse de +1,0% par rapport au premier trimestre 2018**. Cette légère hausse traduit les effets contrastés suivants :

⁵ Activités hors métiers

⁶ Voir le détail des éléments spécifiques pour le Crédit Agricole S.A. en p.13 et le passage du résultat publié au sous-jacent p. 15.

- une **bonne performance des pôles métiers** : leur contribution au résultat net part du Groupe hors pôle Activité Hors Métiers (AHM) affiche une hausse de +8,2% entre les deux trimestres ;
- une **dégradation ponctuelle du pôle Activité Hors Métiers (AHM)** : sa contribution au résultat net part du Groupe sous-jacent est négative à hauteur de -287 millions d'euros, contre -213 millions d'euros au premier trimestre 2018 (soit -74 millions d'euros) qui s'explique par des éléments de volatilité comptable non classés en éléments spécifiques.

Les **revenus** et les **coûts hors FRU sous-jacents** restent stables entre les deux périodes (+0,1% chacun). La **baisse** du **résultat brut d'exploitation** (-2,7%/-41 millions d'euros) s'explique donc entièrement par la **forte hausse** (+13,9% par rapport au premier trimestre 2018) de la **contribution au Fonds de résolution unique**, soit +41 millions d'euros. Elle est plus que compensée par la **poursuite de la baisse du coût du risque de crédit** (à 225 millions d'euros, soit -28,4%/-89 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2018), celui-ci demeurant toujours à un niveau bas rapporté aux encours, à 21 points de base. Le résultat net part du Groupe sous-jacent ressort donc en hausse de +1,0%. Hors FRU, la hausse aurait été de +3,5%.

Table 1. Résultats consolidés de Crédit Agricole S.A. au T1-19 et au T1-18

En m€	T1-19 publié	T1-18 publié	Var. T1/T1 publié	T1-19 sous-jacent	T1-18 sous-jacent	Var. T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	4 855	4 909	(1,1%)	4 903	4 900	+0,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 104)	(3 110)	(0,2%)	(3 104)	(3 100)	+0,1%
FRU	(332)	(291)	+13,9%	(332)	(291)	+13,9%
Résultat brut d'exploitation	1 419	1 508	(5,9%)	1 467	1 508	(2,7%)
Coût du risque de crédit	(225)	(314)	(28,4%)	(225)	(314)	(28,4%)
Coût du risque juridique	-	-	ns	-	-	ns
Sociétés mises en équivalence	85	93	(8,1%)	85	93	(8,1%)
Gains ou pertes sur autres actifs	23	18	+23,8%	23	18	+23,8%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	86	(100,0%)	-	-	ns
Résultat avant impôt	1 302	1 391	(6,4%)	1 350	1 305	+3,4%
Impôt	(394)	(362)	+8,9%	(409)	(362)	+12,8%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	(1)	ns	(0)	(1)	ns
Résultat net	908	1 028	(11,7%)	941	942	(0,1%)
Intérêts minoritaires	(145)	(172)	(15,7%)	(146)	(154)	(5,6%)
Résultat net part du Groupe	763	856	(10,9%)	796	788	+1,0%
Bénéfice par action (€)	0,22	0,25	(14,7%)	0,23	0,23	(0,9%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,9%	63,3%	+0,6 pp	63,3%	63,3%	+0,0 pp

A **796 millions d'euros**, le **résultat net part du Groupe sous-jacent du premier trimestre 2019** intègre des **charges IFRIC 21**, non linéarisées sur l'année, à hauteur de **-403 millions d'euros** en résultat net part du Groupe, y compris -308 millions d'euros de contribution au FRU. Non retraitées en éléments spécifiques, ces charges enregistrent une hausse importante (+27 millions d'euros/+7,2% en résultat net part du Groupe) entre le premier trimestre 2018 et le premier trimestre 2019.

Le seul effet périmètre existant sur ce trimestre correspond à la contribution de Banca Leonardo, filiale de Indosuez Wealth Management, intégrée dans le périmètre de consolidation dans le pôle Gestion de l'épargne et Assurances au deuxième trimestre 2018. Il n'est pas significatif sur le résultat net part du Groupe.

Le **bénéfice par action sous-jacent atteint 0,23 euro par action**, en **légère baisse** (-0,9%) par rapport au premier trimestre 2018, en ligne avec la variation du résultat net part du Groupe attribuable (après déduction des coupons d'AT1, qui sont déduits directement des capitaux propres part du Groupe dans les comptes mais déduits pour le calcul du bénéfice par action, voir p. 19).

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 SA, ont, encore ce trimestre, connu un **très bon niveau d'activité**, que ce soit en crédit, en collecte d'épargne ou en assurances de biens et personnes, participant ainsi au déploiement des ventes croisées propres au modèle de Banque universelle de proximité, au cœur du plan « Ambition stratégique 2020 » :

- **l'Assurance-dommages** a atteint 13,6 millions de contrats en portefeuille, soit +5,3% sur un an et le taux d'équipement⁷ des clients poursuit sa progression : 36,6% pour les clients des Caisses régionales, soit +1,6 point sur un an et 24,1% pour ceux de LCL, soit +1,3 point, tandis que le chiffre d'affaires au premier trimestre 2019 progresse de +8,6% par rapport au premier trimestre 2018 ; **en Assurance-vie** la collecte nette a été forte ce trimestre : +2,8 milliards d'euros au premier trimestre 2019, dont +1,2 milliard d'euros en unités de compte ; ces dernières représentent 25,0% de la collecte brute au premier trimestre 2019 et 21,8% des encours Epargne/retraite à fin mars 2019, en hausse de +0,3 point sur un an ; à noter ce trimestre, un démarrage prometteur du partenariat entre Crédit Agricole Assurances et Credito Valtellinese (Creval) en Italie avec 143 millions d'euros de collecte brute en assurance-vie, dont 31% en unités de comptes ;
- **la Gestion d'actifs (Amundi)** enregistre ce trimestre une collecte nette positive sur les actifs moyen-long terme à +8,4 milliards d'euros⁸, répartie entre le *Retail* à hauteur de +2,4 milliards d'euros et les Institutionnels pour +6,0 milliards d'euros⁸, ainsi que des sorties importantes en produits de trésorerie (-9 milliards d'euros) ; au total, le trimestre enregistre donc une collecte nette négative de -6,9 milliards d'euros, largement compensée par un effet marché et change positif de +58,3 milliards d'euros, ce qui porte les encours sous gestion à 1 476 milliards d'euros, en hausse de +1,7% par rapport à fin mars 2018 et de +3,6% par rapport à fin décembre 2018 ;
- **les Banques de proximité** affichent toujours un fort dynamisme commercial, avec des taux élevés de croissance des crédits, en particulier en France pour LCL (+9,1% par rapport à fin mars 2018) grâce aux entreprises et les professionnels (+11,8%) et toujours l'habitat (+8,3%), mais aussi en Italie pour CA Italia (+1,8% hors cession de créances douteuses en 2018) avec là aussi une forte croissance des crédits habitat (+18% de crédits habitat en nombre entre le premier trimestre 2018 et le premier trimestre 2019 et +14% en production) largement supérieure à celle du marché (-7,9%⁹) ; en ce qui concerne la collecte, elle enregistre une croissance positive sur un an pour LCL (+5,2%) tirée par la collecte bilan et notamment les dépôts à vue (+11,6%), tandis qu'elle s'affiche en recul pour CA Italia (-1,8%, dont -5,5% pour la collecte bilan) du fait des actions entamées depuis le troisième trimestre 2018 visant à réduire la ressource volatile à coût élevé ; la conquête clients nette se révèle toujours dynamique chez LCL (+18 900 nouveaux clients particuliers et professionnels au premier trimestre 2019) et les taux d'équipement poursuivent leur augmentation à un rythme soutenu (+8,3% de contrats Multi-Risques Habitation, Auto et Santé) ; de son côté CA Italia poursuit l'intégration des trois banques acquises fin 2017, dont la performance commerciale s'améliore sur tous les segments (par exemple, le nombre de crédits habitat octroyés a été multiplié par 2,4 entre le premier trimestre 2018 et le premier trimestre 2019 ;
- **les Services financiers spécialisés** voient leurs encours gérés augmenter par rapport à fin mars 2018, de +7,1% en Crédit à la consommation grâce à un niveau soutenu de la production dans ce métier (+8,4% mars/mars) notamment avec les partenariats automobiles (+20,5%), de +2,7% en Crédit-bail, grâce à l'international (+9,9%) et de +2,9% (chiffre d'affaires factoré) en Affacturage, également tiré par l'international (+4,7%) ;
- enfin, **le pôle Grandes clientèles** a évolué ce trimestre dans un environnement plus favorable que le premier ou quatrième trimestre 2018, marqué par une reprise d'activité sur les marchés, notamment en émissions de dettes, ce qui a bénéficié à la Banque de marché en Crédit/Taux/Change ; CACIB se positionne à la deuxième place mondiale sur les émissions obligataires en euros¹⁰ ; la

⁷ Assurances automobile, multirisque habitation, santé, juridique, garantie des accidents de la vie

⁸ Hors la fin d'un mandat réinternalisé par une institution italienne, pour un montant de -6,3 milliards d'euros

⁹ Source Crif

¹⁰ Teneur de livres, ensemble des émissions internationales investment grade en euros, Monde (Source Refinitiv 31/03/2019)

Banque d'investissement (émissions d'actions et conseil) a en revanche souffert d'un marché atone ; la **Banque de financement** a poursuivi son fort développement et en application de son modèle *Distribute to originate*, CACIB enregistre un taux de distribution moyen sur les douze mois se finissant fin mars 2019 de 42% (+15 points par rapport à 2013, année de démarrage de cette politique) ; enfin, les **Services financiers aux institutionnels (CACEIS)** ont vu leurs encours conservés progresser de +6,6% et les encours administrés de +0,6% par rapport à fin mars 2018.

Le **produit net bancaire sous-jacent est resté stable** par rapport au premier trimestre 2018 à 4 903 millions d'euros (+0,1%). Hors le pôle Activités Hors métiers (AHM) dont le produit net bancaire enregistre une baisse marquée de -46 millions d'euros liée à un effet de base défavorable sur des éléments de volatilité comptable non recensés en éléments spécifiques, les pôles métiers affichent une croissance du produit net bancaire sous-jacent de +1,0%. Le pôle **Grandes clientèles** (+44 millions d'euros/+3,3%) en particulier, enregistre de bonnes performances et notamment en Banque de financement (+6,8%) grâce à des opérations majeures en Banque commerciale (+8,5%) et une activité soutenue dans les Financements structurés (+5,2%). La Banque de marché a également enregistré une excellente performance commerciale en Crédit/Taux/Change. Les revenus sous-jacents de la **Banque de proximité en France** sont en hausse de +1,3%, l'effet volume ayant permis de compenser la pression sur les marges d'intérêt dans le contexte de taux à nouveau orientés à la baisse, permettant une progression des revenus d'intérêt sur un an. Les **Services financiers aux institutionnels** ont également connu une hausse sensible de leurs revenus (+3,6%) grâce au développement de l'activité et la hausse des encaisses des clients. En revanche, en **Assurances**, les revenus sous-jacents sont relativement stables (+0,2% par rapport au premier trimestre 2018), à cause de l'adoption en ce début d'année d'une politique prudente de prélèvement sur la marge financière, dans un contexte marqué par une nouvelle baisse des taux d'intérêt, ainsi que d'un faible taux d'impôt ce trimestre sur les revenus du portefeuille. En **Gestion d'actifs**, les revenus sous-jacents affichent une baisse modérée de -0,9%, du fait d'une baisse marquée des commissions de surperformance, soit -32 millions d'euros par rapport à un haut niveau au premier trimestre 2018 (52 millions d'euros) que ne parviennent pas à compenser le bon niveau des commissions de gestion (+0,9%). La **Banque de proximité en Italie** enregistre également un recul de ses revenus sous-jacents (-3,9%), la bonne progression des revenus d'intérêt malgré la persistance des taux négatifs n'ayant pas permis de compenser la baisse des commissions et autres revenus, affectés par l'évolution des marchés financiers sur un an. Enfin, le **Crédit à la consommation** enregistre ce trimestre une baisse de ses revenus, du fait d'un environnement fortement concurrentiel, néanmoins compensée par une très bonne performance des partenariats automobiles, enregistrée en contribution des sociétés mises en équivalence.

La stabilité par rapport au premier trimestre 2018 du produit net bancaire va de pair avec celle des **charges d'exploitation hors FRU sous-jacentes** (+0,1% dans les deux cas). Ceci confirme la bonne maîtrise des coûts par tous les métiers, qui leur permet de compenser l'inflation naturelle de +1,5%/2%. La hausse de +4 millions d'euros des charges entre les deux périodes masque cependant des évolutions différenciées selon les pôles. Ainsi, le pôle Gestion de l'épargne et Assurances enregistre une hausse des charges d'exploitation hors FRU (+18 millions d'euros/+2,5%) du fait des investissements de développement et de l'intégration dans le périmètre de consolidation de Banca Leonardo. Le pôle Grandes clientèles enregistre également une hausse des coûts (+37 millions d'euros/+4,7%) en lien avec le développement de son activité sur le trimestre. En contrepartie, les pôles Banque de proximité et Services financiers spécialisés affichent des baisses de charges significatives (respectivement -23 millions d'euros/-2,2% et -15 millions d'euros/-4,2%), grâce à la poursuite des plans structurels d'économies. Enfin, le pôle Activités Hors Métiers (AHM) bénéficie de la poursuite des efforts de synergies sur les fonctions support (baisse de -14 millions d'euros).

Le **coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU** ressort à **63,3%**, un bon niveau pour un premier trimestre, qui supporte l'essentiel des charges IFRIC 21, non réparties sur l'année et stable par rapport au premier trimestre 2018.

La forte hausse de la contribution au FRU (+13,9%) affecte cependant la progression du résultat brut d'exploitation sous-jacent, en recul de -2,7% par rapport au premier trimestre 2018. Y compris le FRU, les charges IFRIC 21 ont atteint 489 millions d'euros au premier trimestre 2019, en hausse de +6,2% par rapport au premier trimestre 2018. A noter que la contribution au FRU avait été augmentée au deuxième trimestre 2018 à hauteur de -11 millions d'euros.

A 225 millions d'euros, le coût du risque de crédit enregistre une **baisse de -22,4%/-89 millions d'euros** par rapport au premier trimestre 2018. Cette baisse provient essentiellement du pôle Grandes clientèles, notamment la Banque de Financement et d'Investissement qui enregistre ce trimestre une reprise de provisions à hauteur de +15 millions d'euros, contre une dotation de -65 millions d'euros au premier trimestre 2018. Les autres métiers enregistrent des évolutions plus modérées entre les deux trimestres : les banques de proximité en France et en Italie enregistrent des baisses respectivement de -12,4%/-6 millions d'euros et -15,1%/-12 millions d'euros.

Le **coût du risque sur encours**¹¹ représente **21 points de base**, contre 29 au premier trimestre 2018 et 23 au quatrième trimestre 2018. Il est toujours à un niveau bas, sans signe de détérioration à court terme, les métriques de qualité de crédit continuant à s'améliorer : le taux de créances douteuses ressort à 3,3% à fin mars 2019 (soit -0,9 point par rapport à fin mars 2018) et le taux de couverture est en amélioration de +1,2 point sur un an à 73,6%.

Les **sociétés mises en équivalence** voient leur contribution en recul de -8,1%/-8 millions d'euros, à 85 millions d'euros. La bonne performance des partenariats en Crédit à la consommation avec FCA Bank en Europe et GAC Sofinco en Chine (+26,0%/+16 millions d'euros) ne compense que partiellement la variation négative (-23 millions d'euros) constatée sur le pôle AHM : -6 millions d'euros au premier trimestre 2019 lié à l'impact négatif de première consolidation de l'entité CA-GIP, contre +18 millions d'euros au premier trimestre 2018 lié à une plus-value immobilière.

Le **résultat sous-jacent avant impôt, activités cédées et minoritaires est en hausse de +3,4%**, à 1 350 millions d'euros. Le taux d'impôt effectif sous-jacent ressort à 32,3% contre 29,9% au premier trimestre 2018, hausse principalement liée à celle de la contribution au FRU, non déductible. Ce taux est sensiblement inférieur au taux d'impôt normal sur les sociétés en France à cause de la génération de résultats dans des pays à taux d'impôt inférieur ainsi qu'au crédit d'impôt lié aux instruments de dette *Additional Tier 1* (dont les coupons sont déduits directement des fonds propres, en hausse à -141 millions d'euros pour le premier trimestre du fait d'une nouvelle émission début mars, contre -131 millions d'euros au premier trimestre 2018). La **charge d'impôt sous-jacente** est donc en **hausse de +12,8%** à 409 millions d'euros.

La part de résultat net attribuée aux **intérêts minoritaires** est en **baisse de -5,6%** à 146 millions d'euros, principalement concentrée sur le pôle AHM du fait du changement de mode de consolidation d'une filiale, désormais mise en équivalence.

En conséquence, le **résultat net part du Groupe sous-jacent** augmente de **+1,0%** par rapport au premier trimestre 2018 à **796 millions d'euros**, mais progresse de **+3,5% hors contribution au FRU**.

A fin mars 2019, la solvabilité de Crédit Agricole S.A. reste très solide, avec un **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 11,5%**, stable par rapport au 31 décembre 2018, les principaux mouvements du trimestre se compensant : le bon niveau de résultat conservé en dépit des impacts IFRIC 21 (+9 points de base, intégrant une provision sur dividende de 0,11 euro par action, soit 50% du bénéfice par action) et la variation positive des réserves latentes du portefeuille de titres (+23 points de base) sont absorbés par l'impact de la première application de la norme IFRS 16 (-5 points de base) et par la croissance organique des emplois pondérés des métiers (-29 points de base).

Ceux-ci s'élèvent à 321 milliards d'euros à fin mars 2019, en hausse de +4,5% par rapport à fin décembre 2018. Elle est principalement concentrée sur le pôle de Gestion de l'épargne et Assurances, avec +6,3 milliards d'euros dont +3,9 milliards d'euros concernant les Assurances correspondant à la hausse des capitaux propres de CA Assurances du fait de la hausse des plus-values latentes et du résultat du trimestre, et sur le pôle de Grandes clientèles (+3,9 milliards d'euros).

¹¹ Moyenne sur les quatre derniers trimestres des provisions sur encours de crédits. A partir de ce trimestre, les encours pris en compte dans les indicateurs de risque de crédit sont les seuls crédits à la clientèle, avant déduction des provisions

Le **ratio de levier phasé** atteint **4,4%**¹², en hausse de +0,2 point par rapport à fin décembre 2018. Le ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé¹³ atteint 4,0% au premier trimestre 2019.

Le ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) moyen sur douze mois de Crédit Agricole S.A. s'élève à 133,3%¹⁴ à fin mars 2019 soit un niveau supérieur à l'objectif du Plan à Moyen Terme d'environ 110%.

A fin avril 2019, Crédit Agricole S.A. a réalisé à hauteur de 53% son programme de financement moyen long terme sur les marchés pour l'année. La banque a levé l'équivalent de 9,0 milliards d'euros dont 5,3 milliards d'euros équivalents de dette senior préférée et de dette senior collatéralisée, ainsi que 2,2 milliards d'euros équivalents en dette senior non préférée et 1,5 milliards d'euros équivalent 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). Cette émission ne fait pas partie du programme de financement annuel.

* *
*

Commentant ces résultats et l'activité de Crédit Agricole S.A. au premier trimestre 2019, Philippe Brassac, Directeur Général, a déclaré : « Au premier trimestre 2019, les métiers de Crédit Agricole S.A. ont à nouveau affiché d'excellentes performances commerciales et financières. Notre modèle de banque universelle, diversifié et équilibré, basé sur une relation globale et durable avec chacun de nos clients, délivre robustesse, régularité et performance. La solvabilité de Crédit Agricole S.A. se maintient au-delà de notre cible de long terme. Ces performances démontrent une nouvelle fois la pertinence de notre stratégie entièrement centrée sur la croissance organique, les synergies internes et la consolidation par les métiers. Ces très belles performances nous permettent de préparer avec beaucoup de sérénité notre prochain plan moyen terme que nous présenterons en juin. ».

¹² Suite à l'autorisation reçue par la BCE (avec application rétroactive en 2016), le ratio de levier au 31/03/2019 (et pro-forma 31/12/2018) inclut l'exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts à la CDC

¹³ Moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois du trimestre

¹⁴ Les numérateur et dénominateur du ratio s'élèvent respectivement à 177,6 Mds€ et 133,2 Mds€ pour Crédit Agricole S.A.

Groupe Crédit Agricole

Au premier trimestre 2019, les résultats du Groupe Crédit Agricole reflètent un très bon niveau d'efficacité opérationnelle (effet de ciseaux positif de +2 points), grâce à une activité soutenue pour toutes les parties du Groupe, ainsi qu'une très bonne maîtrise des charges d'exploitation. Le coût du risque enregistre également une baisse notable, à un niveau bas et sans signe détérioration à court terme. Le résultat net part du Groupe publié est en baisse de -5,5% par rapport au premier trimestre 2018, à cause des éléments spécifiques, légèrement négatifs ce trimestre mais positifs au premier trimestre 2018. Hors ces éléments spécifiques, le résultat net part du Groupe sous-jacent ressort à 1 435 millions d'euros, en hausse de +6,1%. Hors la hausse de la contribution au FRU, il augmente même de +8,1%. Les Caisses régionales affichent une très bonne performance ce trimestre, avec une contribution au résultat net part du Groupe en hausse de +13,4% sur la période, grâce à une très bonne efficacité opérationnelle (effet de ciseaux positif de +4,2 points) et un coût du risque en forte baisse (-46,1%). La situation financière du Groupe s'est également à nouveau renforcée ce trimestre, avec une hausse du ratio CET1 de 0,3 point, à 15,3% au 31 mars 2019

Le premier trimestre 2019 est une nouvelle illustration de la pertinence de la stratégie mise en œuvre dans le cadre du Plan à Moyen Terme (PMT) « Ambition stratégique 2020 ». L'ensemble des métiers a pu démontrer la solidité du modèle diversifié de banque universelle grâce à un haut niveau d'activité, une conquête clients toujours soutenue, le tout dans un cadre opérationnel efficace.

Depuis le début de l'année 2019 le Groupe a annoncé les opérations suivantes :

- CACEIS a le projet d'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 pour le troisième trimestre 2019 ;
- Crédit Agricole S.A. et Santander ont annoncé la signature d'un rapprochement de leurs activités de conservation institutionnelle et d'*asset servicing* ; par ce rapprochement, la nouvelle entité, qui garderait 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 ;
- CACIB a finalisé 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 conséquences de cet accord seront comptabilisées au deuxième trimestre 2019.

Au premier trimestre 2019, le résultat net part du Groupe publié du Groupe Crédit Agricole ressort à **1 350 millions d'euros**, contre 1 429 millions d'euros au premier trimestre 2018, en baisse de -5,5%.

Les **éléments spécifiques**¹⁵ du premier trimestre 2019 ont un effet négatif de **-85 millions d'euros** sur le résultat net part du Groupe publié. Ils comprennent uniquement les éléments récurrents de volatilité comptable, dont les variations de la provision Epargne logement pour -65 millions d'euros (-99 millions d'euros avant impôts et minoritaires), le DVA (*Debt valuation adjustment*) pour -6 millions d'euros et la couverture de portefeuilles de prêts pour -14 millions d'euros. Au premier trimestre 2018, ils étaient positifs à hauteur de +76 millions d'euros et comprenaient principalement l'ajustement du montant du *badwill* constaté lors de l'acquisition des

¹⁵ Voir le détail des éléments spécifiques pour le Groupe Crédit Agricole en p. 14 et le passage du résultat publié au sous-jacent p. 17.

trois banques italiennes pour +74 millions d'euros, les coûts d'intégration de Pioneer pour -4 millions d'euros ainsi que les éléments récurrents de volatilité comptable pour un montant total de +7 millions d'euros.

Hors ces éléments spécifiques, le **résultat net part du Groupe sous-jacent** atteint **1 435 millions d'euros**, en hausse de **+6,1%** par rapport au premier trimestre 2018. **Hors contribution au FRU**, cette hausse atteint même **+8,1%**.

Table 2. Résultats consolidés du Groupe Crédit Agricole au T1-19 et au T1-18

En m€	T1-19 publié	T1-18 publié	Var. T1/T1 publié	T1-19 sous-jacent	T1-18 sous-jacent	Var. T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	8 196	8 258	(0,7%)	8 323	8 249	+0,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 277)	(5 343)	(1,2%)	(5 277)	(5 333)	(1,1%)
FRU	(422)	(359)	+17,4%	(422)	(359)	+17,4%
Résultat brut d'exploitation	2 497	2 556	(2,3%)	2 623	2 556	+2,6%
Coût du risque de crédit	(281)	(421)	(33,2%)	(281)	(421)	(33,2%)
Coût du risque juridique	-	-	ns	-	-	ns
Sociétés mises en équivalence	95	99	(3,6%)	95	99	(3,6%)
Gains ou pertes sur autres actifs	10	20	(48,5%)	10	20	(48,5%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	86	(100,0%)	-	-	ns
Résultat avant impôt	2 321	2 340	(0,8%)	2 448	2 254	+8,6%
Impôt	(848)	(767)	+10,6%	(889)	(767)	+16,0%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	(1)	(99,5%)	(0)	(1)	(99,5%)
Résultat net	1 473	1 572	(6,3%)	1 558	1 486	+4,8%
Intérêts minoritaires	(123)	(143)	(14,2%)	(123)	(134)	(8,1%)
Résultat net part du Groupe	1 350	1 429	(5,5%)	1 435	1 352	+6,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	64,4%	64,7%	-0,3 pp	63,4%	64,7%	-1,3 pp

Le **produit net bancaire sous-jacent** augmente de **+0,9%** par rapport au premier trimestre 2018. Cette hausse atteint même +2,1% sur le périmètre des métiers (hors pôle Activités Hors Métiers, AHM). Celle-ci s'explique essentiellement par les très bonnes performances des Banques de proximité, en particulier en France (+3,4%), et du pôle Grandes clientèles (+3,3%).

Les **charges d'exploitation sous-jacentes hors FRU** baissent de **-1,1%** par rapport au premier trimestre 2018, grâce à la bonne tenue des charges dans les Banques de proximité et les Services financiers spécialisés. Le **coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU** s'établit à **63,4%** sur le premier trimestre 2019, en amélioration de 1,3 point par rapport au premier trimestre 2018. La **contribution au FRU** augmente de **+17,4%** par rapport au premier trimestre 2018. Cela vient atténuer la bonne évolution du résultat brut d'exploitation, qui ressort en hausse de +2,6% entre les deux trimestres, contre +4,5% hors contribution au FRU.

Le **coût du risque** enregistre une **baisse notable de -33,2%** par rapport à la même période de 2018. Le coût du risque sur encours¹⁶ reste stable à 17 points de base au premier trimestre 2019, toujours à un niveau très bas. Le taux de créances douteuses ressort à 2,6% au 31 mars 2019 (soit -0,4 point par rapport au 31 mars 2018) et le taux de couverture à 84,4% (+0,6 point).

La **contribution des sociétés mises en équivalence** est en légère baisse de -3,6%/-4 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2018.

Au premier trimestre 2019, le **résultat net sur autres actifs** s'élève à 10 millions d'euros et intègre dans le pôle Activités hors métiers (AHM) des impacts liés à la première consolidation de l'entité CA-GIP (Crédit Agricole Group Infrastructure Platform). Au premier trimestre 2018, ce poste s'élevait à 20 millions d'euros et comprenait essentiellement une plus-value immobilière, également dans le pôle AHM.

Ainsi, le **résultat avant impôt sous-jacent** enregistre une hausse de +8,6% par rapport au premier trimestre 2018 et s'établit à 2 448 millions d'euros pour le premier trimestre 2019. La charge

¹⁶ Moyenne sur les quatre derniers trimestres des provisions sur encours de crédits. A partir de ce trimestre, les encours pris en compte dans les indicateurs de risque de crédit sont les seuls crédits à la clientèle, avant déduction des provisions

sous-jacente d'**impôt sur les bénéfices augmente de +16,0%** par rapport au même trimestre l'an dernier. Le taux d'impôt effectif sous-jacent, à 37,8% progresse de +2,2 points par rapport au premier trimestre 2018, essentiellement du fait de la hausse de la contribution au FRU non déductible.

Au premier trimestre 2019 les **Caisses régionales** ont poursuivi un niveau de conquête toujours dynamique, enregistrant +35 500 entrées en relations nette avec des clients particuliers¹⁷ et 15 000 ouvertures de comptes EKO ont été 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 enregistre une hausse de +10,8% entre mars 2018 et mars 2019, le stock de contrats d'assurances de biens et de personnes augmente de +4,5%.

Les encours de crédit progressent de +6,7% par rapport au 31 mars 2018. Cette croissance est tirée par tous les segments et notamment +7,4% pour les crédits habitat et +16,2% pour les crédits à la consommation.

Les encours de collecte progressent eux de +4,2% sur un an, tirés par la collecte bilan (+5,8%) et en particulier les dépôts à vue (+10,4%) et les livrets (notamment le Livret A, +10,5%). La collecte hors-bilan progresse plus modérément à +1,6% sur un an, tirée par les encours d'assurance vie (+3,6%). Le taux d'unités de compte dans la collecte brute s'établit à 17,6% sur le premier trimestre 2019, stable par rapport au premier trimestre 2018.

La contribution des Caisses régionales au **résultat net part du Groupe sous-jacent** du Groupe Crédit Agricole s'élève à **665 millions d'euros**, en **hausse de +13,4%** par rapport au premier trimestre 2018. A 3 490 millions d'euros, le produit net bancaire sous-jacent affiche une hausse de +3,9% et bénéficie d'une bonne tenue des commissions (+3,2%, dont +8,2% sur les commissions des produits d'assurances) ainsi que d'un effet favorable des conditions de marché sur la revalorisation du portefeuille de placement des Caisses régionales. Les **charges sous-jacentes hors FRU** sont stables à 2 192 millions d'euros sur le premier trimestre 2019 (-0,3% par rapport au premier trimestre 2018). Ainsi, le **coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU** ressort à **62,8%**, en **amélioration de 2,7 points** par rapport au premier trimestre 2018. Dans le même temps, la charge de contribution au FRU augmente sensiblement à -90 millions d'euros (contre -68 millions d'euros au premier trimestre 2018). Le **coût du risque** enregistre une nette diminution par rapport au premier trimestre 2018 à -56 millions d'euros (-46,1%). Le coût du risque sur encours¹⁶ ressort à **12 points de base**, le taux de créances douteuses à 2,0% au 31 mars 2019 (soit -0,2 point par rapport au 31 mars 2018) et le taux de couverture à 98,2% (-2 points).

Le **résultat avant impôt** augmente de **+16,4%** à 1 155 millions d'euros. La **charge d'impôt** augmente, elle, de **+20,8%** par rapport au premier trimestre 2018 ; le taux effectif d'impôt sous-jacent atteignant 42,6% (contre 41,0%) à cause du caractère non déductible de la charge du FRU, elle-même en hausse.

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

La solidité financière du Groupe Crédit Agricole demeure toujours à un très bon niveau : le **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) atteint 15,3%** au 31 mars 2019, en hausse de 0,3 point par rapport au 31 décembre 2018 sur le premier trimestre 2019. Elle s'explique principalement par la contribution du résultat conservé (+19 points de base) et par les conditions de marché favorables générant une hausse des réserves latentes (+12 points de base). Ces deux effets viennent largement compenser l'impact négatif lié à la première application d'IFRS 16. Les emplois pondérés enregistrent une hausse mesurée de +1,1% entre fin décembre 2018 et fin mars 2019 pour s'établir à 548 milliards d'euros : une actualisation des modèles de risques de crédit dans les Caisses régionales a permis de compenser les hausses enregistrées dans les pôles Gestion de l'épargne et Assurances ainsi que Grandes clientèles. Le ratio présente un coussin substantiel de 5,8 points par rapport à l'exigence de réglementaire SREP applicable au Groupe Crédit Agricole au 1^{er} janvier 2019, confirmé par la BCE en février 2019 à 9,5% (y compris le coussin contra-cyclique). Le Groupe

¹⁷ Données hors BforBank.

présente un coussin très substantiel de 31 milliards d'euros par rapport au seuil de déclenchement du Montant maximum distribuable (MMD).

Le **ratio de levier phasé**¹⁸ ressort quant à lui à **5,7%** au 31 mars 2019 en hausse de +0,1 point par rapport à fin décembre 2018. Le ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé¹⁹ atteint 5,3% au premier trimestre 2019.

Le **ratio TLAC** s'établit à **22,6% au 31 mars 2019**, hors dette senior préférée éligible. Il est en progression sensible de 1,2 point par rapport au 31 décembre 2018 selon le même calcul et supérieur de 3,1 point à l'exigence minimale de 19,5% en 2019, sans inclure les dettes senior préférées éligibles. L'objectif d'un ratio TLAC de 22% en 2019, hors dettes senior préférées éligibles, est donc d'ores et déjà atteint.

La situation de liquidité du Groupe Crédit Agricole est solide. Le bilan cash bancaire du Groupe, à 1 256 milliards d'euros au 31 mars 2019, fait apparaître un **excédent de ressources stables par rapport aux emplois stables de 121 milliards d'euros**, en hausse de +6 milliards d'euros par rapport à fin décembre 2018 et qui est **supérieur à l'objectif du Plan à Moyen Terme de 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 (117 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 274 milliards d'euros au 31 mars 2019**. Le ratio LCR moyen sur douze mois s'élève à 132,8%²⁰ à fin mars 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 15,7 milliards d'euros de dette à moyen long terme à fin avril 2019**, dont 57% émis par Crédit Agricole S.A. (9,0 milliards d'euros équivalents). Par ailleurs, 1,4 milliard d'euros ont également été placés 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 avril 2019.

* *

*

Commentant ces résultats et l'activité du Groupe Crédit Agricole au premier trimestre 2019 Dominique Lefebvre, Président de SAS Rue La Boétie et Président du Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., a indiqué : « Notre modèle de banque universelle de proximité au service de tous ses clients et sur tous ses territoires a continué de démontrer son efficacité au premier trimestre 2019. Le niveau d'activité et de performance, notamment pour les Banques de proximité en France et le pôle Grandes clientèles, en sont les preuves. Le Groupe renforce encore ainsi sa solidité financière à des niveaux parmi les plus élevés en Europe, lui permettant de mieux appréhender les futurs enjeux, qu'ils soient économiques ou réglementaires, mais aussi sociétaux et environnementaux »

¹⁸ Suite à l'autorisation reçue par la BCE (avec application rétroactive en 2016), le ratio de levier au 31/03/2019 (et pro-forma 31/12/2018) inclut l'exonération des expositions liées à la centralisation des dépôts à la CDC

¹⁹ Moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois du trimestre

²⁰ Les numérateur et dénominateur du ratio, s'élevant respectivement à 211,9 milliards d'euros et 159,6 milliards d'euros

Contribution Sociale, Environnementale et Sociétale

Transition énergétique

Crédit Agricole CIB soutient l'avenir de l'électromobilité en Europe en octroyant un prêt vert de 20 millions d'euros à IONITY. Fondée en 2017, IONITY est une coentreprise des constructeurs BMW Group, Daimler AG, Ford Motor Company et Volkswagen Group avec Audi et Porsche. Son objectif est de construire un réseau de recharge électrique à haute puissance le long des grandes autoroutes à travers l'Europe. L'implication de Crédit Agricole CIB en amont de ce projet d'infrastructures vise à surmonter l'une des principales préoccupations autour des véhicules électriques : la longue distance sur les autoroutes.

En janvier 2019, CPR AM et le CDP (*ex Carbon Disclosure Project*) ont lancé le fonds Climate Action, un fonds thématique d'actions internationales avec une approche multi-sectorielle ciblant les entreprises qui gèrent le mieux les risques climatiques.

Cinq ans après sa création, FEIH (Futures Energies Investissements Holding), détenue conjointement par Engie (50 %) et Crédit Agricole Assurances (50 %), triple son portefeuille de départ en atteignant aujourd'hui 1,5 giga watts de capacités solaires et éoliennes. Crédit Agricole Assurances est aujourd'hui le premier investisseur institutionnel français dans les énergies renouvelables.

Récompenses RSE

Amundi Planet Emerging Green One a remporté le prix « *Green Bond Fund of the Year* », décerné par Environmental Finance et le prix « *Initiative of the Year for Innovative Thinking* ». Après le prix « *Initiative Green Finance Collaboration of the Year* » décerné par Climate Bonds Initiative en mars 2019, ces deux récompenses supplémentaires renforcent la position de leadership d'Amundi en matière de finance verte. Amundi Planet Emerging Green One Fund SICAV-SIF est le plus grand fonds obligataire vert (avec 1,42 milliards d'euros d'actifs sous gestion au lancement), géré depuis la plateforme marchés émergents basée à Londres.

Crédit Agricole Assurances a reçu l'Argus d'or décerné par l'Argus de l'Assurance dans la catégorie Entreprise citoyenne pour son programme Stop Illettrisme. Les Argus d'or de l'assurance récompensent les meilleures initiatives du secteur de l'assurance en matière d'innovation.

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

Table 3. Crédit Agricole S.A. – Eléments spécifiques, T1-19 et T1-18

En m€	T1-19		T1-18	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	(8)	(6)	5	4
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(19)	(14)	4	3
Provisions Epargne logement (LCL)	(8)	(5)	-	-
Provisions Epargne logement (AHM)	(13)	(8)	-	-
Total impact en PNB	(48)	(33)	9	6
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	-	-	(9)	(4)
Total impact en Charges	-	-	(9)	(4)
Variation des écarts d'acquisition (AHM) ⁽²⁾	-	-	86	66
Total impact variation des écarts d'acquisition	-	-	86	66
<i>Impact total des retraitements</i>	<i>(48)</i>	<i>(33)</i>	<i>86</i>	<i>68</i>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(9)</i>	<i>(4)</i>
<i>Banque de proximité-France</i>	<i>(8)</i>	<i>(5)</i>		
<i>Banque de proximité-International</i>	<i>-</i>	<i>-</i>		
<i>Services financiers spécialisés</i>	<i>-</i>	<i>-</i>		
<i>Grandes Clientèles</i>	<i>(27)</i>	<i>(20)</i>	<i>9</i>	<i>6</i>
<i>Activités hors métiers</i>	<i>(13)</i>	<i>(8)</i>	<i>86</i>	<i>66</i>

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

⁽²⁾ Complément de badwill sur les trois banques italiennes

Table 4. Groupe Crédit Agricole - Eléments spécifiques, T1-19 et T1-18

En m€	T1-19		T1-18	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	(8)	(6)	5	4
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(19)	(14)	4	3
Provisions Epargne logement (LCL)	(8)	(5)	-	-
Provisions Epargne logement (AHM)	(13)	(8)	-	-
Provisions Epargne logement (CR)	(78)	(51)	-	-
Total impact en PNB	(126)	(85)	9	7
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	-	-	(9)	(4)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	-	-	-	-
Total impact en Charges	-	-	(9)	(4)
Variation des écarts d'acquisition (AHM) ⁽²⁾	-	-	86	74
Total impact variation des écarts d'acquisition	-	-	86	74
Impact total des retraitements	(126)	(85)	86	76
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	-	-	(9)	(4)
<i>Banque de proximité-France</i>	(87)	(57)	-	-
<i>Banque de proximité-International</i>	-	-	-	-
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(27)	(20)	9	7
<i>Activités hors métiers</i>	(13)	(8)	86	74

* Impacts avant impôts (sauf pour la ligne « impact total avant impôts ») et avant intérêts minoritaires

⁽²⁾ Complément de badwill sur les trois banques italiennes

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

Table 5. Crédit Agricole S.A. – Passage du résultat publié au sous-jacent, T1-19 et T1-18

En m€	T1-19 publié	Eléments spécifiques	T1-19 sous-jacent	T1-18 publié	Eléments spécifiques	T1-18 sous-jacent	T1/T1 publié	Var. T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	4 855	(48)	4 903	4 909	9	4 900	(1,1%)	+0,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 104)	-	(3 104)	(3 110)	(9)	(3 100)	(0,2%)	+0,1%
FRU	(332)	-	(332)	(291)	-	(291)	+13,9%	+13,9%
Résultat brut d'exploitation	1 419	(48)	1 467	1 508	0	1 508	(5,9%)	(2,7%)
Coût du risque de crédit	(225)	-	(225)	(314)	-	(314)	(28,4%)	(28,4%)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	85	-	85	93	-	93	(8,1%)	(8,1%)
Gains ou pertes sur autres actifs	23	-	23	18	-	18	+23,8%	+23,8%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	86	86	-	(100,0%)	ns
Résultat avant impôt	1 302	(48)	1 350	1 391	86	1 305	(6,4%)	+3,4%
Impôt	(394)	14	(409)	(362)	(0)	(362)	+8,9%	+12,8%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	(0)	(1)	-	(1)	ns	ns
Résultat net	908	(34)	941	1 028	86	942	(11,7%)	(0,1%)
Intérêts minoritaires	(145)	1	(146)	(172)	(18)	(154)	(15,7%)	(5,6%)
Résultat net part du Groupe	763	(33)	796	856	68	788	(10,9%)	+1,0%
Bénéfice par action (€)	0,22	(0,01)	0,23	0,25	0,02	0,23	(14,7%)	(0,9%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,9%		63,3%	63,3%		63,3%	+0,6 pp	+0,0 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	1 070	275	1 103	1 134	346	1 066	(5,6%)	+3,5%

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

Table 6. Crédit Agricole S.A. – Résultats publiés par pôle au T1-19 et T1-18

En m€	T1-19 (publié)						
	GEA	BP (LCL)	BPI	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	1 469	861	677	681	1 339	(171)	4 855
Charges d'exploitation hors FRU	(753)	(593)	(420)	(342)	(819)	(177)	(3 104)
FRU	(5)	(30)	(15)	(18)	(186)	(78)	(332)
Résultat brut d'exploitation	711	238	241	320	334	(425)	1 419
Coût du risque	4	(44)	(89)	(107)	10	2	(225)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	13	-	-	78	(0)	(6)	85
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	0	0	3	19	23
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	728	194	153	291	346	(410)	1 302
Impôts	(199)	(69)	(44)	(64)	(129)	111	(394)
Rés. net des activités abandonnées	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Résultat net	530	125	109	227	217	(299)	908
Intérêts minoritaires	(77)	(6)	(29)	(33)	(4)	4	(145)
Résultat net part du Groupe	453	119	79	194	212	(295)	763

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité (BPF : France, BPI : internationale) ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

En m€	T1-18 (publié)						
	GEA	BP (LCL)	BPI	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	1 467	858	677	688	1 331	(112)	4 909
Charges d'exploitation hors FRU	(744)	(613)	(423)	(357)	(782)	(190)	(3 110)
FRU	(3)	(26)	(17)	(17)	(168)	(61)	(291)
Résultat brut d'exploitation	720	219	237	314	381	(363)	1 508
Coût du risque	(5)	(51)	(93)	(99)	(64)	(2)	(314)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	12	-	-	62	1	18	93
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	2	(0)	0	(0)	17	18
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	86	86
Résultat avant impôt	727	170	144	277	318	(245)	1 391
Impôts	(210)	(59)	(47)	(64)	(108)	126	(362)
Rés. net des activités abandonnées	(0)	(0)	-	-	-	-	(1)
Résultat net	517	111	97	212	210	(119)	1 028
Intérêts minoritaires	(74)	(5)	(27)	(34)	(4)	(28)	(172)
Résultat net part du Groupe	443	106	70	179	206	(147)	856

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

Table 7. Groupe Crédit Agricole – Passage du résultat publié au sous-jacent, T1-19 et T1-18

En m€	T1-19 publié	Éléments spécifiques	T1-19 sous- jacent	T1-18 publié	Éléments spécifiques	T1-18 sous- jacent	Δ T1/T1 publié	Var T1/T1 sous- jacent
Produit net bancaire	8 196	(126)	8 323	8 258	9	8 249	(0,7%)	+0,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 277)	-	(5 277)	(5 343)	(9)	(5 333)	(1,2%)	(1,1%)
FRU	(422)	-	(422)	(359)	-	(359)	+17,4%	+17,4%
Résultat brut d'exploitation	2 497	(126)	2 623	2 556	0	2 556	(2,3%)	+2,6%
Coût du risque de crédit	(281)	-	(281)	(421)	-	(421)	(33,2%)	(33,2%)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	95	-	95	99	-	99	(3,6%)	(3,6%)
Gains ou pertes sur autres actifs	10	-	10	20	-	20	(48,5%)	(48,5%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	86	86	-	(100,0%)	ns
Résultat avant impôt	2 321	(126)	2 448	2 340	86	2 254	(0,8%)	+8,6%
Impôt	(848)	41	(889)	(767)	(0)	(767)	+10,6%	+16,0%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	(0)	(1)	-	(1)	(99,5%)	(99,5%)
Résultat net	1 473	(85)	1 558	1 572	86	1 486	(6,3%)	+4,8%
Intérêts minoritaires	(123)	-	(123)	(143)	(10)	(134)	(14,2%)	(8,1%)
Résultat net part du Groupe	1 350	(85)	1 435	1 429	76	1 352	(5,5%)	+6,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	64,4%		63,4%	64,7%		64,7%	-0,3 pp	-1,3 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	1 754	(85)	1 839	1 777	76	1 701	(1,3%)	+8,1%

Annexe 5 – Groupe Crédit Agricole : Résultats par pôle

Table 8. Groupe Crédit Agricole – Résultats publiés par pôle, T1-19 et T1-18

En m€	T1-19 (publié)							
	CR	LCL	BPI	GEA	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 411	861	702	1 461	681	1 338	(257)	8 196
Charges d'exploitation hors FRU	(2 192)	(593)	(439)	(753)	(342)	(819)	(139)	(5 277)
FRU	(90)	(30)	(15)	(5)	(18)	(186)	(78)	(422)
Résultat brut d'exploitation	1 129	238	248	703	320	333	(474)	2 497
Coût du risque	(56)	(44)	(88)	4	(107)	10	1	(281)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	4	-	-	13	78	(0)	-	95
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	1	0	0	0	3	7	10
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	1 077	194	160	720	291	345	(466)	2 321
Impôts	(463)	(69)	(46)	(197)	(64)	(129)	119	(848)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	(0)	-	-	-	(0)
Résultat net	614	125	114	523	227	216	(346)	1 473
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(24)	(73)	(33)	0	7	(123)
Résultat net part du Groupe	614	125	90	450	194	216	(339)	1 350

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité (BPF : France, BPI : internationale) ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

En m€	T1-18 (publié)							
	CR	LCL	GEA	BPI	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	3 358	858	1 463	703	688	1 331	(143)	8 258
Charges d'exploitation hors FRU	(2 200)	(613)	(744)	(442)	(357)	(782)	(205)	(5 343)
FRU	(68)	(26)	(3)	(17)	(17)	(168)	(61)	(359)
Résultat brut d'exploitation	1 090	219	716	245	314	381	(409)	2 556
Coût du risque	(104)	(51)	(5)	(95)	(99)	(64)	(2)	(421)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	5	-	12	-	62	1	19	99
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	2	0	(0)	0	(0)	17	20
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	86	86
Résultat avant impôt	993	170	723	149	277	317	(290)	2 340
Impôts	(405)	(59)	(209)	(48)	(64)	(108)	127	(767)
Rés. net des activités abandonnées	-	(0)	(0)	-	-	-	-	(1)
Résultat net	588	111	513	102	212	209	(163)	1 572
Intérêts minoritaires	(1)	0	(70)	(23)	(34)	1	(17)	(143)
Résultat net part du Groupe	587	111	443	79	179	210	(180)	1 429

Annexe 6 – Méthodes de calcul des données par action

Table 9. Crédit Agricole S.A. – Calcul du bénéfice par action, de l'actif net et de l'actif net tangible par action

(en m€)		T1-19	T1-18	Var. T1/T1
Résultat net part du Groupe - publié		763	856	(10,9%)
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(141)	(131)	+7,2%
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A]	622	724	(14,1%)
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	2 863,3	2 843,8	+0,7%
Résultat net par action - publié	[A]/[B]	0,22 €	0,25 €	(14,7%)
RNPG sous-jacent		796	788	+1,0%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C]	655	656	(0,2%)
Résultat net par action - sous-jacent	[C]/[B]	0,23 €	0,23 €	(0,9%)

(en m€)		31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018
Capitaux propres - part du Groupe		61 800	58 811	57 173
- Emissions AT1		(6 109)	(5 011)	(4 999)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		(2 757)	(1 696)	(2 368)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		(1 976)	(1 975)	(1 802)
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D]	50 958	50 129	48 004
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(17 784)	(17 843)	(17 730)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E]	33 174	32 286	30 274
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F]	2 863,7	2 862,1	2 843,3
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	17,8 €	17,5 €	16,9 €
+ Dividende à verser (€)	[H]	0,69 €	0,69 €	0,63 €
ANC par action, avant déduction du dividende (€)		18,5 €	18,2 €	17,5 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	11,6 €	11,3 €	10,6 €
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H]	12,3 €	12,0 €	11,3 €

* 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

Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le premier trimestre 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 communiqué 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 trois mois close au 31 mars 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 audités.

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.

Agenda financier

- 21 mai 2019 Assemblée générale à Metz
- 24 mai 2019 Détachement du dividende
- 28 mai 2019 Paiement du dividende
- 6 juin 2019 Présentation du nouveau PMT à Montrouge
- 2 août 2019 Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2019
- 8 novembre 2019 Publication des résultats du troisième trimestre 2019

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 39 72	Caroline.decassagne@ca-fnca.fr

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A

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

Cyril Meilland, CFA	+ 33 1 43 23 53 82	cyril.meilland@credit-agricole-sa.fr
---------------------	--------------------	--

Investisseurs actions :

Letteria Barbaro-Bour	+ 33 1 43 23 48 33	letteria.barbaro-bour@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Emilie Gasnier	+ 33 1 43 23 15 67	emilie.gasnier@credit-agricole-sa.fr
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
Laurence Gascon	+ 33 1 57 72 38 63	laurence.gascon@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