

GROUPE CREDIT AGRICOLE

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes de la société Crédit Agricole S.A. sur les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Crédit Agricole

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex
S.A.S. au capital de € 2.510.460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes de la société Crédit Agricole S.A. sur les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Crédit Agricole

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020)

CREDIT AGRICOLE S.A.
12, place des Etats-Unis
92127 Montrouge cedex

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Crédit Agricole S.A. et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Crédit Agricole, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels que joints au présent rapport.

Comme indiqué dans la note « Cadre général » de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés, les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Crédit Agricole, réseau doté d'un organe central, sont établis sur la base d'une communauté d'intérêts constituée de l'ensemble des Caisses locales, des Caisses régionales et de l'organe central Crédit Agricole S.A.

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité de la Direction le 5 août 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés intermédiaires résumés.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés intermédiaires résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris-La Défense, le 7 août 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Anik Chaumartin

Olivier Durand



GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2020

Examinés par le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. en date du 05 août 2020

SOMMAIRE

CADRE GÉNÉRAL	4
LE GROUPE CREDIT AGRICOLE	4
PARTIES LIÉES	4
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	6
COMPTE DE RÉSULTAT.....	6
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES.....	7
BILAN ACTIF.....	8
BILAN PASSIF.....	9
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	10
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	11
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS	14
NOTE 1 Principes et Méthodes applicables dans le Groupe, jugements et estimations utilisés	14
NOTE 2 Principales opérations de structure et événements significatifs de la période	18
NOTE 3 Risque de crédit	24
3.1 Variation des valeurs comptables et des corrections de valeur pour pertes sur la période.....	24
3.2 Concentrations du risque de crédit.....	31
NOTE 4 Notes relatives au résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	45
4.1 Produits et Charges d'intérêts	45
4.2 Produits et charges de commissions.....	46
4.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat.....	46
4.4 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres.....	48
4.5 Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	49
4.6 Produits (charges) nets des autres activités.....	49
4.7 Charges générales d'exploitation	49
4.8 Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.....	50
4.9 Coût du risque	51
4.10 Gains ou pertes nets sur autres actifs	52
4.11 Impôts.....	52
4.12 Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	53
NOTE 5 Informations sectorielles	57
5.1 Information sectorielle par secteur opérationnel	59
5.2 Spécificités de l'assurance	62
NOTE 6 Notes relatives au bilan	67
6.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat.....	67
6.2 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	71
6.3 Actifs financiers au coût amorti	75
6.4 Exposition au risque souverain.....	77
6.5 Passifs financiers au coût amorti	80
6.6 Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées.....	81
6.7 Immeubles de placement	82
6.8 Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)	83



6.9	Écarts d'acquisition	84
6.10	Provisions techniques des contrats d'assurance	86
6.11	Provisions	87
6.12	Dettes subordonnées	89
6.13	Instruments financiers à durée indéterminée	89
NOTE 7	Engagements de financement et de garantie et autres garanties	91
NOTE 8	Reclassements d'instruments financiers	94
NOTE 9	Juste valeur des instruments financiers	95
9.1	Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti	96
9.2	Informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur	100
9.3	Évaluation de l'impact de la prise en compte de la marge à l'origine	110
NOTE 10	Périmètre de consolidation au 30 juin 2020	111
NOTE 11	Événements postérieurs au 30 juin 2020.....	151

CADRE GÉNÉRAL

LE GROUPE CREDIT AGRICOLE

Le groupe Crédit Agricole est composé de 2 417 Caisses locales, de 39 Caisses régionales, de son organe central "Crédit Agricole S.A." et de leurs filiales.

Le Crédit Agricole Mutuel a été organisé par la loi du 5 novembre 1894, qui a posé le principe de la création des Caisses locales de Crédit Agricole, la loi du 31 mars 1899 qui fédère les Caisses locales en Caisses régionales de Crédit Agricole et la loi du 5 août 1920 qui crée l'Office National du Crédit Agricole, transformé depuis en Caisse Nationale de Crédit Agricole, puis Crédit Agricole S.A., dont le rôle d'organe central a été rappelé et précisé par le Code monétaire et financier.

Le groupe Crédit Agricole constitue un groupe bancaire à organe central au sens de la première directive de l'Union européenne (CE 77/780) dont :

- les engagements de l'organisme central et des établissements qui lui sont affiliés constituent des engagements solidaires ;
- la solvabilité et la liquidité de tous les établissements affiliés sont surveillées dans leur ensemble sur la base de comptes consolidés.

Pour les groupes à organe central, la directive 86/635, relative aux comptes des établissements de crédit européens, stipule que l'ensemble que constitue l'organisme central et ses établissements affiliés doit être repris dans les comptes consolidés établis, contrôlés et publiés conformément à cette directive.

En application de cette directive, l'organisme central et ses établissements affiliés constituent l'entité de *reporting* représentant la communauté d'intérêts instaurée notamment par le système de garanties croisées qui couvrent solidairement les engagements des différentes entités du groupe Crédit Agricole. En outre, les différents textes cités au premier alinéa expliquent et organisent la communauté d'intérêts qui existe, au niveau juridique, financier, économique et politique, entre Crédit Agricole S.A., les Caisses régionales et les Caisses locales de Crédit Agricole Mutuel. Cette communauté repose, notamment, sur un même mécanisme de relations financières, sur une politique économique et commerciale unique et sur des instances décisionnaires communes, constituant ainsi, depuis plus d'un siècle, le socle du groupe Crédit Agricole.

Conformément au règlement européen 1606/02, les comptes consolidés de l'entité de *reporting* sont établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. L'entité de *reporting* est composée des Caisses locales, des Caisses régionales et de l'organe central "Crédit Agricole S.A.".

PARTIES LIÉES

Les parties liées au groupe Crédit Agricole sont les sociétés consolidées, y compris les sociétés mises en équivalence, ainsi que les principaux dirigeants du Groupe.

AUTRES CONVENTIONS ENTRE ACTIONNAIRES

Les conventions entre actionnaires signées au cours de l'exercice sont détaillées dans la note 2 "Principales opérations de structure et événements significatifs de la période".

RELATIONS ENTRE LES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AFFECTANT LE BILAN CONSOLIDÉ

La liste des sociétés du groupe Crédit Agricole est présentée en note 10 "Périmètre de consolidation au 30 juin 2020". Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale étant totalement éliminés en consolidation, seules les transactions réalisées avec des sociétés consolidées par mise en équivalence affectent les comptes consolidés du Groupe.

Les principaux encours correspondants dans le bilan consolidé et les principaux engagements au 30 juin 2020 sont relatifs aux transactions avec les entités mises en équivalence pour les montants suivants :

- prêts et créances sur les établissements de crédit : 2 846 millions d'euros ;



- prêts et créances sur la clientèle : 2 753 millions d'euros ;
- dettes envers les établissements de crédit : 1 212 millions d'euros ;
- dettes envers la clientèle : 288 millions d'euros ;
- engagements donnés sur instruments financiers : 6 354 millions d'euros ;
- engagements reçus sur instruments financiers : 5 923 millions d'euros.

Les effets des transactions réalisées avec ces entités sur le compte de résultat de la période ne sont pas significatifs.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Intérêts et produits assimilés	4.1	16 424	33 509	17 166
Intérêts et charges assimilées	4.1	(7 365)	(15 512)	(8 105)
Commissions (produits)	4.2	6 758	13 721	6 889
Commissions (charges)	4.2	(1 987)	(4 162)	(2 217)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	4.3	(5 630)	17 446	10 658
<i>Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction</i>		1 191	4 751	2 677
<i>Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat</i>		(6 821)	12 695	7 981
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	4.4	363	336	208
<i>Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables</i>		281	167	95
<i>Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)</i>		82	169	113
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	4.5	2	(10)	2
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat		-	-	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat		-	-	-
Produits des autres activités	4.6	21 970	42 006	22 520
Charges des autres activités	4.6	(14 500)	(53 592)	(30 191)
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition		427	(445)	(248)
Produit net bancaire		16 462	33 297	16 682
Charges générales d'exploitation	4.7	(10 267)	(20 088)	(10 196)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	4.8	(879)	(1 724)	(815)
Résultat brut d'exploitation		5 316	11 485	5 671
Coût du risque	4.9	(2 136)	(1 757)	(879)
Résultat d'exploitation		3 180	9 728	4 792
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		168	356	188
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4.10	84	36	3
Variations de valeur des écarts d'acquisition		(3)	(642)	-
Résultat avant impôt		3 429	9 478	4 983
Impôts sur les bénéfices	4.11	(789)	(1 736)	(1 576)
Résultat net d'impôts des activités abandonnées		(1)	(38)	8
Résultat net		2 639	7 704	3 415
Participations ne donnant pas le contrôle		248	506	252
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		2 391	7 198	3 163

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Résultat net		2 639	7 704	3 415
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	4.12	36	(212)	(186)
Gains et pertes sur passifs financiers attribuables aux variations du risque de crédit propre ¹	4.12	91	(77)	(53)
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables ¹	4.12	(185)	309	127
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	4.12	(58)	20	(112)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	4.12	10	(24)	2
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	4.12	12	45	95
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	4.12	(4)	6	-
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées	4.12	-	3	3
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	4.12	(40)	50	(12)
Gains et pertes sur écarts de conversion	4.12	(110)	313	75
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	4.12	(180)	1 185	1 555
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	4.12	542	360	503
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	4.12	(427)	435	241
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	4.12	(175)	2 293	2 374
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	4.12	(120)	7	(1)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	4.12	(125)	(493)	(643)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	4.12	1	1	2
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	4.12	-	(11)	(12)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	4.12	(419)	1 797	1 720
GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	4.12	(459)	1 847	1 708
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		2 180	9 551	5 124
Dont part du Groupe		1 988	9 006	4 862
Dont participations ne donnant pas le contrôle		192	545	262

¹ Montant du transfert en réserves d'éléments non recyclables : - 9 millions d'euros

BILAN ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Caisse, banques centrales		160 338	97 135	67 826
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	6.1	435 161	404 336	405 642
<i>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</i>		263 018	227 698	244 937
<i>Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat</i>		172 143	176 638	160 705
Instruments dérivés de couverture		24 587	20 947	23 006
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 - 6.2	272 502	272 312	274 670
<i>Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables</i>		268 578	268 299	270 126
<i>Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables</i>		3 924	4 013	4 544
Actifs financiers au coût amorti	3 - 6.3	1 193 399	1 109 579	1 070 437
<i>Prêts et créances sur les établissements de crédit</i>		120 375	100 949	97 005
<i>Prêts et créances sur la clientèle</i>		955 078	913 496	884 064
<i>Titres de dettes</i>		117 946	95 134	89 368
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		14 384	11 714	13 711
Actifs d'impôts courants et différés		6 590	6 293	5 508
Comptes de régularisation et actifs divers		48 444	44 440	50 439
Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	6.6	493	475	-
Participation aux bénéfices différée		-	-	-
Participation dans les entreprises mises en équivalence		7 255	7 103	6 814
Immeubles de placement	6.7	7 337	7 277	7 159
Immobilisations corporelles	6.8	10 059	10 153	9 887
Immobilisations incorporelles	6.8	3 460	3 383	2 767
Ecart d'acquisition	6.9	16 191	15 819	16 201
TOTAL DE L'ACTIF		2 200 200	2 010 966	1 954 066

BILAN PASSIF

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Banques centrales		1 939	2 183	858
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	6.1	270 323	245 109	244 543
<i>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</i>		233 577	205 061	207 988
<i>Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</i>		36 746	40 048	36 555
Instruments dérivés de couverture		24 783	20 498	23 307
Passifs financiers au coût amorti	6.5	1 323 966	1 168 448	1 116 227
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>	6.5	190 792	99 575	97 580
<i>Dettes envers la clientèle</i>	3 - 6.5	938 598	855 507	811 426
<i>Dettes représentées par un titre</i>	6.5	194 576	213 366	207 222
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		11 774	10 508	12 046
Passifs d'impôts courants et différés		3 914	3 995	2 988
Comptes de régularisation et passifs divers		55 491	51 366	55 275
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	6.6	488	478	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	6.10	354 178	358 249	350 310
Provisions	6.11	7 030	6 937	8 390
Dettes subordonnées	6.12	22 871	21 661	23 137
Total dettes		2 076 757	1 889 432	1 837 081
Capitaux propres		123 443	121 534	116 986
Capitaux propres part du Groupe		116 798	114 972	111 711
Capital et réserves liées		28 978	28 676	29 163
Réserves consolidées		82 717	75 983	76 379
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		2 712	3 115	3 006
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur activités abandonnées		-	-	-
Résultat de l'exercice		2 391	7 198	3 163
Participations ne donnant pas le contrôle		6 645	6 562	5 275
TOTAL DU PASSIF		2 200 200	2 010 966	1 954 066

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	Part du Groupe									Participation ne donnant pas le contrôle					Capitaux propres consolidés	
	Capital et réserves liées				Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Résultat net	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Capitaux propres		
	Capital	Prime et Réserves consolidées liées au capital	Elimination des titres auto-détenus	Autres instruments de capitaux propres	Total Capital et Réserves consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		Capitaux propres	Capit. réserves liées et résultat	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables			Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres
Capitaux propres au 1er janvier 2019	11 145	89 528	(274)	5 011	105 410	2 332	(1 025)	1 307	-	106 717	5 597	(120)	(6)	(126)	5 471	112 188
Impacts nouvelles normes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 1er janvier 2019	11 145	89 528	(274)	5 011	105 410	2 332	(1 025)	1 307	-	106 717	5 597	(120)	(6)	(126)	5 471	112 188
Augmentation de capital	430	(8)	-	-	422	-	-	-	-	422	-	-	-	-	-	422
Variation des titres autodétenus	-	-	26	-	26	-	-	-	-	26	-	-	-	-	-	26
Emissions / remboursements d'instruments de capitaux propres	-	(7)	-	1 083	1 076	-	-	-	-	1 076	13	-	-	-	13	1 089
Rémunération des émissions d'instruments de capitaux propres au 1er semestre 2019	-	(239)	-	-	(239)	-	-	-	-	(239)	(4)	-	-	-	(4)	(243)
Dividendes versés au 1er semestre 2019	-	(2 546)	-	-	(2 546)	-	-	-	-	(2 546)	(346)	-	-	-	(346)	(2 892)
Dividendes reçus par les Caisses régionales et leurs filiales	-	1 474	-	-	1 474	-	-	-	-	1 474	-	-	-	-	-	1 474
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mouvements liés aux paiements en actions	-	12	-	-	12	-	-	-	-	12	5	-	-	-	5	17
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	430	(1 314)	26	1 083	225	-	-	-	-	225	(332)	-	-	-	(332)	(107)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	12	-	-	12	1 702	(6)	1 696	-	1 708	-	16	(8)	8	8	1 716
<i>Dont gains et pertes sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclables transférés en réserves</i>	-	16	-	-	16	-	(16)	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Dont gains et pertes sur variation du risque de crédit propre transférés en réserves</i>	-	(4)	-	-	(4)	-	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part dans les variations de capitaux propres hors résultat des entreprises mises en équivalence	-	2	-	-	2	1	2	3	-	5	-	1	-	1	1	6
Résultat du 1er semestre 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	3 163	3 163	252	-	-	-	252	3 415
Autres variations	-	(107)	-	-	(107)	-	-	-	-	(107)	(125)	-	-	-	(125)	(232)
Capitaux propres au 30 juin 2019	11 575	88 121	(248)	6 094	105 542	4 035	(1 029)	3 006	3 163	111 711	5 392	(103)	(14)	(117)	5 275	116 986
Augmentation de capital	333	94	-	-	427	-	-	-	-	427	-	-	-	-	-	427
Variation des titres autodétenus	-	-	24	-	24	-	-	-	-	24	-	-	-	-	-	24
Emissions / remboursements d'instruments de capitaux propres	-	(109)	-	(960)	(1 069)	-	-	-	-	(1 069)	-	-	-	-	-	(1 069)
Rémunération des émissions d'instruments de capitaux propres au 2nd semestre 2019	-	(246)	-	-	(246)	-	-	-	-	(246)	(8)	-	-	-	(8)	(254)
Dividendes versés au 2nd semestre 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1	1
Dividendes reçus par les Caisses régionales et leurs filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mouvements liés aux paiements en actions	-	15	-	-	15	-	-	-	-	15	6	-	-	-	6	21
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	333	(246)	24	(960)	(649)	-	-	-	-	(649)	(1)	-	-	-	(1)	(850)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	(38)	-	-	(38)	37	84	121	-	83	-	34	(3)	31	31	114
<i>Dont gains et pertes sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclables transférés en réserves</i>	-	(35)	-	-	(35)	-	35	35	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Dont gains et pertes sur variation du risque de crédit propre transférés en réserves</i>	-	(4)	-	-	(4)	-	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part dans les variations de capitaux propres hors résultat des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	-	7	(19)	(12)	-	(12)	1	(1)	-	(1)	-	(12)
Résultat du 2nd semestre 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	4 035	4 035	254	-	-	-	254	4 289
Autres variations	-	4	-	-	4	-	-	-	-	4	1 003	-	-	-	1 003	1 007
Capitaux propres au 31 décembre 2019	11 908	87 841	(224)	5 134	104 659	4 079	(964)	3 115	7 198	114 972	6 649	(70)	(17)	(87)	6 562	121 534
Affectation du résultat 2019	-	7 198	-	-	7 198	-	-	-	(7 198)	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 1er janvier 2020	11 908	95 039	(224)	5 134	111 857	4 079	(964)	3 115	-	114 972	6 649	(70)	(17)	(87)	6 562	121 534
Impacts nouvelles normes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 1er janvier 2020 retraité	11 908	95 039	(224)	5 134	111 857	4 079	(964)	3 115	-	114 972	6 649	(70)	(17)	(87)	6 562	121 534
Augmentation de capital	320	(3)	-	-	317	-	-	-	-	317	-	-	-	-	-	317
Variation des titres autodétenus	-	-	(33)	-	(33)	-	-	-	-	(33)	-	-	-	-	-	(33)
Emissions / remboursements d'instruments de capitaux propres	-	-	-	(4)	(4)	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	-	(4)
Rémunération des émissions d'instruments de capitaux propres au 1er semestre 2020	-	(237)	-	-	(237)	-	-	-	-	(237)	(7)	-	-	-	(7)	(244)
Dividendes versés ou en attente de versement au 1er semestre 2020	-	(556)	-	-	(556)	-	-	-	-	(556)	(97)	-	-	-	(97)	(653)
Dividendes reçus par les Caisses régionales et leurs filiales	-	350	-	-	350	-	-	-	-	350	-	-	-	-	-	350
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mouvements liés aux paiements en actions	-	6	-	-	6	-	-	-	-	6	3	-	-	-	3	9
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires	320	(440)	(33)	(4)	(157)	-	-	-	-	(157)	(101)	-	-	-	(101)	(258)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	9	-	-	9	(288)	(32)	(320)	-	(311)	-	(12)	(14)	(26)	(26)	(337)
<i>Dont gains et pertes sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclables transférés en réserves</i>	-	9	-	-	9	-	(9)	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Dont gains et pertes sur variation du risque de crédit propre transférés en réserves</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part dans les variations de capitaux propres hors résultat des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	-	(89)	6	(83)	-	(83)	-	(30)	-	(30)	(30)	(113)
Résultat du 1er semestre 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	2 391	2 391	248	-	-	-	248	2 639
Autres variations	-	(14)	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)	(8)	-	-	-	(8)	(22)
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2020	12 228	94 594	(257)	5 130	111 695	3 702	(990)	2 712	2 391	116 798	6 788	(112)	(31)	(143)	6 645	123 443

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau de flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte.

Les **activités opérationnelles** sont représentatives des activités génératrices de produits du groupe Crédit Agricole.

Les flux d'impôts sont présentés en totalité avec les activités opérationnelles.

Les **activités d'investissement** représentent les flux de trésorerie pour l'acquisition et la cession de participations dans les entreprises consolidées et non consolidées, et des immobilisations corporelles et incorporelles. Les titres de participation stratégiques inscrits dans les rubriques "Juste valeur par résultat" ou "Juste valeur par capitaux propres non recyclables" sont compris dans cette rubrique.

Les **activités de financement** résultent des changements liés aux opérations de structure financière concernant les capitaux propres et les emprunts à long terme.

Les **flux de trésorerie** nets attribuables aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement des **activités abandonnées** sont présentés dans des rubriques distinctes dans le tableau de flux de trésorerie.

La notion de **trésorerie nette** comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales, ainsi que les comptes (actif et passif) et prêts à vue auprès des établissements de crédit.



(en millions d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Résultat avant impôt		3 429	9 478	4 983
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		879	1 722	815
Dépréciations des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	6.8 - 6.9	3	642	-
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		3 058	23 470	15 133
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		(291)	(613)	(373)
Résultat net des activités d'investissement		(84)	(36)	(3)
Résultat net des activités de financement		1 801	2 982	1 563
Autres mouvements		(5 151)	4 790	551
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements		215	32 957	17 686
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		82 353	(1 016)	(3 247)
Flux liés aux opérations avec la clientèle		38 793	(4 533)	(11 303)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		(56 412)	(23 034)	(17 521)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers		2 168	3 472	2 359
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence ¹		72	308	145
Impôts versés		(1 305)	(2 475)	(785)
Variation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles		65 669	(27 278)	(30 352)
Flux provenant des activités abandonnées		(12)	32	8
Total Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (A)		69 300	15 189	(7 675)
Flux liés aux participations ²		(871)	7 185	(803)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(671)	(1 854)	(750)
Flux provenant des activités abandonnées		(1)	-	-
Total Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		(1 543)	5 331	(1 553)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires ³		(242)	(935)	(163)
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement ⁴		6 737	4 371	2 871
Flux provenant des activités abandonnées		3	(9)	-
Total Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)		6 498	3 427	2 708
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		(693)	1 278	1 039
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A + B + C + D)		73 562	25 225	(5 481)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		114 350	89 125	89 125
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *		95 003	69 432	69 432
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **		19 347	19 693	19 693
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		187 913	114 350	83 644
Solde net des comptes de caisse et banques centrales *		158 442	95 003	66 963
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit **		29 471	19 347	16 681
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		73 562	25 225	(5 481)

* Composé du solde net du poste "Caisses, banques centrales", hors intérêts courus et y compris trésorerie des entités reclassées en activités abandonnées.

** Composé du solde des postes "Comptes ordinaires débiteurs non douteux" et "Comptes et prêts au jour le jour non douteux" tels que détaillés en note 6.3 et des postes "Comptes ordinaires créditeurs" et "Comptes et emprunts au jour le jour" tels que détaillés en note 6.5 (hors intérêts courus).

¹ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence :

Au 30 juin 2020, ce montant comprend le versement des dividendes des sociétés de l'assurance pour 61 millions d'euros et des filiales d'Amundi pour 10 millions d'euros.

² Flux liés aux participations :

Cette ligne recense les effets nets sur la trésorerie des acquisitions et des cessions de titres de participation.

- L'impact net sur la trésorerie du Groupe des acquisitions et des cessions des titres de participation consolidés (filiales et mises en équivalence) au 30 juin 2020 s'établit à - 468 millions d'euros. Les principales opérations concernent l'acquisition de Sabadell Asset Management pour -424 millions d'euros, la prise de contrôle à hauteur de 100% de Ménafinance pour -29 millions d'euros de trésorerie nette acquise et l'acquisition de titres des sociétés mises en équivalence dont Korian pour -17 millions d'euros.

- Sur la même période, l'impact net des acquisitions et des cessions de titres de participations non consolidés sur la trésorerie du Groupe ressort à -403 millions d'euros dont -293 millions d'euros réalisés dans le cadre des investissements de l'assurance et -72 millions d'euros liés à la création de BOC Wealth Management.

³ Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires :

Ce montant correspond principalement à - 537 millions d'euros de dividendes, hors dividendes payés en actions, versés par le groupe Crédit Agricole. Ils se décomposent de la manière suivante :

- Dividendes versés par les Caisses régionales et filiales pour -203 millions d'euros,

- Dividendes versés par les filiales aux Participations ne donnant pas le contrôle pour -97 millions d'euros, et

- Intérêts, assimilables à des dividendes, sur les instruments financiers à durée indéterminée assimilés à des capitaux propres pour -237 millions d'euros.

Ce montant comprend également les augmentations de capital chez les Caisses Locales pour +317 millions d'euros.

⁴ Autres flux nets de trésorerie provenant des flux liés aux opérations de financement :

Au 30 juin 2020, les émissions de dettes obligataires s'élèvent à +15 933 millions d'euros et les remboursements à - 7 848 millions d'euros. Les émissions de dettes subordonnées s'élèvent à +2 198 millions d'euros et les remboursements à -1 579 millions d'euros.

Ce poste recense également les flux liés aux versements d'intérêts sur les dettes subordonnées et obligataires pour -1 802 millions d'euros.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

NOTE 1 Principes et Méthodes applicables dans le Groupe, jugements et estimations utilisés

1. Principes et Méthodes applicables dans le Groupe, jugements et estimations utilisés

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2020 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de l'information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliqués à un rapport financier intermédiaire.

Les normes et interprétations utilisées pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées par le groupe Crédit Agricole sur l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2019 établis, en application du règlement CE n°1606/2002, conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne (version dite « carve out »), en utilisant donc certaines dérogations dans l'application de la norme IAS 39 pour la comptabilité de macro-couverture.

Elles ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2020 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2020.

Celles-ci portent sur :

Normes, Amendements ou Interprétations	Date de publication par l'Union européenne	Date de 1ère application : exercices ouverts à compter du	Applicable dans le Groupe
Amendement aux références au Cadre Conceptuel dans les normes IFRS	6 décembre 2019 (UE 2019/2075)	1 ^{er} janvier 2020	Oui
IAS 1/IAS 8 Présentation des états financiers Définition de la matérialité	10 décembre 2019 (UE 2019/2104)	1 ^{er} janvier 2020	Oui
Amendement à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 Instruments financiers Réforme des taux d'intérêt de référence	15 janvier 2020 (UE 2020/34)	1 ^{er} janvier 2020 ¹	Oui
Amendement à IFRS 3 Regroupements d'entreprises Définition d'une activité	21 avril 2020 (UE 2020/551)	1 ^{er} janvier 2020	Oui

¹ Le Groupe a décidé d'appliquer de manière anticipée l'amendement à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 Instruments financiers sur la réforme des taux d'intérêt de référence à compter du 1^{er} janvier 2019.

REFORME IBOR

Le groupe Crédit Agricole, en tant qu'utilisateur d'indices critiques, est fortement sensibilisé à l'importance des indices de référence et aux enjeux relatifs à leur évolution qui s'opère dans le cadre des réformes en cours.

Le projet « Benchmarks » du Crédit Agricole pilote la transition des indices de référence pour le Groupe, soit de manière proactive par anticipation du remplacement des indices de référence soit en prévoyant l'activation de clauses de fallback robustes existantes ou à insérer dans les contrats. Ainsi, il vise à coordonner les entités du Groupe pour préparer l'ensemble des métiers et accompagner nos clients dans les transitions vers les nouveaux taux de référence. Ce projet veille également à la mise en conformité des entités du groupe Crédit Agricole avec la BMR (Benchmark Regulation).

Suite aux travaux de cartographie recensant nos expositions et contrats, les principaux indices auxquels les relations de couverture du Groupe sont exposées sont les indices critiques tels que définis par la BMR (Eonia, Euribor, Libor USD, Libor GBP, Libor JPY, Libor CHF, Libor EUR, Wibor, Stibor).

S'agissant de la transition Eonia-€STR, les termes précis ont été déterminés par le groupe de travail de la BCE sur les taux sans risque pour l'euro. L'Eonia disparaîtra le dernier jour de sa publication, soit le 3 janvier 2022. Pour les autres indices, des travaux de place, avec le support des autorités, avancent dans la détermination des méthodologies pour les remplacer par des taux alternatifs calculés à partir des taux sans risque « Risk-Free Rate / RFR » et pour préconiser les clauses de fallback à insérer dans les contrats. Les associations de marché telles que ISDA et LMA œuvrent également dans cette direction. A ce stade, ces travaux n'ont pas tous été conclusifs et il existe encore des incertitudes sur les choix méthodologiques / conventions exacts qui seront retenus ainsi que les calendriers précis.

Afin que les relations de couvertures affectées par cette réforme des taux d'intérêt de référence puissent se poursuivre malgré les incertitudes sur le calendrier et les modalités de transition entre les indices actuels et les nouveaux indices, l'IASB a publié des amendements à IAS 39, IFRS 9 et IFRS 7 en septembre 2019 qui ont été adoptés par l'UE le 15 janvier 2020.

Le Groupe appliquera ces amendements tant que les incertitudes sur le devenir des indices auront des conséquences sur les montants et les échéances des flux d'intérêt et considère, à ce titre, que tous ses contrats de couverture, principalement ceux liés à l'Eonia, l'Euribor et les taux Libor (USD, GBP, CHF, JPY), peuvent en bénéficier au 30 juin 2020.

Au 30 juin 2020, le recensement des instruments de couverture impactés par la réforme et sur lesquels subsistent des incertitudes fait apparaître un montant nominal de 734 milliards d'euros.

DUREE DES CONTRATS DE LOCATION IFRS 16 - DECISION DE L'IFRS IC DU 26 NOVEMBRE 2019

L'IFRS IC a été saisi lors du premier semestre 2019 d'une question relative à la détermination de la durée exécutoire pour la comptabilisation des contrats de location sous IFRS 16, notamment pour deux types de contrats de location :

- Les contrats de location sans échéance contractuelle, résiliables par chacune des parties sous réserve d'un préavis ;
- Les contrats renouvelables par tacite reconduction (sauf résiliation par l'une des parties), et sans aucune pénalité contractuelle due en cas de résiliation.

Lors de sa réunion du 26 novembre 2019, l'IFRS IC a rappelé qu'en application d'IFRS 16 et de manière générale, un contrat de location n'est plus exécutoire lorsque le preneur et le bailleur ont chacun le droit de le résilier sans la permission de l'autre partie et en s'exposant tout au plus à une pénalité négligeable, et a clarifié que pour déterminer la durée exécutoire, tous les aspects économiques du contrat doivent être pris en compte et que la notion de pénalité s'entend au-delà des indemnités de résiliation contractuelles et inclut toute incitation économique à ne pas résilier le contrat.

Cette décision constitue un changement de méthode dans les approches retenues par le Groupe dans la détermination de la durée des contrats de location, et va au-delà des cas particuliers sur lesquels l'IFRS IC a été interrogé, comme rappelé par l'AMF dans ses recommandations au 31 décembre 2019. En effet, la détermination de la durée du contrat à retenir pour l'évaluation du droit d'utilisation et de la dette de loyers s'effectue en application d'IFRS 16 au sein de cette période exécutoire. Par ailleurs, l'application d'une nouvelle méthode suite à une décision définitive de l'IFRS IC est de manière générale d'application rétrospective et impose au Groupe de revoir les durées retenues à la transition IFRS 16 et pour l'exercice 2019.

Dès la publication de cette décision définitive de l'IFRS IC, et dans le but de se mettre en conformité pour la clôture du 31 décembre 2020, le groupe Crédit Agricole a initié un projet intégrant les fonctions comptables, finances, risques et informatiques, et se décomposant en 3 volets :

- 1er volet : identification des contrats impactés par la décision de l'IFRS IC ;
- 2e volet : évaluation des impacts comptables et prudentiels de la décision de l'IFRS IC relative à la durée des contrats de location ;
- 3e volet : mise en conformité des systèmes d'information et intégration des impacts dans les comptes consolidés.

Le Groupe a notamment identifié les types de contrat de location comme étant impactés par cette décision :

- Contrats de location immobilière relevant du régime français des baux commerciaux : le Groupe applique le relevé de conclusions de l'ANC du 16 février 2018 indiquant que « au plan comptable, il n'existe pas d'option de renouvellement au terme du bail et la période pendant laquelle le contrat est exécutoire est généralement de 9 ans (la période non-résiliable étant alors de 3 ans) ». Le Groupe a prévu d'analyser, au cours du second semestre 2020, les effets sur les baux commerciaux proches du terme des 9 ans au regard du relevé de conclusions de l'ANC relatif à l'application de la norme IFRS 16 publié courant juillet 2020 en remplacement de celui du 16 février 2018. Au 31 décembre 2019, le Groupe était engagé sur 2 226 baux commerciaux français.
- Contrats de location immobilière relevant du régime français des baux commerciaux en situation de tacite prolongation : la durée exécutoire de ces contrats étant inférieure à 12 mois antérieurement à la décision de l'IFRS IC, ces contrats relevaient de l'exemption de transition prévue par IFRS 16 au titre des contrats dont la durée résiduelle en date d'application est inférieure à douze mois. En cas d'allongement de la durée exécutoire en application de la décision de l'IFRS IC et d'un allongement en conséquence de la durée de location au-delà de 12 mois, ces contrats devront être réintégrés aux droits d'utilisation et aux dettes locatives comptabilisés à la transition IFRS 16 au 1er janvier 2019. Au 31 décembre 2019, le Groupe était engagé sur 2 291 contrats de ce type.
- Autres contrats toute juridiction confondue : le Groupe procède au recensement exhaustif des contrats dont la durée de location au sens d'IFRS 16 serait modifiée par la décision de l'IFRS IC. Ces analyses sont réalisées au cas par cas, en fonction de la documentation contractuelle et des dispositions légales en vigueur les concernant.

Dans le cadre de la préparation des comptes au 30 juin 2020, le Groupe n'a pas pris en considération cette décision dans les états financiers au 30 juin 2020 afin de disposer du temps nécessaire pour analyser de manière exhaustive les conséquences comptables de cette décision.

NORMES PUBLIÉES PAR L'IASB MAIS NON ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPÉENNE AU 30 JUIN 2020

Les normes et interprétations publiées par l'IASB au 30 juin 2020 mais non encore adoptées par l'Union européenne ne sont pas applicables par le Groupe. Elles n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de la date prévue par l'Union européenne et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2020.

Cela concerne en particulier la norme IFRS 17.

La norme IFRS 17 Contrats d'assurance publiée en mai 2017 remplacera la norme IFRS 4. Elle sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 sous réserve de son adoption par l'Union européenne.

La norme IFRS 17 définit de nouveaux principes en matière de valorisation, de comptabilisation des passifs des contrats d'assurance et d'appréciation de leur profitabilité, ainsi qu'en matière de présentation. De 2017 à 2019, un cadrage du projet de mise en œuvre a été réalisé afin d'identifier les enjeux et les impacts de la norme pour les filiales assurance du Groupe. Les travaux d'analyse et de préparation de mise en œuvre se poursuivent en 2020.

Par ailleurs, plusieurs amendements publiés par l'IASB sont applicables sous réserve de leur adoption par l'Union européenne :

Amendements	Date de 1ère application : exercices ouverts à compter du
IFRS 16 Contrats de location Concessions de loyers liées au Covid-19	1 ^{er} juin 2020
IFRS 4 Contrats d'assurance Extension d'exemption d'appliquer IFRS 9	1 ^{er} janvier 2021
IAS 16 Immobilisations corporelles Produits de la vente avant l'utilisation prévue	1 ^{er} janvier 2022
IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire	1 ^{er} janvier 2022
Améliorations annuelles Cycle 2018-2020	
- IFRS 1 Première adoption des normes internationales d'information financière	1 ^{er} janvier 2022
- IFRS 9 Instruments financiers	
- IFRS 16 Contrats de location	
- IAS 41 Agriculture	
IFRS 3 Regroupements d'entreprises Références au cadre conceptuel	1 ^{er} janvier 2022
IAS 1 Présentation des états financiers Classification des passifs courants et passifs non courants	1 ^{er} janvier 2023

Les comptes consolidés intermédiaires résumés sont destinés à actualiser les informations fournies dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019 du groupe Crédit Agricole et doivent être lus en complément de ces derniers. Aussi, seules les informations les plus significatives sur l'évolution de la situation financière et des performances du groupe Crédit Agricole sont mentionnées dans ces comptes semestriels.

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations réalisées pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur, les participations non consolidées, la valorisation des entreprises mises en équivalence, les régimes de retraites et autres avantages sociaux futurs ainsi que les plans de stock-options, les dépréciations de créances irrécouvrables, les provisions, la dépréciation des écarts d'acquisition et les actifs d'impôts différés.

NOTE 2 Principales opérations de structure et événements significatifs de la période

Le périmètre de consolidation et ses évolutions sont présentés de façon détaillée à la fin des notes annexes en note 10 "Périmètre de consolidation au 30 Juin 2020".

2.1 Crise sanitaire liée au COVID 19

Dans le contexte de la crise sanitaire liée au COVID19, le Groupe Crédit Agricole s'est mobilisé pour faire face à cette situation inédite. Afin d'accompagner ses clients dont l'activité serait impactée par le Coronavirus, le Groupe a participé activement aux mesures de soutien à l'économie.

2.1.1 Prêts Garantis par l'État (PGE)

Dans le cadre de la crise sanitaire liée au COVID19, le groupe Crédit Agricole a proposé à compter du 25 mars 2020 à tous ses clients entrepreneurs, quelle que soit leur taille et leur statut (exploitants agricoles, professionnels, commerçants, artisans, entreprises, ...), en complément des mesures déjà annoncées (report d'échéances, procédures accélérées d'examen des dossiers, etc.), de recourir au dispositif massif et inédit de prêts garantis par l'État.

Ces financements prennent la forme d'un prêt sur 12 mois, avec la faculté pour l'emprunteur de l'amortir sur une période supplémentaire de 1 à 5 ans.

L'offre Groupe pour la première année se présente sous la forme d'un prêt à taux zéro ; seul le coût de la garantie est refacturé (via une commission payée par le client) conformément aux conditions d'éligibilité définies par l'État pour bénéficiaire de la garantie.

Ces prêts peuvent atteindre jusqu'à 3 mois de chiffre d'affaires, permettant ainsi aux entrepreneurs d'avoir accès au financement nécessaire pour traverser la période actuelle très perturbée.

Ces prêts, pour une grande majorité, appartiennent à un modèle de gestion « Collecte » et satisfont au test des caractéristiques contractuelles. Ils sont donc pour l'essentiel enregistrés au coût amorti.

Au 30 juin 2020, le montant des prêts garantis par l'État octroyés à la clientèle par le groupe Crédit Agricole, en France s'élève à 19,9 milliards d'euros.

2.1.2 Report d'échéance sur concours octroyés aux clients

Le Groupe s'est associé à l'initiative de place des banques françaises, avec la coordination de la Fédération des Banques Françaises (FBF), pour offrir un report des échéances des prêts en cours jusqu'à 6 mois pour la clientèle des Entreprises et des Professionnels, sans coûts additionnels.

La mise en œuvre d'un tel report des échéances sans pénalité ni frais additionnels et avec maintien du taux contractuel sur une durée maximale de 6 mois implique que seuls les intérêts intercalaires seront perçus après le report sur la durée restante du crédit et hors frais de garantie éventuels de la Banque Publique d'Investissement.

Tel que proposé par le Groupe, le report des échéances implique :

- Soit un allongement de durée du prêt si le client souhaite conserver ses échéances initiales de prêt
- Soit une augmentation de ses échéances après la pause si le client souhaite garder sa durée initiale.

Ce report d'échéance se traduit par un décalage dans le temps des échéances initiales à percevoir.

Au 30 juin 2020, le montant des échéances clientèles non contractuelles bénéficiant de ce report, en France s'élève à 5,85 milliards d'euros au niveau du groupe Crédit Agricole.

2.1.3 Impacts de ces mesures sur le risque de crédit

Conformément à la communication de l'IASB du 27 mars 2020 relative à la comptabilisation des pertes de crédit attendues en application de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers dans les circonstances exceptionnelles actuelles, il a été rappelé l'importance de l'exercice du jugement dans l'application des principes d'IFRS 9 du risque de crédit et le classement des instruments financiers qui en résulte.

Ce report d'échéance n'a pas systématiquement comme conséquence une remise en cause de la situation financière des clients. Il n'y a pas automatiquement d'augmentation du risque de contrepartie. Les modifications du contrat ne peuvent généralement pas être considérées comme des évolutions liées à des cas de restructurations pour difficultés financières.

Ce report n'a donc pour conséquence ni le basculement mécanique de l'encours dont la dépréciation est fondée sur les pertes attendues de crédits sur 12 mois (Bucket 1) vers une comptabilisation de la dépréciation des pertes attendues à maturité (Bucket 2), ni le passage automatique des encours vers la catégorie douteux (Bucket 3).

De même, le calcul du montant des pertes attendues doit s'effectuer en prenant en considération les circonstances spécifiques et les mesures de soutien mises en œuvre par les pouvoirs publics.

2.1.4 Évaluation du risque de crédit

Dans le contexte de crise sanitaire liée au Covid-19, le Groupe a revu ses prévisions macro-économiques prospectives (forward looking) pour la détermination de l'estimation du risque de crédit.

Informations sur les scénarios macroéconomiques retenus

Le groupe a utilisé trois scénarios principaux pour le calcul des paramètres de provisionnement IFRS9 avec des projections à l'horizon 2022.

Ces trois scénarios intègrent des hypothèses différenciées quant aux impacts de la crise du Covid-19 sur l'économie, fonctions du caractère plus ou moins rapide et complet du retour à la normale de la mobilité, de l'activité et de la consommation, et dépendant en grande partie des évolutions sanitaires, aujourd'hui encore très incertaines. La solidité de la confiance des agents économiques est également décisive : selon les anticipations sur le plan sanitaire, économique et de l'emploi, elle conduit à des comportements d'attente et de précaution plus ou moins marqués qui déterminent en conséquence la propension des ménages à consommer l'épargne abondante accumulée durant le confinement et la capacité des entreprises à engager des investissements. L'ampleur, l'efficacité et le calendrier des mesures de soutien de relance gouvernementales ont également un impact important sur l'évolution de l'activité.

Le premier scénario décrit une sortie de crise graduelle mais pas synchronisée, car le retour à une parfaite mobilité s'opère à des rythmes différenciés selon les pays. Il suppose qu'il n'y a pas véritablement de deuxième vague de l'épidémie

Après une phase de confinement stricte en France et en zone euro (mars-mai), s'opère un déconfinement progressif (mai-juin) et une reprise de l'activité dans la plupart des secteurs. Des contraintes liées au respect des règles sanitaires et à des mesures restrictives subsistent dans certains secteurs. Les restrictions d'activité et de mobilité ont produit un double choc, sur l'offre et sur la demande, qui a entraîné une chute violente de l'activité sur la période de confinement. De manière largement mécanique, le rebond, amorcé à l'articulation des deuxième et troisième trimestre 2020 du fait de la levée des contraintes, est très marqué durant l'été.

Grâce à des conditions sanitaires largement améliorées et la menace d'un retour en force du virus écartée, la confiance ainsi retrouvée des ménages conduit à un rattrapage important de la consommation en biens permis par l'utilisation du surplus d'épargne « forcée » constitué pendant la période de confinement. La dégradation des capacités de production reste très limitée grâce aux mesures de soutien, ce qui permet de préserver l'emploi et le revenu des ménages. La fin de l'incertitude et une meilleure visibilité sur leurs débouchés permet également aux entreprises de reprendre plus rapidement leurs investissements. Cela se traduit par une récession très marquée en 2020 en moyenne annuelle (-7% en France) et une croissance qui reste solide en 2021 et 2022 (respectivement de +7,3% et +1,8%), avec la majeure partie du rattrapage de l'activité effectuée néanmoins en 2020. Ainsi le PIB réel de 2022 dépasse de 1,6% son niveau de 2019.

Grâce aux mesures de soutien, destinées à contenir les effets récessifs et les difficultés financières des agents économiques, l'impact sur le chômage en France reste limité.

Dans ce contexte, l'inflation reste très faible et atteint seulement 1% en moyenne en 2022 en France (0,3% en 2020 et 0,6% en 2021).

En conséquence, la BCE maintient durablement une politique résolument accommodante, afin de maintenir des conditions financières et de liquidité favorables et éviter toute fragmentation de la zone euro. Ainsi, les taux d'intérêt restent durablement très bas. Cela, combiné au signal fort que constitue le lancement du fonds de relance européen financé par des émissions communes, permet de contenir les écarts des taux souverains européens avec le Bund allemand. L'OAT 10 ans reste environ 50 points de base au-dessus du Bund.

Le deuxième scénario implique une chute de l'activité dont le chiffrage se révèle finalement plus négatif au deuxième trimestre, et une récupération moins rapide de l'économie sur la fin de l'année 2020

Par la suite, une reprise graduelle, encore solide début 2021, puis qui se modère progressivement, permet de retrouver le niveau d'activité de 2019 à la fin de l'année 2022.

Le profil très contrasté de l'évolution de l'activité en 2020, conduit en France à une reprise graduelle de la production aux 3^{ème} et 4^{ème} trimestres 2020. On observe un recul du PIB légèrement plus fort que dans le scénario n°1 (-7,2% dans le cas de la France) suivi d'une reprise marquée en 2021 et 2022 (hausse du PIB respectivement + 5,9% et +1,5%).

Le troisième scénario est caractérisé par un repli de l'activité un peu plus fort au deuxième trimestre et une sortie de crise très poussive

La résurgence de l'épidémie conduit à un reconfinement général, désormais peu probable, de deux mois à l'automne et la levée des restrictions s'opère progressivement sur la fin 2020. Au total, les périodes de déconfinement ne sont pas assez durables pour permettre un retour à la normale. L'activité ne se redresse que partiellement au cours des périodes trop brèves de déconfinement. Les ménages adoptent des comportements de précaution et conservent leur épargne aux dépens de la consommation et, faute de visibilité sur leurs débouchés, les entreprises retardent leurs investissements. En France, le PIB se contracte d'environ -15% en moyenne annuelle en 2020. La reprise graduelle est différée courant 2021 mais le niveau tendanciel d'activité est grevé par une hausse plus forte du chômage et la destruction de capacités de production, malgré des mesures de soutien, très lourdes sur les finances publiques. Le PIB français affiche néanmoins des taux de croissance élevés en 2021 et 2022 (+6,6% et +8% respectivement), en raison d'effets de base favorable fin 2020 et début 2021. En 2022, l'activité reste inférieure de plus de 2% à son niveau de 2019.

Mesures de soutien : A noter que le processus de projection des paramètres de risque a été révisé afin de mieux refléter l'impact des dispositifs gouvernementaux dans les projections. Cette révision a pour conséquence d'atténuer la soudaineté de l'intensité de la crise et de la diffuser sur une période plus longue (3 ans).

Les variables portant sur le niveau des taux d'intérêt et plus généralement toutes les variables liées aux marchés de capitaux, n'ont pas été modifiées car leurs prévisions intègrent déjà structurellement les effets des politiques de soutien.

Scénarios filières et locaux : Comme indiqué ci-dessus, des compléments sectoriels établis au niveau local (« forward looking local ») par certaines entités du Groupe peuvent compléter les scénarios macroéconomiques définis en central.

En intégrant les forward looking locaux, la part des provisions B1/B2 d'une part (provisionnement des encours sains) et des provisions B3 d'autre part (provisionnement pour risques avérés) représentent respectivement 30 % et 70 % du stock total de provisions au 30/06/2020.

En terme de coût du risque, la part des dotations nettes de reprises de provisions B1/B2 représente 38% du coût du risque au 30/06/2020 contre 62% pour la part B3.

Analyses de sensibilité des montants d'ECL

A titre d'exemple, une baisse de 10 points de la pondération du scénario 1 dans les calculs au 30/06/2020 au profit du scénario 3, sensiblement plus défavorable, entraînerait une évolution du stock de ECL au titre du « forward looking central » de l'ordre de 5 % du stock d'ECL total. Toutefois, une telle évolution de pondération n'aurait pas nécessairement d'incidence significative en raison d'ajustements au titre du « forward looking local » qui pourraient en atténuer l'effet.

2.1.5 Décision concernant le dividende 2019

Le 27 mars 2020, la Banque Centrale Européenne a émis des recommandations demandant aux banques sous sa supervision de ne pas verser de dividendes tant que perdure la crise du coronavirus, et ce jusqu'à « au moins début octobre 2020 ».

Ce délai apparaît incompatible avec le code du commerce, qui prescrit un paiement du dividende annuel au plus tard le 30 septembre.

Dans ces conditions, le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A., consulté par écrit le 1er avril 2020 en application des dispositions légales sur le fonctionnement des organes délibérant durant l'épidémie de Covid-19, a décidé de ne pas proposer à l'Assemblée Générale du 13 mai 2020 la distribution d'un dividende initialement fixé à 0,70 euros par action au titre de l'exercice 2019, et d'affecter à un compte de réserves l'intégralité du résultat de l'année 2019.

Le 28 juillet 2020, la BCE a prolongé ses recommandations de ne pas verser de dividendes jusqu'en janvier 2021.

2.1.6 Dispositif mutualiste de soutien aux professionnels

Dans le cadre de la crise sanitaire liée au COVID 19, et dans le but d'accompagner et d'aider les professionnels à traverser cette crise, le Groupe Crédit Agricole a pris la décision, le 22 avril 2020, de mettre en œuvre un dispositif inédit de soutien pour tous ses assurés ayant souscrit une assurance multirisque professionnelle avec perte d'exploitation.

Ce dispositif mutualiste de soutien conduit à verser une somme correspondant à une estimation forfaitaire de la perte de revenus du secteur économique concerné pendant la période.

Au 30 juin 2020, dans le cadre de ce dispositif, une somme de 237,5 millions d'euros a été versée aux assurés professionnels du groupe dont :

- 231,5 millions d'euros supportés par le groupe Crédit Agricole :
 - 96,5 millions d'euros supportés par Pacifica ;
 - 96,5 millions d'euros supportés par les Caisses régionales et LCL ;
 - 38,5 millions d'euros supportés par la Médicale de France.
- 6 millions d'euros hors groupe supportés par les agents généraux de la Médicale de France.

2.2 Principales variations du périmètre de consolidation

2.2.1 Acquisition de Sabadell Asset Management par Amundi

Le 21 janvier 2020, Amundi et Banco Sabadell ont annoncé la signature d'un partenariat stratégique d'une durée de 10 ans portant sur la distribution de produits de gestion d'actifs dans le réseau de Banco Sabadell en Espagne.

La combinaison de la forte implantation régionale du réseau de Banco Sabadell et de l'offre complète d'Amundi en produits et solutions d'épargne crée un potentiel significatif de développement en Espagne entre les deux partenaires.

Dans ce cadre, Amundi acquiert l'intégralité du capital de Sabadell Asset Management, filiale de gestion d'actifs de Banco Sabadell avec 22 Mds€ d'actifs sous gestion au 31/12/2019.

Le 30 juin 2020, l'ensemble des autorisations réglementaires nécessaires à la réalisation de cette opération ayant été obtenues, Amundi a acquis l'intégralité du capital de Sabadell Asset Management pour un prix d'achat en numéraire de 430 millions d'euros. Un complément de prix pouvant aller jusqu'à 30 millions d'euros pourrait être payable d'ici 2024.

Cette acquisition, exclusivement financée par le capital excédentaire d'Amundi, a généré la comptabilisation d'un goodwill de 335 millions d'euros dans les comptes du Groupe Crédit Agricole au 30 juin 2020.

Conformément à IFRS 3R, le goodwill présenté dans cette note est une évaluation préliminaire et pourrait faire l'objet d'une réévaluation au cours de l'année à venir.

2.2.2 Acquisition complémentaire de titres Menafinance par Crédit Agricole Consumer Finance

Suite au renouvellement pour 10 ans de son partenariat avec le Groupe FNAC DARTY intervenu en mars 2020, Crédit Agricole Consumer Finance a décidé de prendre le contrôle de Menafinance, entité portant les crédits à la consommation de la clientèle Darty. Cette entité était jusqu'alors sous le contrôle conjoint des deux partenaires et consolidée jusque-là selon la méthode de la mise en équivalence dans le groupe Crédit Agricole.

Ainsi, le 30 juin 2020, Crédit Agricole Consumer Finance acquiert les 50% du capital de Menafinance détenu par le groupe FNAC DARTY, soit 185 358 actions Menafinance pour un montant total de 29,3 millions d'euros.

A l'issue de cette opération, Menafinance est détenue à 100% par Crédit Agricole Consumer Finance et est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans le groupe Crédit Agricole.

Conformément à la norme IFRS 3R, cette acquisition complémentaire impacte positivement le résultat part du Groupe à hauteur de 12,6 millions d'euros au titre de la revalorisation des titres antérieurement détenus. De plus, elle génère la comptabilisation d'un goodwill de 25,2 millions d'euros dans les comptes du groupe Crédit Agricole au 30 juin 2020.

2.2.3 Projet de cession de Crédit Agricole Bank Romania (IFRS 5)

Crédit Agricole Bank Romania est une filiale contrôlée à 100% par Crédit Agricole S.A.

Courant 2019, Crédit Agricole S.A. s'est engagé dans un processus de mise en vente de Crédit Agricole Bank Romania.

Les actifs et les passifs de Crédit Agricole Bank Romania ont ainsi été reclassés en IFRS5 dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019.

Au 30 juin 2020, le projet de cession reste inchangé. Des négociations sont en cours avec de potentiels acquéreurs.

Crédit Agricole Bank Romania est donc maintenue en IFRS5 dans les comptes consolidés du groupe Crédit Agricole S.A. au 30 juin 2020 pour un montant de 493 millions d'euros en Actifs non courants destinés à être cédés et pour un montant de 488 millions d'euros en Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés.

Le résultat net est classé en Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession pour un montant de -1 million d'euros.

2.3 Dispositif de garantie « Switch »

Le mécanisme de garantie "Switch" correspond à un transfert vers les Caisses régionales d'une partie des exigences prudentielles s'appliquant à Crédit Agricole S.A. au titre de ses activités d'assurances contre une rémunération fixe des Caisses régionales.

2.3.1 Démantèlement de 35% du dispositif de garantie « Switch »

Crédit Agricole S.A. a démantelé le 2 mars 2020, 35% du mécanisme de garantie « Switch » mis en place entre les Caisses régionales et Crédit Agricole S.A.

Le débouclage partiel de cette opération intragroupe vient renforcer la capacité bénéficiaire de Crédit Agricole S.A. avec un impact relatif de 58 millions d'euros en 2020. Il s'inscrit dans le cadre de l'objectif du Plan moyen terme de déboucler 50% du switch d'ici 2022.

Cette opération s'est traduite, pour les Caisses régionales, par une baisse des engagements donnés de 35% (soit 3,2 milliards d'euros) et une baisse du dépôt de garantie apporté à Crédit Agricole S.A. de 35% (soit environ 1 milliard d'euros).

Cette opération n'a aucun impact au niveau des résultats et ratios de solvabilité du Groupe Crédit Agricole.

2.3.2 Déclenchement du dispositif de garantie « Switch »

Le dispositif de garantie « Switch » porte sur la Valeur de Mise en Equivalence ajustée de Crédit Agricole Assurances. Elle est activée en cas de baisse de celle-ci sur un semestre.

En cas d'activation, l'appel en garantie conduit les Caisses Régionales à verser à Crédit Agricole S.A. le produit de la baisse semestrielle de la valeur de mise en équivalence ajustée par le taux de couverture qui s'établit depuis le 2 mars 2020, date de débouclage de 35% de cette garantie, à 44,51%.

Au 30 juin 2020, une baisse de 147 millions d'euros, de la valeur de mise en équivalence ajustée de Crédit Agricole Assurances est observée au titre du 1^{er} semestre 2020. Elle entraîne le déclenchement du mécanisme de garantie à hauteur de 65,4 millions d'euros.

Sur la base d'un taux de couverture de 44,51%, l'indemnité globale à enregistrer en charge dans les comptes au 30 juin des Caisses Régionales s'élève à 65,4 M€ en Coût du Risque. Un produit de même montant est constaté dans les comptes de Crédit Agricole S.A. L'impact est donc neutre au niveau du groupe Crédit Agricole.

La valeur définitive de mise en équivalence ajustée de Crédit Agricole Assurances sera connue au troisième trimestre 2020. Dès lors, l'indemnité sera ajustée et perçue par Crédit Agricole S.A. par prélèvement sur le dépôt de garantie des Caisses régionales qui sera aussitôt reconstitué par un versement de fonds.

2.4 Souscription au dispositif de refinancement TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations)

Une troisième série d'opérations de refinancement de long terme a été décidée en mars 2019 par la BCE dont les modalités ont été revues en septembre 2019 puis en mars et avril 2020 en lien avec la situation COVID-19.

Le mécanisme de TLTRO III vise à proposer un refinancement de long terme avec une bonification en cas d'atteinte d'un taux de croissance cible des crédits, appliquée sur la maturité de 3 ans de l'opération TLTRO à laquelle s'ajoute une sur-bonification rémunérant une incitation supplémentaire et temporaire sur la période d'une année de juin 2020 à juin 2021. Le groupe Crédit Agricole estime que le taux de croissance cible des crédits sera atteint.

Le groupe Crédit Agricole a recours à la facilité TLTRO III de la BCE pour soutenir l'activité crédit et pour bénéficier d'un coût de funding compétitif. En juin 2020, le groupe Crédit Agricole S.A. a emprunté 88 milliards d'euros au titre du TLTRO III, et remboursé des tirages TLTRO II (partiellement) et LTRO.

2.5 Litige Échange Images Chèques

La Cour d'appel de Paris, dans son arrêt du 21 décembre 2017, a confirmé la décision de l'Autorité de la Concurrence (ADLC) qui avait sanctionné en 2010 les principales banques françaises pour entente dans la détermination des tarifs et conditions liées aux chèques remis à l'encaissement.

Comme les autres banques parties à cette procédure, le Groupe Crédit Agricole s'était pourvu en cassation.

La Cour de cassation a donné raison aux banques dans le dossier EIC (Échange Image chèque) par un arrêt du 29 janvier 2020 et a renvoyé l'affaire devant la Cour d'appel de Paris autrement composée.

Cette décision remet l'affaire et les parties dans l'état où elles se trouvaient avant l'arrêt la Cour d'appel du 21 décembre 2017. Les banques sont donc de nouveau soumises à la décision défavorable de l'Autorité de la Concurrence du 20 septembre 2010.

En pratique, la décision de la Cour de cassation a pour conséquence pour Crédit Agricole S.A. d'être appelé à reverser au Trésor Public la différence entre l'amende prononcée par l'Autorité de la Concurrence en septembre 2010 (82,9 M€) et l'amende réduite prononcée par la Cour d'appel de Paris en décembre 2017 (76,6 M€), soit la somme de 6,4 M€.

Sur le même principe que l'amende payée en décembre 2017, ce complément de charge est partagé à parité entre Crédit Agricole S.A. et les Caisses Régionales et comptabilisé dans les comptes consolidés au 30 juin 2020.

NOTE 3 **Risque de crédit**

(Cf. chapitre "Facteurs de risque – Risque de crédit")

3.1 **Variation des valeurs comptables et des corrections de valeur pour pertes sur la période**

Les corrections de valeur pour pertes correspondent aux dépréciations sur actifs et aux provisions sur engagement hors bilan comptabilisées en résultat net ("Coût du risque") au titre du risque de crédit.

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des corrections de valeur pour pertes comptabilisées en "Coût du risque" et des valeurs comptables associées, par catégorie comptable et type d'instruments.



ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI : TITRES DE DETTES

	Actifs sains				Actifs dépréciés (Bucket 3)		Total		
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Valeur Nette comptable (a) + (b)
	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes					
(en millions d'euros)									
Au 31 décembre 2019	94 778	(36)	396	(12)	28	(20)	95 202	(68)	95 134
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	(13)	-	2	2	11	-	-	2	
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(21)	-	21	-	-	-	-	-	
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	9	-	(9)	2	-	-	-	2	
Transferts vers Bucket 3 ¹	(1)	-	(10)	-	11	-	-	-	
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total après transferts	94 765	(36)	398	(10)	39	(20)	95 202	(66)	95 136
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	22 260	(31)	(11)	7	(1)	(8)	22 248	(32)	
Nouvelle production : achat, octroi, origination, renégociation ²	49 687	(30)	353	-	-	-	50 040	(30)	
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(26 890)	11	(364)	9	-	-	(27 254)	20	
Passages à perte									
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		(7)		(2)		(9)		(18)	
Changements dans le modèle / méthodologie		-		-		-		-	
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transferts en actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	
Autres	(537)	-	-	-	(1)	1	(538)	1	
Total	117 025	(67)	387	(3)	38	(28)	117 450	(98)	117 352
Variations de la valeur comptable attribuables à des modalités d'évaluation comptable spécifiques (sans impact significatif sur le montant de correction de valeur pour perte) ³	594		-		-		594		
Au 30 juin 2020	117 619	(67)	387	(3)	38	(28)	118 044	(98)	117 946
Encours contractuels des actifs financiers qui ont été sortis du bilan au cours de la période et qui font encore l'objet de mesures d'exécution	-		-		-		-		

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3. Les principes de provisionnement des buckets sont présentés dans les "Principes et méthodes comptables" du groupe et dans le chapitre "Facteurs de risque - Risque de crédit".

² Les originations en Bucket 2 peuvent inclure des encours originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Inclut les impacts des réévaluations de juste valeur des instruments micro-couverts, les impacts relatifs à l'utilisation de la méthode du TIE (notamment amortissements des surcotes/décotes), les impacts relatifs à la désactualisation des décotes constatées sur crédits restructurées (reprise en PNB sur la maturité résiduelle de l'actif), les impacts liés à la variation des créances rattachées.



ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI : PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

	Actifs sains				Actifs dépréciés (Bucket 3)		Total		
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Valeur Nette comptable (a) + (b)
	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes					
(en millions d'euros)									
Au 31 décembre 2019	100 832	(25)	26	-	505	(388)	101 363	(413)	100 950
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	(20)	-	20	-	-	-	-	-	
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(20)	-	20	-			-	-	
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	-	-	-	-			-	-	
Transferts vers Bucket 3 ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total après transferts	100 812	(25)	46	-	505	(388)	101 363	(413)	100 950
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	18 476	(6)	50	-	(15)	8	18 511	2	
Nouvelle production : achat, octroi, origination, renégociation ²	42 231	(15)	83	-			42 314	(15)	
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(23 214)	24	(31)	-	(11)	5	(23 256)	29	
Passages à perte					(3)	3	(3)	3	
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)	
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		(12)		-		(1)	-	(13)	
Changements dans le modèle / méthodologie		-		-		-	-	-	
Variations de périmètre	(177)	-	-	-	-	-	(177)	-	
Transferts en actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	
Autres	(364)	-	(2)	-	(1)	1	(367)	1	
Total	119 288	(31)	96	-	490	(380)	119 874	(411)	119 463
Variations de la valeur comptable attribuables à des modalités d'évaluation comptable spécifiques (sans impact significatif sur le montant de correction de valeur pour perte) ³	911		-		1		912		
Au 30 juin 2020	120 199	(31)	96	-	491	(380)	120 786	(411)	120 375
Encours contractuels des actifs financiers qui ont été sortis du bilan au cours de la période et qui font encore l'objet de mesures d'exécution	-		-		-		-		

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3. Les principes de provisionnement des buckets sont présentés dans les "Principes et méthodes comptables" du groupe et dans le chapitre "Facteurs de risque - Risque de crédit".

² Les originations en Bucket 2 peuvent inclure des encours originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Inclut les impacts des réévaluations de juste valeur des instruments micro-couverts, les impacts relatifs à l'utilisation de la méthode du TIE (notamment amortissements des surcotes/décotes), les impacts relatifs à la désactualisation des décotes constatées sur crédits restructurées (reprise en PNB sur la maturité résiduelle de l'actif), les impacts liés à la variation des créances rattachées.

ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI : PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

(en millions d'euros)	Actifs sains				Actifs dépréciés (Bucket 3)		Total		
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Valeur Nette comptable (a) + (b)
	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour pertes					
Au 31 décembre 2019	845 325	(1 776)	64 163	(3 653)	22 999	(13 561)	932 487	(18 991)	913 496
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	(5 348)	(238)	2 757	543	2 591	(1 087)	-	(782)	
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(23 210)	130	23 210	(563)			-	(433)	
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	19 090	(397)	(19 090)	947			-	550	
Transferts vers Bucket 3 ¹	(1 470)	33	(1 926)	203	3 396	(1 345)	-	(1 109)	
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	242	(4)	563	(44)	(805)	258	-	210	
Total après transferts	839 978	(2 014)	66 919	(3 107)	25 590	(14 648)	932 487	(19 772)	912 715
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	43 903	(237)	794	(773)	(2 393)	657	42 304	(352)	
Nouvelle production : achat, octroi, origination, renégociation ²	200 577	(520)	10 916	(655)			211 493	(1 175)	
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(155 755)	300	(10 031)	489	(1 400)	758	(167 186)	1 548	
Passages à perte					(964)	883	(964)	883	
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	(1)	-	(8)	1	(18)	9	(27)	10	
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période ⁵		(33)		(632)		(1 054)	-	(1 719)	
Changements dans le modèle / méthodologie		-		17		-	-	17	
Variations de périmètre	273	(3)	28	(3)	40	(27)	341	(33)	
Transferts en actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	
Autres	(1 191)	19	(111)	10	(51)	88	(1 353)	117	
Total	883 881	(2 251)	67 713	(3 880)	23 197	(13 991)	974 791	(20 124)	954 666
Variations de la valeur comptable attribuables à des modalités d'évaluation comptable spécifiques (sans impact significatif sur le montant de correction de valeur pour perte) ³	120		(327)		618		411		
Au 30 juin 2020 ⁴	884 001	(2 251)	67 386	(3 880)	23 815	(13 991)	975 202	(20 124)	955 078
Encours contractuels des actifs financiers qui ont été sortis du bilan au cours de la période et qui font encore l'objet de mesures d'exécution	-		-		-		-		

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3. Les principes de provisionnement des buckets sont présentés dans les "Principes et méthodes comptables" du groupe et dans le chapitre "Facteurs de risque - Risque de crédit".

² Les originations en Bucket 2 peuvent inclure des encours originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Inclut les variations de réévaluation de juste valeur des instruments micro-couverts, les impacts relatifs à l'utilisation de la méthode du TIE (notamment amortissements des surcotes/décotes), les impacts relatifs à la désactualisation des décotes constatées sur crédits restructurés (reprise en PNB sur la maturité résiduelle de l'actif), les impacts liés à la variation des créances rattachées.

⁴ Au 30 juin 2020, dans le cadre des mesures de soutien à l'économie suite à la crise sanitaire liée au Covid-19, le groupe Crédit Agricole a accordé des reports d'échéances non contractuelles à la clientèle pour 5,85 milliards d'euros.

⁵ Concernant le bucket 3 - cette ligne correspond à l'évolution de l'appréciation du risque de crédit sur les dossiers déjà en défaut.



ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES : TITRES DE DETTES

(en millions d'euros)	Actifs sains				Actifs dépréciés (Bucket 3)		Total	
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		Valeur comptable	Dont Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable	Dont Correction de valeur pour pertes
	Valeur comptable	Dont Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable	Dont Correction de valeur pour pertes				
Au 31 décembre 2019	265 675	(141)	2 623	(34)	-	(4)	268 299	(179)
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	(153)	-	151	(1)	1	-	(1)	(1)
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(158)	-	156	(2)			(2)	(2)
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	6	-	(5)	1			1	1
Transferts vers Bucket 3 ¹	(1)	-	-	-	1	-	-	-
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Total après transferts	265 522	(141)	2 774	(35)	1	(4)	268 298	(180)
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	2 248	(101)	(324)	(5)	-	(2)	1 922	(109)
Réévaluation de juste valeur sur la période	208		(38)		1		171	
Nouvelle production : achat, octroi, origination, renégociation ²	25 115	(43)	5 169	(4)	-	-	30 284	(47)
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(22 864)	11	(5 457)	1	-	-	(28 321)	12
Passages à perte	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	(3)	(3)	4	4	(1)	(1)	(1)	(1)
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		(66)		(6)		(1)	-	(73)
Changements dans le modèle / méthodologie		-		-		-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts en actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	(208)	-	(2)	-	-	-	(211)	-
Total	267 770	(242)	2 450	(40)	1	(6)	270 220	(289)
Variations de la valeur comptable attribuables à des modalités d'évaluation comptable spécifiques (sans impact significatif sur le montant de correction de valeur pour perte) ³	(1 653)		12		-		(1 642)	
Au 30 juin 2020	266 117	(242)	2 462	(40)	1	(6)	268 578	(289)
Encours contractuels des actifs financiers qui ont été sortis du bilan au cours de la période et qui font encore l'objet de mesures d'exécution	-		-		-		-	

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3. Les principes de provisionnement des buckets sont présentés dans les "Principes et méthodes comptables" du groupe et dans le chapitre "Facteurs de risque - Risque de crédit".

² Les originations en Bucket 2 peuvent inclure des encours originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

³ Inclut les impacts relatifs à l'utilisation de la méthode du TIE (notamment amortissements des surcotes/décotes).



ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

	Engagements sains						Engagements dépréciés (Bucket 3)		Total		
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		Engagements dépréciés (Bucket 3)		Montant de l'engagement (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Montant net de l'engagement (a) + (b)		
	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes					
<i>(en millions d'euros)</i>											
Au 31 décembre 2019	201 823	(328)	6 684	(309)	679	(109)	209 186	(748)	208 437		
Transferts d'engagements en cours de vie d'un bucket à l'autre	(1 140)	(21)	1 095	6	45	(13)	-	(27)			
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(2 308)	12	2 308	(57)			-	(45)			
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	1 186	(32)	(1 186)	59			-	27			
Transferts vers Bucket 3 ¹	(40)	-	(34)	5	73	(16)	-	(10)			
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	22	(1)	7	(1)	(28)	3	-	1			
Total après transferts	200 683	(349)	7 779	(303)	724	(122)	209 186	(775)	208 411		
Variations des montants de l'engagement et des corrections de valeur pour pertes	10 630	(18)	(495)	10	(119)	10	10 017	3			
Nouveaux engagements donnés ²	88 528	(112)	2 215	(108)			90 743	(220)			
Extinction des engagements	(81 321)	104	(2 671)	145	(256)	33	(84 248)	283			
Passages à perte	-	-	-	-	-	-	-	-			
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	(4)	-	-	-	-	-	(4)	-			
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		(6)		(28)		(24)	-	(58)			
Changements dans le modèle / méthodologie		-		-		-	-	-			
Transferts en actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-			
Variations de périmètre	1 241	-	8	-	-	-	1 250	-			
Autres	2 185	(4)	(46)	1	137	1	2 276	(2)			
Au 30 juin 2020	211 313	(367)	7 284	(293)	605	(112)	219 203	(772)	218 430		

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3. Les principes de provisionnement des buckets sont présentés dans les "Principes et méthodes comptables" du groupe et dans le chapitre "Facteurs de risque - Risque de crédit".

² Les nouveaux engagements donnés en Bucket 2 peuvent inclure des engagements originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.



ENGAGEMENTS DE GARANTIE

	Engagements sains				Engagements dépréciés (Bucket 3)		Total		
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Montant net de l'engagement (a) + (b)
	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes					
<i>(en millions d'euros)</i>									
Au 31 décembre 2019	83 519	(90)	4 224	(179)	3 230	(466)	90 974	(733)	90 240
Transferts d'engagements en cours de vie d'un bucket à l'autre	(516)	6	241	9	275	(21)	-	(6)	
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(490)	3	489	(13)			-	(11)	
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	219	(13)	(219)	21			-	9	
Transferts vers Bucket 3 ¹	(246)	16	(30)	1	277	(22)	-	(5)	
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	1	-	1	-	(2)	1	-	1	
Total après transferts	83 003	(84)	4 465	(169)	3 505	(487)	90 974	(739)	90 235
Variations des montants de l'engagement et des corrections de valeur pour pertes	(4 400)	(31)	(404)	(16)	(20)	51	(4 824)	4	
Nouveaux engagements donnés ²	24 527	(38)	1 436	(29)			25 963	(67)	
Extinction des engagements	(27 054)	16	(1 806)	23	(289)	116	(29 149)	156	
Passages à perte	-	-	-	-	(4)	5	(4)	5	
Modifications de flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	-	-	-	-	-	-	-	-	
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		(9)		(11)		(73)	-	(93)	
Changements dans le modèle / méthodologie		-		-		-	-	-	
Transferts en actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	
Autres	(1 873)	-	(34)	1	273	3	(1 634)	3	
Au 30 juin 2020	78 603	(115)	4 061	(185)	3 485	(436)	86 150	(735)	85 415

¹ Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des encours classés initialement en Bucket 1, qui, au cours de l'année, ont fait l'objet d'un déclassement directement en Bucket 3, ou en Bucket 2 puis en Bucket 3. Les principes de provisionnement des buckets sont présentés dans les "Principes et méthodes comptables" du groupe et dans le chapitre "Facteurs de risque - Risque de crédit".

² Les nouveaux engagements donnés en Bucket 2 peuvent inclure des engagements originés en Bucket 1 reclassés en Bucket 2 au cours de la période.

3.2 Concentrations du risque de crédit

3.2.1 CONCENTRATIONS DU RISQUE DE CRÉDIT PAR AGENT ÉCONOMIQUE

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION PAR AGENT ÉCONOMIQUE

	30/06/2020			31/12/2019		
	Valeur comptable	Montant des variations de juste valeur résultant des variations du risque de crédit		Valeur comptable	Montant des variations de juste valeur résultant des variations du risque de crédit	
		Sur la période	En cumulé		Sur la période	En cumulé
<i>(en millions d'euros)</i>						
Administration générale	-	-	-	18	-	-
Banques centrales	-	-	-	-	-	-
Etablissements de crédit	-	-	-	2	-	-
Grandes entreprises	70	-	-	73	-	-
Clientèle de détail	-	-	-	-	-	-
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	70	-	-	93	-	-

ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI PAR AGENT ÉCONOMIQUE

	Au 30 juin 2020			
	Valeur comptable			
	Actifs sains		Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
<i>(en millions d'euros)</i>	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
Administration générale	94 797	485	133	95 415
Banques centrales	36 902	-	-	36 902
Etablissements de crédit	121 492	97	495	122 084
Grandes entreprises	326 261	28 230	11 916	366 407
Clientèle de détail	542 371	39 058	11 799	593 228
Dépréciations	(2 351)	(3 886)	(14 400)	(20 637)
TOTAL	1 119 472	63 984	9 943	1 193 399

Au 31 décembre 2019				
Valeur comptable				
Actifs sains				
<i>(en millions d'euros)</i>	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
Administration générale	82 587	294	126	83 007
Banques centrales	26 066	-	-	26 066
Etablissements de crédit	99 959	33	509	100 501
Grandes entreprises	306 770	24 245	11 336	342 351
Clientèle de détail	525 557	40 012	11 560	577 129
Dépréciations	(1 840)	(3 664)	(13 971)	(19 475)
TOTAL	1 039 099	60 920	9 560	1 109 579

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES PAR AGENT ÉCONOMIQUE

Au 30 juin 2020				
Valeur comptable				
Actifs sains				
<i>(en millions d'euros)</i>	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
Administration générale	124 804	706	-	125 510
Banques centrales	339	397	-	736
Etablissements de crédit	68 446	4	-	68 450
Grandes entreprises	72 482	1 353	-	73 835
Clientèle de détail	46	1	-	47
TOTAL	266 117	2 461	-	268 578

Au 31 décembre 2019

Valeur comptable

Actifs sains

<i>(en millions d'euros)</i>	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)	Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
Administration générale	121 806	701	-	122 507
Banques centrales	384	544	-	928
Etablissements de crédit	69 392	4	-	69 396
Grandes entreprises	74 043	1 371	-	75 414
Clientèle de détail	51	3	-	54
TOTAL	265 676	2 623	-	268 299

DETTES ENVERS LA CLIENTELE PAR AGENT ECONOMIQUE

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Administration générale	21 292	27 036
Grandes entreprises	359 270	298 084
Clientèle de détail	558 036	530 387
TOTAL DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	938 598	855 507



Engagements de financement par agent économique

	Au 30 juin 2020				Total
	Montant de l'engagement				
	Engagements sains		Engagements dépréciés (Bucket 3)		
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)			
<i>(en millions d'euros)</i>					
Administration générale	5 796	330	17		6 143
Banques centrales	89	-	-		89
Etablissements de crédit	15 120	1	1		15 122
Grandes entreprises	140 378	4 982	475		145 835
Clientèle de détail	49 930	1 972	112		52 014
Provisions ¹	(368)	(293)	(112)		(773)
TOTAL	210 945	6 992	493		218 430

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

	Au 31 décembre 2019				Total
	Montant de l'engagement				
	Engagements sains		Engagements dépréciés (Bucket 3)		
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)			
<i>(en millions d'euros)</i>					
Administration générale	5 518	216	31		5 765
Banques centrales	94	-	-		94
Etablissements de crédit	11 884	-	1		11 885
Grandes entreprises	136 770	4 622	524		141 916
Clientèle de détail	47 556	1 846	124		49 526
Provisions ¹	(330)	(309)	(109)		(748)
TOTAL	201 492	6 375	571		208 438

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.



Engagements de garantie par agent économique

	Au 30 juin 2020			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains		Engagements dépréciés (Bucket 3)	Total
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
<i>(en millions d'euros)</i>				
Administration générale	325	2	5	332
Banques centrales	512	-	-	512
Etablissements de crédit	6 409	21	27	6 457
Grandes entreprises	69 120	3 906	3 338	76 364
Clientèle de détail	2 239	132	114	2 485
Provisions ¹	(114)	(185)	(436)	(735)
TOTAL	78 491	3 876	3 048	85 415

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

	Au 31 décembre 2019			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains		Engagements dépréciés (Bucket 3)	Total
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
<i>(en millions d'euros)</i>				
Administration générale	350	6	-	356
Banques centrales	511	-	-	511
Etablissements de crédit	7 874	28	47	7 949
Grandes entreprises	72 772	4 068	3 071	79 911
Clientèle de détail	2 012	122	112	2 246
Provisions ¹	(89)	(177)	(466)	(732)
TOTAL	83 430	4 047	2 764	90 241

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

3.2.2 CONCENTRATION DU RISQUE DE CRÉDIT PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE
ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	Au 30 juin 2020			
	Valeur comptable			
	Actifs sains		Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
<i>(en millions d'euros)</i>				
France (y compris DOM-TOM)	832 870	49 767	14 548	897 185
Autres pays de l'Union européenne	165 421	9 175	6 197	180 793
Autres pays d'Europe	20 447	1 070	358	21 875
Amérique du Nord	36 680	1 693	548	38 921
Amériques centrale et du Sud	9 500	1 367	969	11 836
Afrique et Moyen-Orient	18 188	2 307	1 279	21 774
Asie et Océanie (hors Japon)	31 136	1 699	380	33 215
Japon	5 973	792	65	6 830
Organismes supra-nationaux	1 608	-	(1)	1 607
Dépréciations	(2 351)	(3 886)	(14 400)	(20 637)
TOTAL	1 119 472	63 984	9 943	1 193 399

Au 31 décembre 2019

Valeur comptable

(en millions d'euros)	Actifs sains		Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
France (y compris DOM-TOM)	765 087	48 885	14 394	828 366
Autres pays de l'Union européenne	152 660	8 118	6 190	166 968
Autres pays d'Europe	21 008	934	352	22 294
Amérique du Nord	35 190	973	398	36 561
Amériques centrale et du Sud	9 495	1 221	692	11 408
Afrique et Moyen-Orient	17 546	2 241	1 247	21 034
Asie et Océanie (hors Japon)	31 333	1 724	258	33 316
Japon	5 950	487	-	6 437
Organismes supra-nationaux	2 670	-	-	2 670
Dépréciations	(1 840)	(3 664)	(13 971)	(19 475)
TOTAL	1 039 099	60 920	9 560	1 109 579

**ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE**

	Au 30 juin 2020			
	Valeur comptable			
	Actifs sains		Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
<i>(en millions d'euros)</i>	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
France (y compris DOM-TOM)	132 617	683	-	133 300
Autres pays de l'Union européenne	99 518	1 121	-	100 639
Autres pays d'Europe	3 882	-	-	3 882
Amérique du Nord	20 129	-	-	20 129
Amériques centrale et du Sud	377	-	-	377
Afrique et Moyen-Orient	786	657	-	1 443
Asie et Océanie (hors Japon)	5 349	-	-	5 349
Japon	940	-	-	940
Organismes supra-nationaux	2 519	-	-	2 519
TOTAL	266 117	2 461	-	268 578

	Au 31 décembre 2019			
	Valeur comptable			
	Actifs sains		Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total
<i>(en millions d'euros)</i>	Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
France (y compris DOM-TOM)	131 478	895	-	132 373
Autres pays de l'Union européenne	101 245	921	-	102 166
Autres pays d'Europe	4 209	-	-	4 209
Amérique du Nord	19 003	3	-	19 006
Amériques centrale et du Sud	333	-	-	333
Afrique et Moyen-Orient	566	804	-	1 370
Asie et Océanie (hors Japon)	5 569	-	-	5 569
Japon	639	-	-	639
Organismes supra-nationaux	2 634	-	-	2 634
TOTAL	265 676	2 623	-	268 299

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
France (y compris DOM-TOM)	713 102	644 849
Autres pays de l'Union européenne	139 278	131 147
Autres pays d'Europe	16 877	15 881
Amérique du Nord	17 977	14 658
Amériques centrale et du Sud	5 049	4 467
Afrique et Moyen-Orient	14 785	18 186
Asie et Océanie (hors Japon)	15 896	13 026
Japon	15 629	13 284
Organismes supra-nationaux	5	9
TOTAL DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	938 598	855 507

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	Au 30 juin 2020			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains		Engagements dépréciés (Bucket 3)	Total
(en millions d'euros)	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
France (y compris DOM-TOM)	121 633	4 135	296	126 064
Autres pays de l'Union européenne	46 051	1 374	109	47 534
Autres pays d'Europe	6 647	145	69	6 861
Amérique du Nord	22 482	1 290	16	23 788
Amériques centrale et du Sud	2 812	14	93	2 919
Afrique et Moyen-Orient	5 288	302	1	5 591
Asie et Océanie (hors Japon)	5 459	25	21	5 505
Japon	941	-	-	941
Organismes supra-nationaux	-	-	-	-
Provisions ¹	(368)	(293)	(112)	(773)
TOTAL	210 945	6 992	493	218 430

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.



Au 31 décembre 2019

Montant de l'engagement

(en millions d'euros)	Engagements sains		Engagements dépréciés (Bucket 3)	Total
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
France (y compris DOM-TOM)	111 021	3 491	347	114 859
Autres pays de l'Union européenne	41 941	1 498	165	43 604
Autres pays d'Europe	6 558	175	71	6 804
Amérique du Nord ¹	26 043	1 102	80	27 225
Amériques centrale et du Sud	3 395	63	17	3 475
Afrique et Moyen-Orient	5 332	240	-	5 572
Asie et Océanie (hors Japon)	6 574	85	-	6 659
Japon	959	29	-	988
Organismes supra-nationaux	-	-	-	-
Provisions ¹	(330)	(309)	(109)	(748)
TOTAL	201 493	6 374	571	208 438

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

ENGAGEMENTS DE GARANTIE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	Au 30 juin 2020			
	Montant de l'engagement			
	Engagements sains		Engagements dépréciés (Bucket 3)	Total
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
<i>(en millions d'euros)</i>				
France (y compris DOM-TOM)	35 592	807	746	37 145
Autres pays de l'Union européenne	16 109	1 496	2 336	19 941
Autres pays d'Europe	3 467	35	-	3 502
Amérique du Nord	10 871	1 285	326	12 482
Amériques centrale et du Sud	1 337	1	20	1 358
Afrique et Moyen-Orient	2 601	86	56	2 743
Asie et Océanie (hors Japon)	6 340	288	-	6 628
Japon	2 288	63	-	2 351
Organismes supra-nationaux	-	-	-	-
Provisions ¹	(114)	(185)	(436)	(735)
TOTAL	78 491	3 876	3 048	85 415

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.



Au 31 décembre 2019

Montant de l'engagement

(en millions d'euros)	Engagements sains		Engagements dépréciés (Bucket 3)	Total
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
France (y compris DOM-TOM)	38 641	772	594	40 007
Autres pays de l'Union européenne	16 317	1 632	2 134	20 083
Autres pays d'Europe	4 350	698	-	5 048
Amérique du Nord	10 244	635	397	11 276
Amériques centrale et du Sud	1 059	1	29	1 089
Afrique et Moyen-Orient	3 329	66	76	3 471
Asie et Océanie (hors Japon)	6 732	236	-	6 968
Japon	2 846	185	-	3 031
Organismes supra-nationaux	-	-	-	-
Provisions ¹	(89)	(178)	(465)	(732)
TOTAL	83 429	4 047	2 765	90 241

¹ Les pertes attendues ou avérées relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan.

NOTE 4 Notes relatives au résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

4.1 Produits et Charges d'intérêts

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Sur les actifs financiers au coût amorti	12 059	25 537	13 200
Opérations avec les établissements de crédit	798	1 725	1 026
Opérations internes au Crédit Agricole	-	2	1
Opérations avec la clientèle	10 332	21 867	10 966
Opérations de location-financement	447	844	635
Titres de dettes	482	1 099	572
Sur les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	2 673	5 403	2 773
Opérations avec les établissements de crédit	-	-	-
Opérations avec la clientèle	-	-	-
Titres de dettes	2 673	5 403	2 773
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	1 663	2 532	1 171
Autres intérêts et produits assimilés	29	37	22
PRODUITS D'INTÉRÊTS ^{1 2}	16 424	33 509	17 166
Sur les passifs financiers au coût amorti	(6 014)	(13 108)	(6 912)
Opérations avec les établissements de crédit	(654)	(1 367)	(792)
Opérations internes au Crédit Agricole	(6)	(2)	(5)
Opérations avec la clientèle	(2 957)	(7 182)	(3 640)
Opérations de location-financement	(123)	(144)	(285)
Dettes représentées par un titre	(2 026)	(3 762)	(1 838)
Dettes subordonnées	(248)	(651)	(352)
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	(1 311)	(2 313)	(1 141)
Autres intérêts et charges assimilées	(40)	(91)	(52)
CHARGES D'INTÉRÊTS	(7 365)	(15 512)	(8 105)

¹ Dont 188 millions d'euros sur créances dépréciées (Bucket 3) au 30 juin 2020 contre 339 millions d'euros au 31 décembre 2019 et 180 millions d'euros au 30 juin 2019

² Dont produits d'intérêts reçus au titre de la facilité TLTRO III de la BCE

4.2 Produits et charges de commissions

(en millions d'euros)	30/06/2020			31/12/2019			30/06/2019		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	120	(32)	88	266	(53)	213	147	(29)	118
Sur opérations avec la clientèle	778	(141)	637	3 662	(259)	3 403	1 856	(124)	1 732
Sur opérations sur titres	31	(63)	(32)	49	(100)	(51)	21	(48)	(27)
Sur opérations de change	27	(23)	4	52	(44)	8	26	(24)	2
Sur opérations sur instruments dérivés et autres opérations de hors bilan	212	(130)	82	340	(242)	98	210	(323)	(113)
Sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers	3 236	(974)	2 262	4 468	(1 928)	2 540	2 281	(947)	1 335
Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues	2 354	(624)	1 730	4 884	(1 536)	3 348	2 348	(724)	1 624
TOTAL PRODUITS ET CHARGES DE COMMISSIONS	6 758	(1 987)	4 771	13 721	(4 162)	9 559	6 889	(2 217)	4 672

Les produits de commissions des opérations sur la clientèle et des opérations sur moyens de paiement et autres prestations de services bancaires et financiers sont portés majoritairement par les activités de Grande clientèle et de Banques de proximité (en France ou à l'international).

Les produits de commissions de Gestion d'OPCVM, fiducie et activités analogues sont essentiellement liés aux activités de Gestion de l'épargne et Assurances.

4.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Dividendes reçus	561	1 535	1 060
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actif/passif détenus à des fins de transaction	2 152	3 890	1 973
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	(3 596)	3 519	1 665
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur instruments de dette ne remplissant pas les critères SPPI	(1 031)	3 088	2 216
Gains ou pertes nets sur actifs représentatifs de contrats en unités de compte	(2 778)	6 440	4 029
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat sur option ¹	(51)	(1 767)	(533)
Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés (hors résultat des couvertures d'investissements nets des activités à l'étranger)	(856)	767	258
Résultat de la comptabilité de couverture	(31)	(28)	(12)
GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	(5 630)	17 446	10 658

¹ Hors spread de crédit émetteur pour les passifs concernés à la juste valeur par résultat sur option

Le résultat de la comptabilité de couverture se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020		
	Profits	Pertes	Net
Couverture de juste valeur	9 159	(9 172)	(13)
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	3 847	(4 793)	(946)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couverture)	5 312	(4 379)	933
Couverture de flux de trésorerie	1	(1)	-
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	1	(1)	-
Couverture d'investissements nets dans une activité à l'étranger	-	-	-
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
Couverture de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	19 342	(19 360)	(18)
Variations de juste valeur des éléments couverts	10 475	(8 916)	1 559
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	8 867	(10 444)	(1 577)
Couverture de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	-	-	-
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace	-	-	-
TOTAL RÉSULTAT DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE	28 502	(28 533)	(31)

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019		
	Profits	Pertes	Net
Couverture de juste valeur	10 252	(10 255)	(3)
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	4 380	(5 778)	(1 398)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couverture)	5 872	(4 477)	1 395
Couverture de flux de trésorerie	-	-	-
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
Couverture d'investissements nets dans une activité à l'étranger	-	-	-
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
Couverture de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	19 665	(19 690)	(25)
Variations de juste valeur des éléments couverts	10 109	(9 483)	626
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	9 556	(10 207)	(651)
Couverture de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	-	-	-
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace	-	-	-
TOTAL RÉSULTAT DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE	29 917	(29 945)	(28)

(en millions d'euros)	30/06/2019		
	Profits	Pertes	Net
Couverture de juste valeur	10 373	(10 368)	5
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	4 420	(5 746)	(1 326)
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couverture)	5 953	(4 622)	1 331
Couverture de flux de trésorerie	-	-	-
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
Couverture d'investissements nets dans une activité à l'étranger	-	-	-
Variations de juste valeur des dérivés de couverture - partie inefficace	-	-	-
Couverture de la juste valeur de l'exposition au risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'instruments financiers	21 262	(21 279)	(17)
Variations de juste valeur des éléments couverts	11 167	(10 028)	1 139
Variations de juste valeur des dérivés de couverture	10 095	(11 251)	(1 156)
Couverture de l'exposition des flux de trésorerie d'un portefeuille d'instruments financiers au risque de taux d'intérêt	-	-	-
Variations de juste valeur de l'instrument de couverture - partie inefficace	-	-	-
TOTAL RÉSULTAT DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE	31 635	(31 647)	(12)

4.4 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables ¹	281	167	95
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes) ²	82	169	113
GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES	363	336	208

¹ Hors résultat de cession sur instruments de dettes dépréciés (Bucket 3) mentionné en note 4.9 "Coût du risque"

² Dont aucun dividende sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclables décomptabilisés au cours de la période

4.5 Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Titres de dettes	6	8	3
Prêts et créances sur les établissements de crédit	-	-	-
Prêts et créances sur la clientèle	-	1	-
Gains résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	6	9	3
Titres de dettes	(3)	(2)	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit	-	-	-
Prêts et créances sur la clientèle	(1)	(17)	(1)
Pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	(4)	(19)	(1)
GAINS OU PERTES NETS RÉSULTANT DE LA DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI ¹	2	(10)	2

¹ Hors résultat sur décomptabilisation d'instruments de dettes dépréciés (Bucket 3) mentionné en note 4.9 "Coût du risque"

4.6 Produits (charges) nets des autres activités

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Gains ou pertes sur immobilisations hors exploitation	(8)	(22)	(13)
Autres produits nets de l'activité d'assurance	2 900	14 252	8 564
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance	4 329	(26 373)	(16 511)
Produits nets des immeubles de placement	109	172	113
Autres produits (charges) nets	140	386	175
PRODUITS (CHARGES) DES AUTRES ACTIVITÉS	7 470	(11 585)	(7 672)

4.7 Charges générales d'exploitation

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Charges de personnel	(6 217)	(12 656)	(6 308)
Impôts, taxes et contributions réglementaires ¹	(1 090)	(1 216)	(890)
Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation	(2 960)	(6 217)	(2 999)
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	(10 267)	(20 088)	(10 196)

¹ Dont -561 millions d'euros comptabilisés au titre du Fonds de Résolution Unique au 30 juin 2020 et -425 millions d'euros au 30 juin 2019

4.8 Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Dotations aux amortissements	(876)	(1 723)	(818)
Immobilisations corporelles ¹	(656)	(1 289)	(613)
Immobilisations incorporelles	(220)	(434)	(205)
Dotations (reprises) aux dépréciations	(3)	(1)	3
Immobilisations corporelles	(1)	1	2
Immobilisations incorporelles	(2)	(2)	1
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	(879)	(1 724)	(815)

¹ Dont - 228 millions d'euros comptabilisés au titre de l'amortissement du droit d'utilisation au 30 juin 2020 contre - 420 millions d'euros au 31 décembre 2019 et - 201 millions d'euros au 30 juin 2019.

4.9 Coût du risque

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs et provisions sur engagements hors bilan sains (Bucket 1 et Bucket 2) (A)	(813)	116	(4)
Bucket 1 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	(590)	(19)	28
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(16)	(2)	1
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	(515)	-	13
Engagements par signature	(59)	(17)	14
Bucket 2 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie	(223)	135	(32)
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(1)	1	1
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	(229)	48	(55)
Engagements par signature	7	86	22
Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs et provisions sur engagements hors bilan dépréciés (Bucket 3) (B)	(1 270)	(1 768)	(826)
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(2)	-	-
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	(1 285)	(1 599)	(807)
Engagements par signature	17	(170)	(19)
Autres actifs (C)	(11)	(170)	(8)
Risques et charges (D)	(12)	45	15
Dotations nettes de reprises des dépréciations et provisions (E) =(A)+(B)+(C)+(D)	(2 106)	(1 777)	(823)
Plus ou moins-values de cessions réalisées sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables dépréciés	-	-	-
Gains ou pertes réalisés sur instruments de dettes comptabilisés au coût amorti dépréciés	-	-	-
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non dépréciés	(116)	(270)	(120)
Récupérations sur prêts et créances	124	396	127
<i>comptabilisés au coût amorti</i>	124	396	127
<i>comptabilisés en capitaux propres recyclables</i>	-	-	-
Décotes sur crédits restructurés	(35)	(37)	(19)
Pertes sur engagements par signature	-	(1)	(1)
Autres pertes	(90)	(82)	(43)
Autres produits	87	14	-
COÛT DU RISQUE	(2 136)	(1 757)	(879)

4.10 Gains ou pertes nets sur autres actifs

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation	75	42	3
Plus-values de cession	81	72	18
Moins-values de cession	(6)	(30)	(15)
Titres de capitaux propres consolidés	-	13	-
Plus-values de cession	9	16	-
Moins-values de cession	(9)	(3)	-
Produits (charges) nets sur opérations de regroupement	9	(19)	-
GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS	84	36	3

4.11 Impôts

Le taux effectif d'impôt du 1er semestre 2020 ressort à 24,2% sur la base d'un résultat avant impôt positif de 3 264 millions d'euros (avant résultat des sociétés mises en équivalence, dépréciation des écarts d'acquisition et résultat des activités abandonnées) contre 17,8% (28,7% hors produit fiscal Emporiki) au 31 décembre 2019 et 32,9% au 30 juin 2019.

4.12 Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Est présenté ci-dessous le détail des produits et charges comptabilisés de la période :

DETAIL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables			
Gains et pertes sur écarts de conversion	(110)	313	75
Ecart de réévaluation de la période	(110)	313	75
Transferts en résultat	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	(180)	1 185	1 555
Ecart de réévaluation de la période	(220)	1 296	1 613
Transferts en résultat	(66)	(157)	(73)
Autres variations	106	46	15
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	542	360	503
Ecart de réévaluation de la période	545	363	506
Transferts en résultat	-	-	-
Autres variations	(3)	(3)	(3)
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	(427)	435	241
Ecart de réévaluation de la période	(427)	445	248
Transferts en résultat	-	-	-
Autres variations	-	(10)	(7)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(120)	7	-
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	(125)	(493)	(644)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	1	1	2
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	-	(11)	(12)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	(419)	1 797	1 720
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables			
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	36	(212)	(186)
Gains et pertes sur passifs financiers attribuables aux variations du risque de crédit propre	91	(77)	(53)
Ecart de réévaluation de la période	91	(88)	(57)
Transferts en réserves	-	11	4
Autres variations	-	-	-
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	(185)	309	127
Ecart de réévaluation de la période	(183)	323	191
Transferts en réserves	(9)	20	(16)
Autres variations	7	(34)	(48)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	10	(24)	2
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	12	45	95

Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(4)	6	-
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées	-	3	3
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(40)	50	(12)
GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(459)	1 847	1 708
Dont part du Groupe	(403)	1 808	1 699
Dont participations ne donnant pas le contrôle	(56)	39	9

VARIATION DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET EFFETS D'IMPÔTS

	31/12/2019				Variation				30/06/2020			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe
<i>(en millions d'euros)</i>												
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables												
Gains et pertes sur écarts de conversion	111	(4)	107	184	(110)	-	(110)	(100)	1	(4)	(3)	84
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	3 650	(969)	2 681	2 672	(180)	74	(106)	(103)	3 470	(895)	2 575	2 569
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	806	(242)	564	564	542	(116)	426	425	1 349	(359)	990	989
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	588	86	674	671	(427)	(83)	(510)	(510)	160	4	164	161
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	5 155	(1 129)	4 026	4 091	(175)	(125)	(300)	(288)	4 980	(1 254)	3 726	3 803
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(20)	2	(18)	(13)	(120)	1	(119)	(89)	(140)	3	(137)	(102)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	2	(1)	1	1	-	-	-	-	2	(1)	1	1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	5 137	(1 128)	4 009	4 079	(295)	(124)	(419)	(377)	4 842	(1 252)	3 590	3 702
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables												
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(1 200)	280	(920)	(891)	36	(11)	25	25	(1 164)	269	(894)	(867)
Gains et pertes sur passifs financiers attribuables aux variations du risque de crédit propre	(214)	58	(156)	(157)	91	(28)	64	64	(123)	30	(94)	(94)
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	276	(126)	150	138	(185)	51	(135)	(121)	91	(75)	15	19
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	(1 138)	212	(926)	(910)	(58)	12	(46)	(32)	(1 196)	224	(972)	(942)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(47)	(9)	(56)	(55)	10	(4)	6	6	(37)	(13)	(50)	(49)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées	1	-	1	1	-	-	-	-	1	-	1	1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(1 184)	203	(981)	(964)	(48)	8	(40)	(26)	(1 232)	211	(1 021)	(990)
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	3 953	(925)	3 028	3 115	(343)	(116)	(459)	(403)	3 610	(1 041)	2 569	2 712

	31/12/2018				Variation				31/12/2019			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe
<i>(en millions d'euros)</i>												
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables												
Gains et pertes sur écarts de conversion	(202)	(4)	(206)	(105)	313	-	313	289	111	(4)	107	184
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	2 465	(657)	1 808	1 825	1 185	(312)	873	847	3 650	(969)	2 681	2 672
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	446	(126)	320	319	360	(116)	244	245	806	(242)	564	564
Reclassement des gains ou pertes nets sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	153	151	304	302	435	(65)	370	369	588	86	674	671
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	2 862	(636)	2 226	2 341	2 293	(493)	1 800	1 750	5 155	(1 129)	4 026	4 091
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	(27)	1	(26)	(21)	7	1	8	8	(20)	2	(18)	(13)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	13	(1)	12	12	(11)	-	(11)	(11)	2	(1)	1	1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	2 848	(636)	2 212	2 332	2 289	(492)	1 797	1 747	5 137	(1 128)	4 009	4 079
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables												
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(988)	241	(747)	(729)	(212)	39	(173)	(162)	(1 200)	280	(920)	(891)
Gains et pertes sur passifs financiers attribuables aux variations du risque de crédit propre	(137)	36	(101)	(101)	(77)	22	(55)	(56)	(214)	58	(156)	(157)
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	(33)	(110)	(143)	(155)	309	(16)	293	293	276	(126)	150	138
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	(1 158)	167	(991)	(985)	20	45	65	75	(1 138)	212	(926)	(910)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(23)	(15)	(38)	(38)	(24)	6	(18)	(17)	(47)	(9)	(56)	(55)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées	(2)	-	(2)	(2)	3	-	3	3	1	-	1	1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(1 183)	152	(1 031)	(1 025)	(1)	51	50	61	(1 184)	203	(981)	(964)
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	1 665	(484)	1 181	1 307	2 288	(441)	1 847	1 808	3 953	(925)	3 028	3 115

NOTE 5 Informations sectorielles

DÉFINITION DES SECTEURS OPÉRATIONNELS

En application d'IFRS 8, les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le Comité exécutif pour le pilotage du groupe Crédit Agricole, l'évaluation des performances et l'affectation des ressources aux secteurs opérationnels identifiés.

Les secteurs opérationnels présentés dans le *reporting* interne correspondent aux métiers du Groupe.

Au 30 juin 2020, au sein du groupe Crédit Agricole, les activités sont ainsi organisées en sept secteurs opérationnels :

- les six pôles métiers suivants:
 - Banque de Proximité en France – Caisses régionales,
 - Banque de Proximité en France – LCL,
 - Banque de Proximité à l'International,
 - Gestion de l'Épargne et Assurances,
 - Services Financiers Spécialisés,
 - Grandes Clientèles ;
- auxquels s'ajoute un pôle "Activités Hors Métiers".

PRÉSENTATION DES PÔLES MÉTIERS

1. Banque de Proximité en France – Caisses régionales

Ce pôle métier recouvre les Caisses régionales et leurs filiales.

Les Caisses régionales représentent la banque des particuliers, des agriculteurs, des professionnels, des entreprises et des collectivités locales, à fort ancrage local.

Les Caisses régionales de Crédit Agricole commercialisent toute la gamme de produits et services bancaires et financiers : supports d'épargne (monétaires, obligataires, titres et fonds), offres de financements (notamment crédits à l'habitat et à la consommation), produits d'assurance (vie et prévoyance et dommages) ainsi que des offres de moyens de paiement, services à la personne, services parabancaires et gestion de patrimoine.

2. Banque de Proximité en France – LCL

LCL est un réseau national de banque de proximité, à forte implantation urbaine, organisé autour de quatre métiers : la banque de proximité pour les particuliers, la banque de proximité pour les professionnels, la banque privée et la banque des entreprises.

L'offre bancaire englobe toute la gamme des produits et services bancaires, les produits de gestion d'actifs et d'assurance et la gestion de patrimoine.

3. Banque de Proximité à l'international

Ce pôle métier comprend les filiales et les participations étrangères dont l'activité relève majoritairement de la banque de proximité.

Ces filiales et participations sont principalement implantées en Europe : en Italie avec le Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia, en Pologne avec Crédit Agricole Polska, ainsi qu'en Ukraine et en Serbie.

Par ailleurs, des filiales sont aussi implantées sur le pourtour de la Méditerranée avec Crédit du Maroc et Crédit Agricole Egypt.

Enfin, ce pôle comprend aussi des banques de taille non significative. A ce titre, Crédit Agricole Bank Romania est en cours de cession.

Les filiales étrangères de crédit à la consommation, de crédit-bail et d'affacturage (filiales de Crédit Agricole Consumer Finance, de Crédit Agricole Leasing & Factoring et EFL en Pologne, etc.) ne sont pas incluses dans ce pôle mais sont affectées au pôle "Services financiers spécialisés" à l'exception de Calit en Italie, qui est intégré à la Banque de Proximité à l'International

4. Gestion de l'Épargne et Assurances

Cette ligne métier rassemble :

- les activités d'assurance (solutions d'épargne et assurance de biens et de responsabilité) :
 - assurance-vie et assurance de personnes, exercées notamment par Predica en France et CA Vita en Italie,
 - assurance de biens et de responsabilité, exercées notamment par Pacifica,
 - assurance des emprunteurs, exercées par Crédit Agricole Creditor Insurance et assurances collectives exercées par Predica en France,
- les activités de gestion d'actifs exercées par le groupe Amundi, offrant des solutions d'épargne pour les particuliers et des solutions d'investissement pour les institutionnels;
- ainsi que les activités de gestion de fortune exercées principalement par les filiales de Crédit Agricole Indosuez Wealth Management (CA Indosuez Switzerland SA, CA Indosuez Wealth Europe, CFM Indosuez Wealth, CA Indosuez Wealth France).

5. Services Financiers Spécialisés

Cette ligne métier rassemble les entités du Groupe offrant des produits et services financiers aux particuliers, aux professionnels, aux entreprises et aux collectivités locales en France et à l'étranger. Il s'agit :

- de sociétés de crédit à la consommation autour de Crédit Agricole Consumer Finance en France et au travers de ses filiales ou de ses partenariats à l'étranger (Agos, FCA Bank, Creditplus Bank, Ribank, Credibom, Interbank Group, Bankia).
- des services financiers spécialisés aux entreprises, tels que l'affacturage et le crédit-bail (groupe Crédit Agricole Leasing & Factoring, EFL).

6. Grandes Clientèles

Le pôle Grandes Clientèles regroupe la banque de financement et d'investissement, se décomposant elle-même en deux métiers principaux pour l'essentiel réalisés par Crédit Agricole CIB ainsi que les services financiers aux institutionnels réalisés par CACEIS :

■ la banque de financement comprend les métiers de banque commerciale et de financements structurés en France et à l'international. Le métier des financements structurés consiste à initier, structurer et financer des actifs réels et des projets reposant souvent sur des sûretés réelles (avions, bateaux, immobilier d'entreprise, matières premières, etc.) ou encore des crédits complexes et structurés ;

■ la banque de marché et d'investissement réunit les activités de marchés de capitaux (trésorerie, change, dérivés de taux et marché de la dette) et celles de banque d'investissement (conseil en fusions et acquisitions et primaire actions) ;

■ les services financiers aux institutionnels : CACEIS Bank pour la fonction conservation et CACEIS Fund Administration pour la fonction administration de fonds. Suite à son acquisition par CACEIS au-cours du troisième trimestre 2019, Kas Bank a été intégré à ce pôle en septembre 2019. Et dans le cadre du rapprochement des activités de CACEIS et de Santander Securities Services (« S3 ») finalisé en décembre 2019, les activités de S3 en Espagne ainsi que 49,99% de ses activités en Amérique latine ont été intégrés dans ce pôle en décembre 2019.

7. Activités hors métiers

Ce pôle comprend trois types d'activités :

- la fonction d'organe central de Crédit Agricole, la gestion actif-passif, la gestion des dettes liées aux acquisitions de filiales ou de participations financières ainsi que les effets nets de l'intégration fiscale de Crédit Agricole ;
- le résultat des activités de capital-investissement et de diverses autres sociétés du Groupe Crédit Agricole (notamment CA Immobilier, Uni-médias, Foncaris, etc.) ;
- les résultats des sociétés de moyens notamment les sociétés des activités informatiques et de paiement (CA-GIP et CAPS) et des sociétés immobilières d'exploitation.

Ce pôle inclut également les impacts techniques volatils liés aux opérations intragroupes.

5.1 Information sectorielle par secteur opérationnel

Les transactions entre les secteurs opérationnels sont conclues à des conditions de marché.

(en millions d'euros)	30/06/2020							Total
	Banque de proximité en France		Banque de proximité à l'international	Gestion de l'Épargne et Assurances	Services financiers spécialisés	Grandes clientèles	Activités hors métiers	
	Caisses régionales	LCL						
Produit net bancaire	6 323	1 728	1 361	2 695	1 253	3 295	(192)	16 462
Charges d'exploitation	(4 409)	(1 170)	(915)	(1 478)	(680)	(2 001)	(493)	(11 146)
Résultat brut d'exploitation	1 914	558	446	1 217	573	1 294	(686)	5 316
Coût du risque	(670)	(217)	(317)	46	(438)	(501)	(39)	(2 136)
Résultat d'exploitation	1 244	341	129	1 263	135	793	(725)	3 180
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	3	-	-	29	132	4	-	168
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(4)	-	67	3	18	-	-	84
Variations de valeur des écarts d'acquisition	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
Résultat avant impôt	1 240	341	196	1 295	285	797	(725)	3 429
Impôts sur les bénéfices	(464)	(109)	(54)	(329)	18	(103)	252	(789)
Résultat net d'impôts des activités abandonnées	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Résultat net	776	232	141	966	303	694	(473)	2 639
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-	40	131	46	26	4	248
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	775	232	101	835	257	668	(477)	2 391



31/12/2019								
(en millions d'euros)	Banque de proximité en France		Banque de proximité à l'international	Gestion de l'Épargne et Assurances	Services financiers spécialisés	Grandes clientèles	Activités hors métiers	Total
	Caisses régionales	LCL						
Produit net bancaire	13 117	3 457	2 898	6 061	2 716	5 601	(553)	33 297
Charges d'exploitation	(8 922)	(2 371)	(1 835)	(2 904)	(1 362)	(3 499)	(919)	(21 812)
Résultat brut d'exploitation	4 195	1 086	1 063	3 157	1 354	2 102	(1 472)	11 485
Coût du risque	(498)	(218)	(338)	(19)	(497)	(159)	(28)	(1 757)
Résultat d'exploitation	3 697	868	725	3 138	857	1 943	(1 500)	9 728
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	11	-	-	46	295	4	-	356
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(5)	2	2	32	-	6	(1)	36
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	22	(664)	(642)
Résultat avant impôt	3 703	870	727	3 216	1 152	1 975	(2 165)	9 478
Impôts sur les bénéfices	(1 307)	(274)	(201)	(879)	(233)	(406)	1 564	(1 736)
Résultat net d'impôts des activités abandonnées	-	-	(46)	8	-	-	-	(38)
Résultat net	2 396	596	480	2 345	919	1 569	(601)	7 704
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	105	310	104	-	(13)	506
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	2 396	596	375	2 035	815	1 569	(588)	7 198

30/06/2019								
(en millions d'euros)	Banque de proximité en France		Banque de proximité à l'international	Gestion de l'Épargne et assurances	Services financiers spécialisés	Grandes clientèles	Activités hors métiers	Total
	Caisses régionales	LCL						
Produit net bancaire	6 669	1 747	1 442	2 940	1 368	2 804	(288)	16 682
Charges d'exploitation	(4 502)	(1 197)	(916)	(1 451)	(690)	(1 793)	(462)	(11 011)
Résultat brut d'exploitation	2 167	550	526	1 489	678	1 011	(750)	5 671
Coût du risque	(295)	(95)	(175)	(3)	(239)	(59)	(13)	(879)
Résultat d'exploitation	1 872	455	351	1 486	439	952	(763)	4 792
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	9	-	-	24	156	(1)	-	188
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	1	(1)	-	1	2	7	3
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	1 874	456	350	1 510	596	953	(756)	4 983
Impôts sur les bénéfices	(710)	(153)	(99)	(419)	(137)	(277)	219	(1 576)
Résultat net d'impôts des activités abandonnées	-	-	-	8	-	-	-	8
Résultat net	1 164	303	251	1 099	459	676	(537)	3 415
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	53	149	58	(1)	(7)	252
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 164	303	198	950	401	677	(530)	3 163



5.2 Spécificités de l'assurance

MARGE BRUTE DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE

	30/06/2020			31/12/2019			30/06/2019		
	Compte de résultat avant reclassement lié à l'approche par superposition	Reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat après reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat avant reclassement lié à l'approche par superposition	Reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat après reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat avant reclassement lié à l'approche par superposition	Reclassement lié à l'approche par superposition	Compte de résultat après reclassement lié à l'approche par superposition
<i>(en millions d'euros)</i>									
Primes émises	14 795	-	14 795	37 562	-	37 562	20 690	-	20 690
Variation des primes non acquises	(546)	-	(546)	(225)	-	(225)	(676)	-	(676)
Primes acquises	14 249	-	14 249	37 337	-	37 337	20 016	-	20 016
Autres produits d'exploitation	150	-	150	(118)	-	(118)	(140)	-	(140)
Produits des placements	3 839	(3)	3 836	7 780	(4)	7 776	4 124	(1)	4 123
Charges des placements	(259)	1	(258)	(457)	1	(456)	(218)	1	(217)
Plus ou moins valeurs de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement	373	363	736	72	103	175	42	98	140
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	(7 936)	3 776	(4 160)	12 405	(4 041)	8 364	7 743	(2 219)	5 524
Variation des dépréciations sur placements	(101)	(229)	(330)	(39)	(112)	(151)	(4)	36	32
Produits des placements nets de charges	(4 084)	3 908	(176)	19 761	(4 053)	15 708	11 688	(2 085)	9 603
Charges de prestations des contrats ¹	(7 269)	(3 481)	(10 750)	(49 494)	3 608	(45 886)	(27 873)	1 837	(26 036)
Produits des cessions en réassurance	276	-	276	699	-	699	272	-	272
Charges des cessions en réassurance	(414)	-	(414)	(752)	-	(752)	(355)	-	(355)
Charges ou produits nets de cessions en réassurance	(138)	-	(138)	(53)	-	(53)	(83)	-	(83)
Frais d'acquisition des contrats	(1 175)	-	(1 175)	(2 185)	-	(2 185)	(1 117)	-	(1 117)
Amortissement des valeurs de portefeuille et assimilés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'administration	(1 065)	-	(1 065)	(2 197)	-	(2 197)	(1 018)	-	(1 018)
Autres produits et charges opérationnels courants	(261)	-	(261)	(416)	-	(416)	(228)	-	(228)
Autres produits et charges opérationnels	(7)	-	(7)	6	-	6	-	-	-
Résultat opérationnel	400	427	827	2 641	(445)	2 196	1 245	(248)	997
Charge de financement	(124)	-	(124)	(239)	-	(239)	(117)	-	(117)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impôts sur les résultats	(265)	83	(182)	(618)	51	(567)	(334)	66	(268)
Résultat après impôt des activités abandonnées	-	-	-	8	-	8	8	-	8
Résultat net de l'ensemble consolidé	11	510	521	1 792	(394)	1 399	803	(182)	621
Participations ne donnant pas le contrôle	2	-	2	3	-	3	3	-	3
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	9	510	519	1 789	(394)	1 396	800	(182)	618

¹ Dont -11 milliards d'euros de coût des rachats et des sinistres au 30 juin 2020 (-11 milliards d'euros au 30 juin 2019), -1 milliard d'euros de variation de la participation aux bénéfices des assurés au 30 juin 2020 (-1 milliard d'euros au 30 juin 2019) et +2 milliard d'euros de variation des provisions techniques au 30 juin 2020 (-13 milliards d'euros au 30 juin 2019).

VENTILATION DES PLACEMENTS DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	163 690	173 454
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	934	776
Effets publics et valeurs assimilées	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-
Instruments dérivés	934	776
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	162 756	172 678
Instruments de capitaux propres	26 478	33 087
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	9 142	9 682
<i>Titres de participation non consolidés</i>	4 203	4 502
<i>Actifs financiers désignés aux fins d'application de l'approche par superposition</i>	13 133	18 903
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	67 760	70 456
<i>Prêts et créances</i>	757	718
<i>Titres de dettes</i>	67 003	69 738
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	181	171
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	4 771	4 810
OPCVM	43 589	44 243
<i>Actifs financiers désignés aux fins d'application de l'approche par superposition</i>	18 462	20 514
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	68 518	69 135
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	534	457
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	13 611	13 819
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	7 068	6 822
OPCVM	47 305	48 037
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-
<i>Prêts et créances</i>	-	-
<i>Titres de dettes</i>	-	-
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	-	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	-	-
Instruments dérivés de couverture	774	929
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	228 769	230 238
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	228 568	230 044
Titres de dettes	228 568	230 044
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	69 181	69 197
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	159 387	160 847
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	201	194
Actions et autres titres à revenu variable	2	2
Titres de participation non consolidés	199	192
Actifs financiers au coût amorti	6 578	4 773
Prêts et créances	5 381	3 816
Titres de dettes	1 197	957
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	118	76
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	1 080	881
<i>Dépréciations</i>	(1)	-
Immeubles de placement	6 454	6 428
Investissements dans les entreprises associées et coentreprises	4 122	4 002
TOTAL PLACEMENTS DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE	410 387	419 824

Au 30 juin 2020, le montant de l'investissement dans les entreprises mises en équivalence de l'assurance s'élève à 4 122 millions d'euros contre 4 002 millions d'euros au 31 décembre 2019.

GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES (NET D'IMPÔTS)

	30/06/2020			31/12/2019		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>						
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	228 568	20 378	(224)	230 044	20 632	(128)
Titres de dettes	228 568	20 378	(224)	230 044	20 632	(128)
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	69 181	8 250	(32)	69 197	7 604	(69)
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	159 387	12 128	(192)	160 847	13 028	(59)
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	201	4	(33)	194	5	(23)
Actions et autres titres à revenu variable	2	-	-	2	-	-
Titres de participation non consolidés	199	4	(33)	192	5	(23)
Total des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres	228 769	20 382	(257)	230 238	20 637	(151)
Impôts		(5 313)	68		(5 398)	39
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES (NET D'IMPÔTS)		15 069	(189)		15 239	(112)

RECLASSEMENT ENTRE LE RESULTAT NET ET LES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES POUR LES ACTIFS FINANCIERS DESIGNES A L'APPROCHE PAR SUPERPOSITION

	30/06/2020			31/12/2019			30/06/2019		
	Montant présenté en application d'IFRS 9 pour les actifs désignés	Montant qui aurait été présenté en application d'IAS 39 pour les actifs désignés	Montant reclassé gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition	Montant présenté en application d'IFRS 9 pour les actifs désignés	Montant qui aurait été présenté en application d'IAS 39 pour les actifs désignés	Montant reclassé gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition	Montant présenté en application d'IFRS 9 pour les actifs désignés	Montant qui aurait été présenté en application d'IAS 39 pour les actifs désignés	Montant reclassé en autres éléments du résultat global en application de l'approche par superposition
<i>(en millions d'euros)</i>									
Produits des placements	444	441	(3)	1 029	1 025	(4)	671	670	(1)
Charges des placements	(3)	(2)	1	(7)	(6)	1	(3)	(2)	1
Plus et moins-values de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement	8	371	363	71	174	103	29	127	98
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	(3 776)	-	3 776	4 041	-	(4 041)	2 219	-	(2 219)
Variation des dépréciations sur placements	-	(229)	(229)	-	(112)	(112)	-	36	36
Produits des placements nets de charges	(3 327)	581	3 908	5 134	1 081	(4 053)	2 916	831	(2 085)
Charges des prestations des contrats			(3 481)			3 608			1 837
Résultat opérationnel			427			(445)			(248)
Impôts sur les résultats			83			51			66
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE			510			(394)			(182)

NOTE 6 Notes relatives au bilan

6.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	263 018	227 698
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	172 143	176 638
Instruments de capitaux propres	30 558	37 131
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	82 434	79 894
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	59 081	59 520
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	70	93
VALEUR AU BILAN	435 161	404 336
<i>Dont Titres prêtés</i>	176	615

ACTIFS FINANCIERS DETENUS A DES FINS DE TRANSACTION

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Instruments de capitaux propres	6 379	6 901
Actions et autres titres à revenu variable	6 379	6 901
Titres de dettes	24 638	18 379
Effets publics et valeurs assimilées	19 014	13 665
Obligations et autres titres à revenu fixe	5 596	4 606
OPCVM	28	108
Prêts et créances	109 083	102 822
Créances sur les établissements de crédit	-	61
Créances sur la clientèle	1 614	894
Titres reçus en pension livrée	107 469	101 867
Valeurs reçues en pension	-	-
Instruments dérivés	122 918	99 596
VALEUR AU BILAN	263 018	227 698

Les montants relatifs aux titres reçus en pension livrée comprennent ceux que l'entité est autorisée à redonner en garantie.

INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Actions et autres titres à revenu variable	19 368	25 170
Titres de participation non consolidés	11 190	11 961
TOTAL INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	30 558	37 131

INSTRUMENTS DE DETTES NE REMPLISSANT PAS LES CRITERES SPPI

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Titres de dettes	78 805	75 627
Effets publics et valeurs assimilées	186	252
Obligations et autres titres à revenu fixe	12 535	12 773
OPCVM	66 084	62 602
Prêts et créances	3 629	4 267
Créances sur les établissements de crédit	-	-
Créances sur la clientèle	3 629	4 267
Titres reçus en pension livrée	-	-
Valeurs reçues en pension	-	-
TOTAL INSTRUMENTS DE DETTES NE REMPLISSANT PAS LES CRITÈRES SPPI À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	82 434	79 894

ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT SUR OPTION

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Prêts et créances	-	-
Créances sur les établissements de crédit	-	-
Créances sur la clientèle	-	-
Titres de dettes	70	93
Effets publics et valeurs assimilées	-	19
Obligations et autres titres à revenu fixe	70	74
TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION	70	93

PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	233 577	205 061
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	36 746	40 048
VALEUR AU BILAN	270 323	245 109

Ce poste intègre les dettes envers les porteurs de parts d'OPCVM consolidés dans l'activité de l'assurance.

PASSIFS FINANCIERS DETENUS A DES FINS DE TRANSACTION

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Titres vendus à découvert	30 918	33 472
Titres donnés en pension livrée	82 300	74 423
Dettes représentées par un titre	-	54
Instruments dérivés	120 359	97 112
VALEUR AU BILAN	233 577	205 061

PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT SUR OPTION

Passifs financiers dont les variations du spread émetteur sont comptabilisées en capitaux propres non recyclables

	30/06/2020				
	Valeur comptable	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Montant cumulé de variation de juste valeur liée aux variations du risque de crédit propre	Montant de variation de juste valeur sur la période liée aux variations du risque de crédit propre	Montant réalisé lors de la décomptabilisation ¹
<i>(en millions d'euros)</i>					
Dépôts et passifs subordonnés	3 568	-	-	-	-
Dépôts	3 568	-	-	-	-
Passifs subordonnés	-	-	-	-	-
Titres de dettes	24 073	4 448	124	(90)	-
Autres passifs financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	27 641	4 448	124	(90)	-

¹ Le montant réalisé lors de la décomptabilisation est transféré en réserves consolidées au moment de la décomptabilisation de l'instrument concerné.

	31/12/2019				
	Valeur comptable	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Montant cumulé de variation de juste valeur liée aux variations du risque de crédit propre	Montant de variation de juste valeur sur la période liée aux variations du risque de crédit propre	Montant réalisé lors de la décomptabilisation ¹
<i>(en millions d'euros)</i>					
Dépôts et passifs subordonnés	3 993	-	-	-	-
Dépôts	3 993	-	-	-	-
Passifs subordonnés	-	-	-	-	-
Titres de dettes	26 030	22	214	88	(11)
Autres passifs financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	30 023	22	214	88	(11)

¹ Le montant réalisé lors de la décomptabilisation est transféré en réserves consolidées au moment de la décomptabilisation de l'instrument concerné.

En application de la norme IFRS 9, le groupe Crédit Agricole calcule les variations de juste valeur imputables aux variations du risque de crédit propre en utilisant une méthodologie permettant de les isoler des variations de valeur attribuables à des variations des conditions de marché.

■ Base de calcul du risque de crédit propre

La source prise en compte pour le calcul du risque de crédit propre peut varier d'un émetteur à l'autre. Au sein du groupe Crédit Agricole, il est matérialisé par la variation de son coût de refinancement sur le marché en fonction du type d'émission.

- Calcul du résultat latent induit par le risque de crédit propre (enregistré en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres)

L'approche privilégiée par le groupe Crédit Agricole est celle se basant sur la composante liquidité des émissions. En effet, l'ensemble des émissions est répliqué par un ensemble de prêts/emprunts vanille. Les variations de juste valeur imputables aux variations du risque de crédit propre de l'ensemble des émissions correspondent donc à celles des prêts-emprunts. Elles sont égales à la variation de juste valeur du portefeuille de prêts/emprunts générée par la variation du coût de refinancement.

- Calcul du résultat réalisé induit par le risque de crédit propre (enregistré en réserves consolidées)

Le choix du groupe Crédit Agricole est de transférer la variation de juste valeur imputable aux variations du risque de crédit propre lors du dénouement en réserves consolidées. Ainsi lorsqu'un remboursement anticipé total ou partiel intervient, un calcul basé sur les sensibilités est effectué. Il consiste à mesurer la variation de juste valeur imputable aux variations du risque de crédit propre d'une émission donnée comme étant la somme des sensibilités au spread de crédit multipliée par la variation de ce spread entre la date d'émission et celle du remboursement.

Passifs financiers dont les variations du spread émetteur sont comptabilisées en résultat net

	30/06/2020			
	Valeur comptable	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Montant cumulé de variation de juste valeur liée aux variations du risque de crédit propre	Montant de variation de juste valeur sur la période liée aux variations du risque de crédit propre
<i>(en millions d'euros)</i>				
Dépôts et passifs subordonnés	9 105	841	-	-
Dépôts	9 105	841	-	-
Passifs subordonnés	-	-	-	-
Titres de dettes	-	-	-	-
Autres passifs financiers	-	-	-	-
TOTAL	9 105	841	-	-

	31/12/2019			
	Valeur comptable	Différence entre valeur comptable et montant dû à l'échéance	Montant cumulé de variation de juste valeur liée aux variations du risque de crédit propre	Montant de variation de juste valeur sur la période liée aux variations du risque de crédit propre
<i>(en millions d'euros)</i>				
Dépôts et passifs subordonnés	10 025	152	-	-
Dépôts	10 025	152	-	-
Passifs subordonnés	-	-	-	-
Titres de dettes	-	-	-	-
Autres passifs financiers	-	-	-	-
TOTAL	10 025	152	-	-

6.2 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

	30/06/2020		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	268 578	20 350	(615)
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	3 924	1 215	(1 127)
TOTAL	272 502	21 565	(1 742)

	31/12/2019		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	268 299	20 560	(418)
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	4 013	1 369	(1 105)
TOTAL	272 312	21 929	(1 523)

INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES

	30/06/2020		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Effets publics et valeurs assimilées	84 573	8 476	(159)
Obligations et autres titres à revenu fixe	184 005	11 874	(456)
Total des titres de dettes	268 578	20 350	(615)
Prêts et créances sur les établissements de crédit	-	-	-
Prêts et créances sur la clientèle	-	-	-
Total des prêts et créances	-	-	-
Total Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	268 578	20 350	(615)
Impôts		(5 316)	169
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES (NETS D'IMPÔT)		15 034	(446)

	31/12/2019		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Effets publics et valeurs assimilées	84 250	7 880	(168)
Obligations et autres titres à revenu fixe	184 049	12 680	(250)
Total des titres de dettes	268 299	20 560	(418)
Prêts et créances sur les établissements de crédit	-	-	-
Prêts et créances sur la clientèle	-	-	-
Total des prêts et créances	-	-	-
Total Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	268 299	20 560	(418)
Impôts		(5 391)	90
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES (NETS D'IMPÔT)		15 169	(328)

INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES

	30/06/2020		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Actions et autres titres à revenu variable	886	37	(86)
Titres de participation non consolidés	3 038	1 178	(1 041)
Total Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	3 924	1 215	(1 127)
Impôts		(102)	27
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES (NETS D'IMPÔT)		1 113	(1 100)

	31/12/2019		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>			
Actions et autres titres à revenu variable	997	38	(39)
Titres de participation non consolidés	3 016	1 331	(1 066)
Total Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	4 013	1 369	(1 105)
Impôts		(144)	18
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES (NETS D'IMPÔT)		1 225	(1 087)

INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES AYANT ÉTÉ DÉCOMPTABILISÉS AU COURS DE LA PÉRIODE

	30/06/2020		
	Juste Valeur à la date de décomptabilisation	Gains cumulés réalisés ¹	Pertes cumulées réalisées ¹
<i>(en millions d'euros)</i>			
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-
Titres de participation non consolidés	23	10	(1)
Total Placements dans des instruments de capitaux propres	23	10	(1)
Impôts		-	-
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES (NETS D'IMPÔT) ¹		10	(1)

¹ Les profits et pertes réalisés sont transférés en réserves consolidées au moment de la décomptabilisation de l'instrument concerné.

	31/12/2019		
	Juste Valeur à la date de décomptabilisation	Gains cumulés réalisés ¹	Pertes cumulées réalisées ¹
<i>(en millions d'euros)</i>			
Actions et autres titres à revenu variable	(1)	-	(5)
Titres de participation non consolidés	1 098	52	(66)
Total Placements dans des instruments de capitaux propres	1 097	52	(71)
Impôts		-	-
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES (NETS D'IMPÔT) ¹		52	(71)

¹ Les profits et pertes réalisés sont transférés en réserves consolidées au moment de la décomptabilisation de l'instrument concerné.

6.3 Actifs financiers au coût amorti

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Prêts et créances sur les établissements de crédit	120 375	100 949
Prêts et créances sur la clientèle ¹	955 078	913 497
Titres de dettes	117 946	95 134
VALEUR AU BILAN	1 193 399	1 109 580

¹ Au 30 juin 2020, dans le cadre des mesures de soutien à l'économie suite à la crise sanitaire liée au Covid-19, le Groupe Crédit Agricole a accordé des prêts garantis par l'Etat (PGE) pour 19,9 milliards d'euros et des reports d'échéances non contractuelles à la clientèle pour 5,85 milliards d'euros.

PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Etablissements de crédit		
Comptes et prêts	111 099	95 147
<i>dont comptes ordinaires débiteurs non douteux ¹</i>	7 406	6 669
<i>dont comptes et prêts au jour le jour non douteux ¹</i>	31 674	22 497
Valeurs reçues en pension	1	1
Titres reçus en pension livrée	9 060	5 538
Prêts subordonnés	616	621
Autres prêts et créances	11	59
Valeur brute	120 787	101 365
Dépréciations	(412)	(416)
VALEUR AU BILAN	120 375	100 949

¹ Ces opérations composent pour partie la rubrique "Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit" du Tableau des flux de trésorerie.

PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Opérations avec la clientèle		
Créances commerciales	23 850	28 299
Autres concours à la clientèle	910 348	862 914
Valeurs reçues en pension	181	232
Titres reçus en pension livrée	3 024	4 071
Prêts subordonnés	135	121
Créances nées d'opérations d'assurance directe	637	309
Créances nées d'opérations de réassurance	849	770
Avances en comptes courants d'associés	1 036	1 015
Comptes ordinaires débiteurs	17 792	17 577
Valeur brute	957 852	915 308
Dépréciations	(19 577)	(18 492)
Valeur nette des prêts et créances auprès de la clientèle	938 275	896 816
Opérations de location-financement		
Location-financement immobilier	5 518	5 518
Location-financement mobilier, location simple et opérations assimilées	11 832	11 661
Valeur brute	17 350	17 179
Dépréciations	(547)	(499)
Valeur nette des opérations de location-financement	16 803	16 680
VALEUR AU BILAN	955 078	913 496

TITRES DE DETTES

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Effets publics et valeurs assimilées	37 547	33 361
Obligations et autres titres à revenu fixe	80 498	61 842
Total	118 045	95 203
Dépréciations	(99)	(69)
VALEUR AU BILAN	117 946	95 134

6.4 Exposition au risque souverain

Le périmètre des expositions souveraines recensées couvre les expositions à l'État, hors collectivités locales. Les créances fiscales sont exclues du recensement.

L'exposition aux dettes souveraines correspond à une exposition nette de dépréciation (valeur au bilan) présentée à la fois brute et nette de couverture.

Les expositions du Groupe au risque souverain sont les suivantes :

ACTIVITÉ BANCAIRE

30/06/2020 (en millions d'euros)	Expositions nettes de dépréciations						
	Actifs financiers à la juste valeur par résultat		Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	Actifs financiers au coût amorti	Total activité banque brut de couvertures	Couvertures	Total activité banque net de couvertures
	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat					
Arabie Saoudite	-	-	-	893	893	-	893
Argentine	-	-	-	-	-	-	-
Autriche	183	33	-	336	552	(4)	548
Belgique	-	38	2 470	2 128	4 636	(301)	4 335
Brésil	26	6	129	169	330	-	330
Chine	18	-	37	38	93	(2)	91
Egypte	2	7	657	-	666	-	666
Espagne	-	86	1 488	1 629	3 203	83	3 286
Etats-Unis	3 720	7	211	1 646	5 584	(38)	5 546
France	202	3 795	5 410	20 821	30 228	(1 329)	28 899
Grèce	-	-	-	-	-	-	-
Hong Kong	62	-	-	723	785	(2)	783
Iran	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	-	46	-	-	46	-	46
Italie	-	48	2 781	5 276	8 105	(455)	7 650
Japon	104	1	-	1 569	1 674	2	1 676
Lituanie	-	-	-	-	-	-	-
Maroc	122	23	233	-	378	-	378
Pologne	-	-	907	233	1 140	-	1 140
Royaume-Uni	-	-	-	-	-	-	-
Russie	-	-	-	-	-	-	-
Syrie	-	-	-	-	-	-	-
Turquie	-	1	-	-	1	-	1
Ukraine	-	-	56	286	342	-	342
Venezuela	-	-	-	42	42	-	42
Yémen	-	-	-	-	-	-	-
Autres pays souverains	2 361	532	989	5 618	9 500	(228)	9 272
TOTAL	6 800	4 623	15 368	41 407	68 198	(2 274)	65 924

31/12/2019	Expositions nettes de dépréciations						
	Actifs financiers à la juste valeur par résultat		Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	Actifs financiers au coût amorti	Total activité banque brut de couvertures	Couvertures	Total activité banque net de couvertures
	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat					
(en millions d'euros)							
Arabie Saoudite	-	-	-	899	899	-	899
Argentine	-	-	-	-	-	-	-
Autriche	68	50	5	154	277	(7)	270
Belgique	-	17	2 479	1 129	3 625	(209)	3 416
Brésil	57	-	77	191	325	-	325
Chine	12	-	36	-	48	-	48
Egypte	2	8	804	-	814	-	814
Espagne	-	44	1 421	772	2 237	(4)	2 233
Etats-Unis	4 083	-	205	2 858	7 146	(21)	7 125
France	41	4 474	5 129	18 888	28 532	(1 301)	27 231
Grèce	-	-	-	-	-	-	-
Hong Kong	46	-	-	890	936	(1)	935
Iran	-	-	-	-	-	-	-
Irlande	1	16	-	-	17	-	17
Italie	24	111	2 827	5 083	8 045	(454)	7 591
Japon	-	-	-	889	889	8	897
Lituanie	-	4	-	-	4	-	4
Maroc	68	7	258	-	333	-	333
Pologne	14	-	722	242	978	-	978
Royaume-Uni	-	-	-	-	-	-	-
Russie	1	-	-	-	1	-	1
Syrie	-	-	-	-	-	-	-
Turquie	-	-	-	-	-	-	-
Ukraine	-	-	55	148	203	-	203
Venezuela	-	-	-	42	42	-	42
Yémen	-	-	-	-	-	-	-
Autres pays souverains	993	262	929	5 302	7 486	(553)	6 933
Total	5 410	4 993	14 947	37 487	62 837	(2 542)	60 295

ACTIVITÉ D'ASSURANCE

Pour l'activité assurance, l'exposition à la dette souveraine est présentée en valeur nette de dépréciation, brute de couverture et correspond à une exposition avant application des mécanismes propres à l'assurance vie de partage entre assureurs et assurés.

Expositions brutes		
<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Arabie Saoudite	6	6
Argentine	1	1
Autriche	3 040	3 040
Belgique	3 367	3 299
Brésil	-	-
Chine	-	-
Egypte	-	-
Espagne	1 735	1 318
Etats-Unis	132	131
France	51 906	52 971
Grèce	4	4
Hong Kong	-	-
Iran	-	-
Irlande	191	725
Italie	8 468	7 602
Japon	124	97
Lituanie	75	-
Maroc	-	-
Pologne	331	363
Royaume-Uni	16	15
Russie	-	-
Syrie	-	-
Turquie	2	2
Ukraine	-	-
Venezuela	1	1
Yémen	-	-
Autres pays souverains	2 434	2 352
TOTAL EXPOSITIONS	71 833	71 927

6.5 Passifs financiers au coût amorti

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Dettes envers les établissements de crédit	190 792	99 575
Dettes envers la clientèle	938 598	855 507
Dettes représentées par un titre	194 576	213 366
VALEUR AU BILAN	1 323 966	1 168 448

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Établissements de crédit		
Comptes et emprunts	166 594	71 875
dont comptes ordinaires créditeurs ¹	7 089	7 933
dont comptes et emprunts au jour le jour ¹	2 426	2 359
Valeurs données en pension	-	-
Titres donnés en pension livrée	24 198	27 700
Total	190 792	99 575
VALEUR AU BILAN	190 792	99 575

¹ Ces opérations composent pour partie la rubrique "Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit" du "Tableau des flux de trésorerie".

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Comptes ordinaires créditeurs	469 880	391 429
Comptes d'épargne à régime spécial	318 553	307 589
Autres dettes envers la clientèle	145 501	152 294
Titres donnés en pension livrée	1 731	1 593
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	1 172	981
Dettes nées d'opérations de réassurance	590	467
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	1 171	1 154
VALEUR AU BILAN	938 598	855 507

DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Bons de caisse	11	13
Titres du marché interbancaire	9 028	9 289
Titres de créances négociables	74 735	97 317
Emprunts obligataires ¹	107 291	103 038
Autres dettes représentées par un titre	3 511	3 708
VALEUR AU BILAN	194 576	213 365

¹ Ce poste comprend les émissions de type "Covered Bonds" et les émissions d'obligations senior non préférées.

Les titres de dettes émis par Crédit Agricole S.A. et souscrits par les sociétés d'assurance du groupe Crédit Agricole sont éliminés pour les contrats en euros. Ils sont éliminés pour la partie en représentation des contrats en unités de compte dont le risque financier est supporté par l'assuré.

6.6 Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées

BILAN DES ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS ET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Caisse, banques centrales	45	55
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	40	40
Actifs financiers au coût amorti	393	370
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Actifs d'impôts courants et différés	-	-
Comptes de régularisation et actifs divers	7	1
Participation dans les entreprises mises en équivalence	-	-
Immeubles de placement	-	-
Immobilisations corporelles	5	5
Immobilisations incorporelles	3	4
Ecarts d'acquisition	-	-
Total de l'Actif	493	475
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-
Passifs financiers au coût amorti	429	420
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Passifs d'impôts courants et différés	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	6	5
Provisions	1	1
Dettes subordonnées	9	9
Mise à la juste valeur des actifs non courants destinés à être cédés et des activités abandonnées (hors fiscalité)	43	43
Total du passif	488	478
ACTIF NET DES ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS ET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	5	(3)

COMPTE DE RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Produit net bancaire	6	12
Charges générales d'exploitation	(6)	(12)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(1)	(2)
Coût du risque	-	(1)
Résultat avant impôt	(1)	(3)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-
Résultat net	(1)	(3)
Résultat lié à la mise à leur juste valeur des activités abandonnées	-	(43)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	(1)	(46)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES PART DU GROUPE	(1)	(46)

FLUX DE TRÉSORERIE NETS DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	(12)	(23)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3	7
TOTAL	(10)	(16)

6.7 Immeubles de placement

(en millions d'euros)	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2020
Valeur brute	7 787	27	206	(156)	-	5	7 869
Amortissements et dépréciations	(511)	(1)	(18)	5	-	(7)	(532)
VALEUR AU BILAN ¹	7 276	26	188	(151)	-	(2)	7 337

¹ Y compris immeubles de placement donnés en location simple.

(en millions d'euros)	31/12/2018	Variations de périmètre	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2019
Valeur brute	7 439	97	654	(403)	-	-	7 787
Amortissements et dépréciations	(472)	(15)	(37)	26	-	(13)	(511)
VALEUR AU BILAN ¹	6 967	82	617	(377)	-	(13)	7 276

¹ Y compris immeubles de placement donnés en location simple.

6.8 Immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition)

Les immobilisations corporelles d'exploitation incluent les droits d'utilisation des immobilisations prises en location en tant que preneur.

Les amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles d'exploitation sont présentés y compris amortissements sur immobilisations données en location simple.

(en millions d'euros)	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Ecarts de conversion	Autres mouvements	30/06/2020
Immobilisations corporelles d'exploitation							
Valeur brute	21 187	6	814	(425)	(36)	8	21 554
Amortissements et dépréciations	(11 034)	(3)	(671)	200	18	(5)	(11 495)
VALEUR AU BILAN	10 153	3	143	(225)	(18)	3	10 059
Immobilisations incorporelles							
Valeur brute	8 816	93	305	(18)	(11)	25	9 210
Amortissements et dépréciations	(5 433)	(1)	(258)	(5)	6	(59)	(5 750)
VALEUR AU BILAN	3 383	92	47	(23)	(5)	(34)	3 460

(en millions d'euros)	31/12/2018	01/01/2019 ¹	Variations de périmètre ²	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Ecarts de conversion	Autres mouvements	31/12/2019
Immobilisations corporelles d'exploitation								
Valeur brute	17 861	19 894	288	1 837	(1 118)	57	229	21 187
Amortissements et dépréciations	(10 083)	(10 181)	(211)	(1 319)	769	(25)	(67)	(11 034)
VALEUR AU BILAN	7 778	9 713	77	518	(349)	32	162	10 153
Immobilisations incorporelles								
Valeur brute	7 466	7 292	1 238	674	(414)	11	15	8 816
Amortissements et dépréciations	(5 024)	(4 926)	(347)	(509)	386	(6)	(31)	(5 433)
VALEUR AU BILAN	2 442	2 366	891	165	(28)	5	(16)	3 383

¹ Impact de la comptabilisation du droit d'utilisation dans le cadre de la première application de la norme IFRS 16 Contrats de location (Cf. note 1.1 "Normes applicables et comparabilité")

² Principalement liée à l'entrée dans le périmètre consolidé d'Agos S.p.A et de Santander Securities Services, S.A.

6.9 Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	31/12/2019 BRUT	31/12/2019 NET	Augmentations (acquisitions)	Diminutions (cessions)	Pertes de valeur de la période	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2020 BRUT	30/06/2020 NET
Banque de proximité en France	5 596	4 381	1	-	(3)	-	-	5 597	4 379
dont LCL	5 558	4 354	-	-	-	-	-	5 558	4 354
dont Caisses Régionales	38	27	1	-	(3)	-	-	39	25
Banque de proximité à l'international	3 409	1 800	-	-	-	-	-	3 394	1 800
dont Italie	3 042	1 762	-	-	-	-	-	3 042	1 762
dont Pologne	221	-	-	-	-	-	-	212	-
dont Ukraine	49	-	-	-	-	-	-	44	-
dont autres pays	97	38	-	-	-	-	-	96	38
Gestion de l'épargne et assurances	7 039	7 041	335	-	-	4	-	7 379	7 380
dont gestion d'actifs ¹	4 929	4 931	335	-	-	(11)	-	5 254	5 255
dont assurances	1 262	1 262	-	-	-	-	-	1 262	1 262
dont banque privée internationale	848	848	-	-	-	15	-	863	863
Services financiers spécialisés	2 832	1 129	25	-	-	-	-	2 857	1 154
dont crédit à la consommation (hors Agos) ²	1 695	956	25	-	-	-	-	1 720	981
dont crédit à la consommation - Agos	672	103	-	-	-	-	-	672	103
dont affacturage	465	70	-	-	-	-	-	465	70
Grandes clientèles	2 716	1 396	17	-	-	-	(7)	2 726	1 406
dont banque de financement et d'investissement	1 817	497	-	-	-	-	-	1 817	497
dont services financiers aux institutionnels	899	899	17	-	-	-	(7)	909	909
Activités hors métiers	72	72	-	-	-	-	-	72	72
TOTAL	21 664	15 819	378	-	(3)	4	(7)	22 025	16 191
Part du Groupe	19 973	14 242	273	-	(3)	7	(5)	20 240	14 514
Participations ne donnant pas le contrôle	1 405	1 577	105	-	-	(3)	(2)	1 785	1 677

(1) Ecart d'acquisition de 335 millions d'euros suite à l'acquisition de Sabadell Asset Management par le groupe AMUNDI au 30 juin 2020.

(2) Ecart d'acquisition de 25 millions suite à l'acquisition complémentaire de Ménafinance par le groupe CACF au 30 juin 2020 engendrant un changement de méthode de consolidation passant de mise en équivalence à intégration globale.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation dès l'apparition d'indices objectifs de perte de valeur et au minimum une fois par an. Même si la crise sanitaire et économique liée au COVID ne constitue pas à elle seule un indice de perte de valeur, ses conséquences économiques impactent le niveau de rentabilité du secteur financier, en particulier bancaire. Au cours du deuxième trimestre 2020, Crédit Agricole S.A. a procédé à des tests de valorisation des écarts d'acquisition inscrits à son bilan. Ces tests sont fondés sur l'appréciation de la valeur d'utilité des UGT auxquelles ils sont rattachés. La détermination de la valeur d'utilité a reposé sur l'actualisation de l'estimation des flux futurs de l'UGT tels qu'ils résultent des nouvelles trajectoires d'activité établies sur trois ans (2020-2022) pour les besoins de pilotage du Groupe, extrapolés sur une quatrième et une cinquième année afin de converger vers une année terminale normalisée intégrant tous les effets de rattrapage attendus post Covid. Pour l'UGT Banque de proximité à l'international – Italie, très sensible à l'environnement de taux courts, la trajectoire d'activité a été extrapolée sur une année supplémentaire afin de mieux appréhender la convergence vers cette année terminale normalisée.

Le groupe Crédit Agricole a travaillé au cours du 2^e trimestre 2020 sur plusieurs scénarios économiques et a retenu pour ses tests de valorisation le scénario dit « central » qui reflète au mieux la conviction du management. Ce scénario a conduit à réviser les trajectoires financières prévisionnelles des UGT par rapport à celles qui avaient été retenues pour le test de valeur des écarts d'acquisition réalisé fin 2019. Ce scénario en forme de « V » intègre la forte contraction de

l'offre et de la demande intervenue entre mi-mars et mi-mai 2020 suite au confinement des populations. Cette contraction se traduirait par une forte baisse du produit intérieur brut au 2^e trimestre 2020, amplifiant celle du premier trimestre. Elle serait suivie d'un rebond marqué au 3^e trimestre 2020 lié à un rattrapage rapide de la consommation de biens et à une reprise progressive de la consommation de services favorisés notamment par les réponses rapides et sans précédent apportées par les régulateurs et les superviseurs (adoption d'un programme de rachats d'actifs, autorisation donnée aux banques d'utiliser pleinement les coussins de fonds propres et de liquidité, allègement anticipé de la composition du capital pour les exigences du Pilier 2, élargissement du périmètre des actifs éligibles dans le cadre du programme d'achats de titres émis par des entreprises, etc.). La reprise de l'activité se ferait ensuite de manière plus graduelle. La dégradation des capacités de production resterait limitée grâce aux mesures de soutien, ce qui permet de préserver l'emploi et le revenu des ménages. Le scénario table sur un niveau de PIB en 2022 légèrement supérieur à celui de 2019.

Pour les UGT présentant au 31 décembre 2019 un écart relativement limité entre valeur d'utilité et valeur consolidée, des travaux complémentaires ont été menés dans le cadre de l'arrêté des comptes au 30 juin 2020. Ces UGT sont la Banque de Proximité en France - LCL, la Banque de Proximité à l'International - Italie et le Crédit à la consommation (hors Agos). Pour les autres UGT, l'écart positif entre la valeur d'utilité et la valeur consolidée au 31 décembre 2019 est tel que le Groupe considère que la mise à jour des tests de valorisation n'aurait pas conduit à des besoins de dépréciation.

Ces travaux ont consisté à réexaminer la valeur des écarts d'acquisition sur la base des trajectoires financières révisées et à procéder à des analyses de sensibilité dont les résultats sont présentés ci-après. La méthodologie reste inchangée par rapport aux travaux conduits au 31 décembre 2019, à l'exception de la prise en considération de certaines évolutions réglementaires : disparition de certains coussins contra-cycliques sur la durée du plan (dont le coussin français, suite à la décision du Haut Conseil de Stabilité Financière du 18 juin 2020) et application par anticipation de l'article 104a de CRD 5 qui autorise la couverture des exigences de pilier 2 (P2R) avec 75% de fonds propres Tier 1, permettant ainsi de réduire l'exigence de CET1 de 66 points de base tant en P2R qu'en P2G pour Crédit Agricole S.A., LCL - Banque de Proximité en France ainsi que Crédit à la consommation (hors Agos) et de 77 points de base pour l'UGT Banque de proximité à l'International - Italie. Les paramètres de valorisation, notamment les taux d'actualisation ont été mis à jour au 30 juin 2020.

Les paramètres de calcul sont ainsi les suivants :

- Taux d'actualisation : 7,8% pour l'UGT Banque de proximité en France - LCL, 8,2% pour l'UGT Crédit à la consommation (hors Agos) et 9,0% pour l'UGT Banque de proximité à l'International - Italie,
- Allocation de fonds propres CET1 : 8,85% pour les UGT Banque de proximité en France - LCL et Crédit à la consommation (hors Agos) et 8,99% pour l'UGT Banque de proximité à l'International - Italie,
- Taux de croissance à l'infini des cash flows : conservé à 2% pour les 3 UGT.

Suite à ces travaux, Crédit Agricole S.A. n'a pas été amené à constater de dépréciation d'écart d'acquisition au 30 juin 2020.

Des tests de sensibilité ont été effectués sur les écarts d'acquisition - part du Groupe avec des variations des principaux paramètres de valorisation. Ces tests montrent que les UGT de Banque de proximité en France - LCL, Banque de proximité à l'International - Italie ainsi que l'UGT Crédit à la consommation (hors Agos), affectées par les conséquences de la crise sanitaire et l'environnement de taux durablement bas, sont sensibles aux dégradations des paramètres du modèle. Ces tests donnent les résultats suivants :

- S'agissant des paramètres financiers :
 - une variation de + 50 points de base des taux d'actualisation conduirait à un écart négatif entre valeur d'utilité et valeur consolidée de l'ordre de 340 millions d'euros pour l'UGT Banque de proximité en France - LCL, de l'ordre de 370 millions d'euros pour l'UGT de Banque de proximité à l'International - Italie et de l'ordre de 30 millions d'euros pour l'UGT Crédit à la consommation (hors Agos).
 - une variation de + 100 points de base du niveau de fonds propres CET1 alloués aux UGT conduirait à un écart négatif de l'ordre de 270 millions d'euros pour l'UGT Banque de proximité à l'International - Italie. Les UGT Banque de proximité en France - LCL et Crédit à la consommation (hors Agos) conserveraient quant à elles des écarts positifs entre valeur d'utilité et valeur consolidée.
- S'agissant des paramètres opérationnels, ils montrent que seules les UGT Banque de proximité à l'International - Italie et Crédit à la consommation (hors Agos) sont sensibles à la dégradation des paramètres opérationnels que nous avons simulée :
 - Pour l'UGT Banque de proximité à l'International - Italie, tant le scénario d'une variation de + 100 points de base du coefficient d'exploitation ⁽¹⁾ en année terminale de projection que le scénario d'un alourdissement de + 10% du coût du risque pour cette même année conduiraient à un écart négatif entre valeur d'utilité et valeur consolidée d'environ 170 millions d'euros.
 - Pour l'UGT Crédit à la consommation (hors Agos) l'alourdissement de + 10% du coût du risque en dernière année de projection conduirait à un écart négatif d'environ 150 millions d'euros entre la valeur d'utilité et la valeur consolidée. Sous l'hypothèse d'une hausse de 100 points de base du coefficient d'exploitation en

dernière année de projection, la valeur d'utilité resterait supérieure à la valeur consolidée.

Sensibilité des valeurs d'utilité des UGT aux principaux paramètres de valorisation

	Sensibilité aux fonds propres alloués	Sensibilité au taux d'actualisation		Sensibilité au coût du risque en année terminale		Sensibilité au coefficient d'exploitation ⁽¹⁾ en année terminale	
	+ 100 pb	- 50 pb	+ 50 pb	- 10%	+ 10%	- 100 pb	+ 100 pb
Au 30 juin 2020							
Banque de proximité en France - LCL	(2,5 %)	+ 8,3 %	(6,9 %)	+ 2,9 %	(2,9 %)	+ 3,3 %	(3,3 %)
Banque de proximité à l'international - Italie	(4,4 %)	+ 7,3 %	(6,3 %)	+ 2,4 %	(2,4 %)	+ 2,4 %	(2,4 %)
Crédit à la consommation (hors Agos)	(6,4 %)	+ 9,8 %	(8,3 %)	+ 13,5 %	(13,5 %)	+ 5,5 %	(5,5 %)

(1) A revenus constants

6.10 Provisions techniques des contrats d'assurance

VENTILATION DES PROVISIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE

(en millions d'euros)	30/06/2020				
	Vie	Non-vie	International	Emprunteur	Total
Contrats d'assurance	209 687	9 145	23 689	1 997	244 518
Contrats d'investissement avec PB discrétionnaire	68 569	-	15 484	-	84 053
Contrats d'investissement sans PB discrétionnaire	2 447	-	1 590	-	4 037
Participation aux bénéfices différée passive	21 427	103	561	-	22 091
Autres provisions techniques	-	-	-	-	-
Total des provisions techniques ventilées	302 130	9 248	41 324	1 997	354 699
Participation aux bénéfices différée active	-	-	-	-	-
Parts des réassureurs dans les provisions techniques	(1 187)	(629)	(82)	(280)	(2 178)
PROVISIONS TECHNIQUES NETTES	300 943	8 619	41 242	1 717	352 521

(en millions d'euros)	31/12/2019				
	Vie	Non-vie	International	Emprunteur	Total
Contrats d'assurance	208 188	8 263	24 167	2 005	242 623
Contrats d'investissement avec PB discrétionnaire	70 161	-	15 284	-	85 445
Contrats d'investissement sans PB discrétionnaire	2 420	-	1 693	-	4 113
Participation aux bénéfices différée passive	25 823	99	764	-	26 686
Total des provisions techniques ventilées	306 592	8 362	41 908	2 005	358 867
Participation aux bénéfices différée active	-	-	-	-	-
Parts des réassureurs dans les provisions techniques	1 151	588	87	280	2 106
PROVISIONS TECHNIQUES NETTES	307 743	8 950	41 995	2 285	360 973

La part des réassureurs dans les provisions techniques et les autres passifs d'assurance est comptabilisée dans les Comptes de régularisation. La ventilation des provisions techniques des contrats d'assurance est présentée avant élimination des émissions en euros et en unités de compte souscrites par les sociétés d'assurance.

La participation aux bénéfices différée nette, avant impôt, au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 s'analyse ainsi :

Participation aux bénéfices différée avant impôt	30/06/2020	31/12/2019
<i>(en millions d'euros)</i>	PBD nette	PBD nette
Participation différée sur revalorisation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres et sur dérivés de couverture	(18 773)	(22 649)
<i>Dont participation différée sur revalorisation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ¹</i>	(19 407)	(23 421)
<i>Dont participation différée sur dérivés de couverture</i>	634	772
Participation différée sur revalorisation des actifs financiers à la juste valeur par résultat	(758)	(1 783)
Autres participations différées	(2 560)	(2 254)
TOTAL PARTICIPATION AUX BÉNÉFICES DIFFÉRÉE AVANT IMPÔT	(22 091)	(26 686)

¹ cf Note 6.2 "Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres"

6.11 Provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019	Variations de périmètre		Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2020
		Dotations	Dotations					
Risques sur les produits épargne-logement	1 195	-	194	-	-	-	-	1 389
Risques d'exécution des engagements par signature	1 481	2	1 242	(5)	(1 209)	(1)	(2)	1 508
Risques opérationnels	403	-	22	(8)	(39)	(1)	(13)	364
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	1 982	-	81	(54)	(18)	4	5	2 000
Litiges divers	852	1	31	(32)	(35)	(1)	-	816
Participations	6	-	2	-	-	-	-	8
Restructurations	33	-	-	(2)	-	-	-	31
Autres risques	985	-	219	(126)	(159)	-	(5)	914
TOTAL	6 937	3	1 791	(227)	(1 460)	1	(15)	7 030

Au 30 juin 2020, les engagements sociaux (retraites) et assimilés comprennent 87 millions d'euros (103 millions d'euros au 31 décembre 2019) de provisions au titre des coûts sociaux des plans d'adaptation et la provision pour restructurations enregistre les coûts non sociaux de ces plans.

(en millions d'euros)	31/12/2018	01/01/2019 ¹	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2019
Risques sur les produits épargne-logement	766	766	-	429	-	-	-	-	1 195
Risques d'exécution des engagements par signature	1 406	1 406	-	2 384	(43)	(2 285)	8	11	1 481
Risques opérationnels	385	385	-	77	(21)	(59)	1	20	403
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	1 973	1 973	17	207	(253)	(134)	8	164	1 982
Litiges divers	2 445	806	3	93	(50)	(98)	2	96	852
Participations	6	6	-	4	(1)	(3)	-	-	6
Restructurations	25	25	16	13	(2)	(3)	-	(16)	33
Autres risques	1 101	1 101	29	246	(172)	(188)	-	(31)	985
Total	8 107	6 468	65	3 453	(542)	(2 770)	19	244	6 937

¹Reclassement des provisions pour risques fiscaux portant sur l'impôt sur le résultat de la rubrique "Provisions" vers la rubrique "Passifs d'impôts courants et différés" au 1er janvier 2019 pour 1 639 millions d'euros.

Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V.

Les conditions de révision des taux d'intérêts de crédits renouvelables commercialisés par Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V., filiale à 100% de Crédit Agricole Consumer Finance SA, et ses filiales font l'objet de réclamations d'un certain nombre d'emprunteurs qui portent sur les critères de révision de ces taux et d'éventuels trop-perçus d'intérêts.

Le 21 janvier 2019, dans deux affaires concernant des filiales de Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V., la commission des appels de la KIFID (instance néerlandaise spécialisée dans les litiges concernant les services financiers) a jugé que, en cas d'absence d'information ou d'information insuffisante sur les éléments précis déterminant le taux d'intérêt, celui-ci devait suivre l'évolution des taux d'intérêt du marché des prêts à la consommation.

Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V. a mis en place en mai 2020 un plan de compensation au profit de clients emprunteurs qui tient compte des décisions de la KIFID précitées.

Amundi – Procédure AMF

Suite à une enquête diligentée de 2017 à 2019, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a notifié des griefs à Amundi le 12 juin 2020. Les griefs concernent la gestion de certaines transactions réalisées par deux salariés d'Amundi, entre 2014 et 2015.

Ce dossier a été transmis à un Rapporteur qui présentera ses conclusions à la Commission des Sanctions au terme de l'instruction du dossier. Amundi coopère pleinement dans le cadre de cette procédure. A ce jour, aucune sanction n'a été prononcée à l'encontre d'Amundi.

6.12 Dettes subordonnées

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Dettes subordonnées à durée déterminée ¹	22 221	20 786
Dettes subordonnées à durée indéterminée ²	415	645
Dépôts de garantie à caractère mutuel	173	168
Titres et emprunts participatifs	62	62
VALEUR AU BILAN	22 871	21 661

¹ Ce poste comprend les émissions de titres subordonnés remboursables "TSR".

² Ce poste comprend les émissions de titres super-subordonnés "TSS" et de titres subordonnés à durée indéterminée "TSDI".

Au 30 juin 2020, l'encours des titres super-subordonnés est de 253 millions d'euros contre 472 millions d'euros au 31 décembre 2019.

6.13 Instruments financiers à durée indéterminée

Les principales émissions d'instruments financiers subordonnés et super-subordonnés à durée indéterminée ayant un impact en Capitaux propres part du Groupe se détaillent comme suit :

Date d'émission	Devise	Montant en devises au 31 décembre 2019 (en millions de devises d'émission)	Rachats partiels et remboursements (en millions de devises d'émission)	Montant en devises au 30 juin 2020 (en millions de devises d'émission)	Au 30 juin 2020			
					Montant en euros au cours d'origine (en millions d'euros)	Rémunération - Part du Groupe - Cumulée (en millions d'euros)	Frais d'émission net d'impôt (en millions d'euros)	Impact en Capitaux propres part du Groupe Cumulé (en millions d'euros)
23/01/2014	USD	1 750	-	1 750	1 283	(770)	(8)	505
08/04/2014	GBP	500	-	500	607	(279)	(4)	324
08/04/2014	EUR	1 000	-	1 000	1 000	(403)	(6)	591
19/01/2016	USD	1 250	-	1 250	1 150	(397)	(8)	745
26/02/2019	USD	1 250	-	1 250	1 098	(83)	(7)	1 008
Émissions Crédit Agricole S.A.			-		5 138	(1 932)	(33)	3 173
14/10/2014	EUR				-	(169)	(3)	(172)
13/01/2015	EUR				-	(214)	(3)	(217)
Émissions Assurance					-	(383)	(6)	(389)
Émissions souscrites en interne								
Effet Part Groupe/ Participations ne donnant pas le contrôle					-	24	-	24
Souscriptions de Crédit Agricole CIB pour régulation de cours					(8)	-	-	(8)
TOTAL					5 130	(2 291)	(39)	2 800

Les mouvements relatifs aux instruments financiers subordonnés et super-subordonnés à durée indéterminée ayant un impact sur les participations ne donnant pas le contrôle sont :

Date d'émission	Devise	Montant en devises au 31 décembre 2019	Rachats partiels et remboursements	Montant en devises au 30 juin 2020	Montant en euros au cours d'origine
		(en millions de devises d'émission)	(en millions de devises d'émission)	(en millions de devises d'émission)	(en millions d'euros)
14/10/2014	EUR	745	-	745	745
13/01/2015	EUR	1 000	-	1 000	1 000
TOTAL				1 745	1 745

Les mouvements relatifs aux instruments financiers subordonnés et super subordonnés à durée indéterminée impactant les Capitaux propres part du Groupe se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Titres super-subordonnés à durée indéterminée		
Rémunération versée comptabilisée en réserves	(194)	(410)
Evolutions des nominaux	-	123
Economie d'impôts relative à la rémunération versée aux porteurs de titres comptabilisée en résultat	86	145
Frais d'émissions nets d'impôt comptabilisés en réserves	-	(7)
Autres	-	(109)
Titres subordonnés à durée indéterminée		
Rémunération versée comptabilisée en réserves	(43)	(76)
Evolutions des nominaux	-	13
Economie d'impôts relative à la rémunération versée aux porteurs de titres comptabilisée en résultat	14	26
Frais d'émissions nets d'impôt comptabilisés en réserves	-	-
Autres	-	-

NOTE 7 Engagements de financement et de garantie et autres garanties

Les engagements de financement et de garantie et autres garanties intègrent les activités abandonnées

ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Engagements donnés		
Engagements de financement	219 202	209 187
Engagements en faveur des établissements de crédit	15 210	11 979
Engagements en faveur de la clientèle	203 992	197 208
Ouverture de crédits confirmés	151 297	142 239
<i>Ouverture de crédits documentaires</i>	3 034	4 527
<i>Autres ouvertures de crédits confirmés</i>	148 263	137 713
Autres engagements en faveur de la clientèle	52 695	54 969
Engagements de garantie	86 150	91 002
Engagements d'ordre des établissements de crédit	6 994	8 488
Confirmations d'ouverture de crédits documentaires	2 156	3 400
Autres garanties ¹	4 838	5 089
Engagements d'ordre de la clientèle	79 156	82 513
Cautions immobilières	4 865	5 264
Autres garanties d'ordre de la clientèle	74 291	77 249
Engagements sur titres	16 282	4 765
Titres à livrer	16 282	4 765
Engagements reçus		
Engagements de financement	141 833	83 987
Engagements reçus des établissements de crédit	138 062	81 041
Engagements reçus de la clientèle	3 771	2 946
Engagements de garantie	398 624	373 659
Engagements reçus des établissements de crédit	105 911	104 946
Engagements reçus de la clientèle	292 713	268 711
<i>Garanties reçues des administrations publiques et assimilées</i> ²	64 686	47 618
<i>Autres garanties reçues</i>	228 027	221 093
Engagements sur titres	15 566	4 570
Titres à recevoir	15 566	4 570

¹ Dont 5,9 milliards d'euros relatifs à la garantie Switch Assurance suite à la résiliation anticipée partielle du 2 mars 2020.

² Au 30 juin 2020, dans le cadre des mesures de soutien à l'économie suite à la crise sanitaire liée au Covid-19, le groupe Crédit Agricole a accordé des prêts garantis par l'Etat (PGE) pour lesquels elle a reçu des engagements de garantie de l'Etat pour 18,8 milliards d'euros.

INSTRUMENTS FINANCIERS REMIS ET REÇUS EN GARANTIE

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Valeur comptable des actifs financiers remis en garantie (dont actifs transférés)		
Titres et créances apportées en garanties des dispositifs de refinancement (Banque de France, CRH ...)	365 466	189 452
Titres prêtés	9 912	8 797
Dépôts de garantie sur opérations de marché	23 539	18 229
Autres dépôts de garantie	-	-
Titres et valeurs donnés en pension	108 254	103 774
TOTAL DE LA VALEUR COMPTABLE DES ACTIFS FINANCIERS REMIS EN GARANTIE	507 171	320 253
Valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie		
Autres dépôts de garantie	-	-
Juste valeur des instruments reçus en garantie réutilisables et réutilisés		
Titres empruntés	5	4
Titres et valeurs reçus en pension	141 667	133 967
Titres vendus à découvert	30 913	33 468
TOTAL JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS REÇUS EN GARANTIE RÉUTILISABLES ET RÉUTILISÉS	172 585	167 439

CRÉANCES APPORTÉES EN GARANTIE

Au 30 juin 2020, dans le cadre du dispositif de refinancement auprès de la Banque de France, Crédit Agricole S.A. a déposé 187,9 milliards d'euros de créances (principalement pour le compte des Caisses régionales), contre 81,9 milliards d'euros au 31 décembre 2019, et 48,2 milliards d'euros ont été déposés directement par les autres filiales (dont 2,6 milliards d'euros de titres).

Au 30 juin 2020, dans le cadre des opérations de refinancement auprès de la Caisse de Refinancement de l'Habitat, Crédit Agricole S.A. a déposé 12,1 milliards d'euros de créances pour le compte des Caisses régionales, contre 12,3 milliards d'euros au 31 décembre 2019, et 1,7 milliard d'euros ont été déposés directement par LCL.

Au 30 juin 2020, dans le cadre des émissions sécurisées de European Secured Notes Issuer (ESNI), société de titrisation de droit français créée par cinq banques dont le Groupe Crédit Agricole, 2,7 milliards d'euros de créances des Caisses régionales et 0,5 milliard d'euros de créances de Crédit Agricole CIB ont été cédées en pleine propriété à titre de garantie.

Au 30 juin 2020, dans le cadre des émissions sécurisées de Crédit Agricole Home Loan SFH, société financière contrôlée à 100% par Crédit Agricole S.A., 40,3 milliards d'euros de créances des Caisses régionales et 10 milliards de LCL ont été apportés en garantie.

Au 30 juin 2020, dans le cadre des opérations auprès des supranationaux BEI/BDCE, Crédit Agricole S.A. a déposé 2,7 milliards d'euros de créances pour le compte des Caisses régionales.

Au 30 juin 2020, dans le cadre des opérations de refinancement auprès de CDC, Crédit Agricole S.A. a déposé 2,7 milliards d'euros de créances pour le compte des Caisses régionales.

Ces dispositifs pour lesquels il n'y a pas de transfert de flux de trésorerie contractuel n'entrent pas dans le cadre des transferts d'actifs.

GARANTIES DÉTENUES

Les garanties détenues et actifs reçus en garantie par le groupe Crédit Agricole et qu'il est autorisé à vendre ou à redonner en garantie sont pour l'essentiel logés chez Crédit Agricole S.A. pour 211 milliards d'euros et chez Crédit Agricole CIB pour 156 milliards d'euros. Il s'agit principalement de créances apportées en garanties par les Caisses régionales à Crédit Agricole S.A., celui-ci jouant un rôle de centralisateur vis-à-vis des différents organismes de refinancement externes en vue d'obtenir des refinancements. Ces créances (immobilières, ou prêts auprès d'entreprises ou de collectivités locales) sont sélectionnées et marquées pour leur qualité et conservées au bilan des Caisses régionales.



La plus grande partie de ces garanties correspond à des hypothèques, des nantissements ou des cautionnements reçus, quelle que soit la qualité des actifs garantis et porte principalement sur les pensions et titres en garanties d'opérations de courtage.

La politique du groupe Crédit Agricole consiste à céder dès que possible les actifs obtenus par prise de possession de garanties. Crédit Agricole CIB et Crédit Agricole S.A. n'en possèdent pas au 30 juin 2020.

NOTE 8 Reclassements d'instruments financiers

PRINCIPES RETENUS PAR LE GROUPE CREDIT AGRICOLE

Les reclassements ne sont effectués que dans des circonstances rares résultant d'une décision prise par la Direction Générale du Groupe à la suite de changements internes ou externes : changements importants par rapport à l'activité de l'entité.

RECLASSEMENTS EFFECTUES PAR LE GROUPE CREDIT AGRICOLE

Le groupe Crédit Agricole n'a pas opéré en 2020 de reclassement au titre du paragraphe 4.4.1 d'IFRS 9.

NOTE 9 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

La juste valeur est basée sur le prix de sortie (notion "d'exit price").

Les montants de juste valeur indiqués ci-dessous représentent les estimations effectuées à la date d'arrêté en ayant recours en priorité à des données de marché observables. Celles-ci sont susceptibles de changer au cours d'autres périodes en raison de l'évolution des conditions de marché ou d'autres facteurs.

Les calculs effectués représentent la meilleure estimation qui puisse être faite. Elle se base sur un certain nombre d'hypothèses. Il est supposé que les intervenants de marché agissent dans leur meilleur intérêt économique.

Dans la mesure où ces modèles présentent des incertitudes, les justes valeurs retenues peuvent ne pas se matérialiser lors de la vente réelle ou le règlement immédiat des instruments financiers concernés.

La hiérarchie de juste valeur des actifs et passifs financiers est ventilée selon les critères généraux d'observabilité des données d'entrées utilisées dans l'évaluation, conformément aux principes définis par la norme IFRS 13.

Le niveau 1 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des actifs et passifs financiers cotés sur un marché actif.

Le niveau 2 de la hiérarchie s'applique à la juste valeur des actifs et passifs financiers pour lesquels il existe des données observables. Il s'agit notamment des paramètres liés au risque de taux ou des paramètres de risque de crédit lorsque celui-ci peut être réévalué à partir de cotations de spreads de Credit Default Swaps (CDS). Les pensions données et reçues portant sur des sous-jacents cotés sur un marché actif sont également inscrites dans le niveau 2 de la hiérarchie, ainsi que les actifs et passifs financiers avec une composante à vue pour lesquels la juste valeur correspond au coût amorti non ajusté.

Le niveau 3 de la hiérarchie est retenu pour les instruments financiers à la juste valeur pour lesquels la valorisation fait appel, exclusivement ou pour partie significative, à des paramètres de marché non observables.

Sont considérés comme inobservables les paramètres pour lesquels aucune information de marché n'est disponible, ou bien pour lesquels les informations de marché disponibles sont considérées comme insuffisantes. Cette qualification peut faire appel au dire d'expert. Les informations examinées peuvent comprendre des transactions effectivement conclues, des cotations fermes ou indicatives, des informations résultant de consensus de marché.

Dans un certain nombre de cas, les valeurs de marché se rapprochent de la valeur comptable. Il s'agit notamment :

- des actifs ou passifs à taux variables pour lesquels les changements d'intérêts n'ont pas d'influence notable sur la juste valeur, car les taux de ces instruments s'ajustent fréquemment aux taux du marché ;
- des actifs ou passifs à court terme pour lesquels il est considéré que la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché ;
- des instruments réalisés sur un marché réglementé pour lesquels les prix sont fixés par les pouvoirs publics ;
- des actifs ou passifs exigibles à vue.

9.1 Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti

Les montants présentés incluent les créances et dettes rattachées et sont nets de dépréciation.

ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AMORTI AU BILAN VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan au 30/06/2020	Juste valeur au 30/06/2020	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Instrument de dettes non évalués à la juste valeur au bilan					
Prêts et créances	1 075 453	1 134 467	-	326 090	808 377
Prêts et créances sur les établissements de crédit	120 375	136 883	-	135 805	1 078
Comptes ordinaires et prêts JJ	39 081	43 575	-	43 561	14
Comptes et prêts à terme	71 605	82 753	-	81 917	836
Valeurs reçues en pension	1	1	-	-	1
Titres reçus en pension livrée	9 060	9 710	-	9 710	-
Prêts subordonnés	617	822	-	595	227
Autres prêts et créances	11	22	-	22	-
Prêts et créances sur la clientèle	955 078	997 584	-	190 285	807 299
Créances commerciales	40 497	41 329	-	21 716	19 613
Autres concours à la clientèle	892 928	931 889	-	148 765	783 124
Valeurs reçues en pension	181	181	-	181	-
Titres reçus en pension livrée	3 024	3 026	-	2 715	311
Prêts subordonnés	135	546	-	480	66
Créances nées d'opérations d'assurance directe	637	637	-	78	559
Créances nées d'opérations de réassurance	849	849	-	2	847
Avances en comptes courants d'associés	970	1 086	-	791	295
Comptes ordinaires débiteurs	15 857	18 041	-	15 557	2 484
Titres de dettes	117 946	123 272	90 618	17 562	15 092
Effets publics et valeurs assimilées	37 525	39 130	34 206	4 691	233
Obligations et autres titres à revenu fixe	80 421	84 142	56 412	12 871	14 859
TOTAL ACTIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	1 193 399	1 257 739	90 618	343 652	823 469

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan au 31/12/2019	Juste valeur au 31/12/2019	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
<i>Instruments de dettes non évalués à la juste valeur au bilan</i>					
Prêts et créances	1 014 445	1 044 734	-	355 060	689 675
Prêts et créances sur les établissements de crédit	100 949	105 834	-	104 955	879
Comptes ordinaires et prêts JJ	29 166	29 192	-	29 158	34
Comptes et prêts à terme	65 592	70 410	-	69 794	616
Valeurs reçues en pension	1	1	-	-	1
Titres reçus en pension livrée	5 538	5 550	-	5 550	-
Prêts subordonnés	621	630	-	402	228
Autres prêts et créances	31	51	-	51	-
Prêts et créances sur la clientèle	913 496	938 900	-	250 104	688 795
Créances commerciales	44 814	44 108	-	21 025	23 083
Autres concours à la clientèle	846 565	871 568	-	209 193	662 375
Valeurs reçues en pension	232	232	-	232	-
Titres reçus en pension livrée	4 071	4 073	-	4 073	-
Prêts subordonnés	119	119	-	63	56
Créances nées d'opérations d'assurance directe	309	309	-	92	217
Créances nées d'opérations de	770	770	-	1	769
Avances en comptes courants d'associés	940	1 000	-	567	433
Comptes ordinaires débiteurs	15 676	16 721	-	14 858	1 864
Titres de dettes	95 134	96 391	71 413	7 572	17 406
Effets publics et valeurs assimilées	33 346	34 080	32 250	1 589	241
Obligations et autres titres à revenu fixe	61 788	62 311	39 163	5 984	17 164
TOTAL ACTIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	1 109 579	1 141 125	71 413	362 632	707 080

PASSIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT AMORTI AU BILAN VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan au 30/06/2020	Juste valeur au 30/06/2020	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Passifs financiers non évalués à la juste valeur au bilan					
Dettes envers les établissements de crédit	190 792	212 472	-	211 310	1 162
Comptes ordinaires et emprunts JJ	9 515	9 945	-	9 945	-
Comptes et emprunts à terme	157 079	175 900	-	174 738	1 162
Valeurs données en pension	-	-	-	-	-
Titres donnés en pension livrée	24 198	26 627	-	26 627	-
Dettes envers la clientèle	938 598	953 179	-	628 591	324 588
Comptes ordinaires créditeurs	469 880	479 965	-	479 965	-
Comptes d'épargne à régime spécial	318 553	321 234	-	-	321 234
Autres dettes envers la clientèle	145 501	147 266	-	146 835	431
Titres donnés en pension livrée	1 731	1 732	-	1 641	91
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	1 172	1 172	-	97	1 075
Dettes nées d'opérations de réassurance	590	639	-	53	586
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements	1 171	1 171	-	-	1 171
Dettes représentées par un titre	194 576	199 706	74 312	124 748	646
Dettes subordonnées	22 871	24 868	7 901	16 829	138
TOTAL PASSIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	1 346 837	1 390 225	82 213	981 478	326 534

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan au 31/12/2019	Juste valeur au 31/12/2019	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Passifs financiers non évalués à la juste valeur au bilan					
Dettes envers les établissements de crédit	99 575	108 265	-	108 216	49
Comptes ordinaires et emprunts JJ	10 293	10 292	-	10 292	-
Comptes et emprunts à terme	61 583	70 243	-	70 194	49
Valeurs données en pension	-	-	-	-	-
Titres donnés en pension livrée	27 699	27 730	-	27 730	-
Dettes envers la clientèle	855 507	855 649	-	544 955	310 694
Comptes ordinaires créditeurs	391 428	391 502	-	391 466	35
Comptes d'épargne à régime spécial	307 589	307 589	-	386	307 203
Autres dettes envers la clientèle	152 294	152 362	-	151 397	966
Titres donnés en pension livrée	1 593	1 593	-	1 593	-
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	981	981	-	102	879
Dettes nées d'opérations de réassurance	467	467	-	11	456
Dettes pour dépôts d'espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques	1 155	1 155	-	-	1 155
Dettes représentées par un titre	213 366	216 518	72 771	143 044	703
Dettes subordonnées	21 661	21 984	5 837	16 069	77
TOTAL PASSIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	1 190 109	1 202 416	78 608	812 284	311 523

9.2 Informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur

DISPOSITIF DE VALORISATION

La valorisation des opérations de marché est produite par les systèmes de gestion et contrôlée par une équipe rattachée à la Direction des risques et indépendante des opérateurs de marché.

Ces valorisations reposent sur l'utilisation :

- de prix ou de paramètres indépendants et/ou validés par le Département des risques de marché à l'aide de l'ensemble des sources disponibles (fournisseurs de données de marché, consensus de place, données de courtiers ...);
- de modèles validés par les équipes quantitatives du Département des risques de marché.

Pour chaque instrument, la valorisation produite est une valorisation milieu de marché, indépendante du sens de la transaction, de l'exposition globale de la banque, de la liquidité du marché ou de la qualité de la contrepartie. Des ajustements sont ensuite intégrés aux valorisations de marché afin de prendre en compte ces éléments ainsi que les incertitudes potentielles tenant aux modèles ou aux paramètres utilisés.

Les principaux types d'ajustements de valorisation sont les suivants :

Les ajustements de Mark-to-Market

Ces ajustements visent à corriger l'écart potentiel observé entre la valorisation milieu de marché d'un instrument obtenue via les modèles de valorisation internes et les paramètres associés et la valorisation de ces instruments issue de sources externes ou de consensus de place. Cet ajustement peut être positif ou négatif ;

Les réserves bid/ask

Ces ajustements visent à intégrer dans la valorisation l'écart entre les prix acheteur et vendeur pour un instrument donné afin de refléter le prix auquel pourrait être retournée la position. Ces ajustements sont systématiquement négatifs ;

Les réserves pour incertitude

Ces ajustements matérialisent une prime de risque telle que considérée par tout participant de marché. Ces ajustements sont systématiquement négatifs :

- les réserves pour incertitude sur paramètres visent à intégrer dans la valorisation d'un instrument l'incertitude pouvant exister sur un ou plusieurs des paramètres utilisés ;
- les réserves pour incertitude de modèle visent à intégrer dans la valorisation d'un instrument l'incertitude pouvant exister du fait du choix du modèle retenu.

Par ailleurs, et conformément à la norme IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur », Crédit Agricole S.A. intègre dans le calcul de la juste valeur de ses dérivés OTC (traités de gré à gré) différents ajustements relatifs :

- au risque de défaut ou à la qualité de crédit (Credit Valuation Adjustment/Debit Valuation Adjustment)
- aux coûts et gains futurs de financement (Funding Valuation Adjustment)
- au risque de liquidité associé au collatéral (Liquidity Valuation Adjustment).

Ajustement CVA

Le CVA (Credit Valuation Adjustment) est un ajustement de Mark to Market visant à intégrer dans la valeur des dérivés OTC la valeur de marché du risque de défaut (risque de non-paiement des sommes dues en cas de défaut ou dégradation de la qualité de crédit) de nos contreparties. Cet ajustement est calculé par contrepartie sur la base des profils d'expositions futurs positifs du portefeuille de transactions (en tenant compte des accords de netting et des accords de collatéral lorsqu'ils existent) pondérés par les probabilités de défaut et les pertes encourues en cas de défaut. La méthodologie employée maximise l'utilisation de données/prix de marché (les probabilités de défaut sont en priorité directement déduites de CDS cotés lorsqu'ils existent, de proxys de CDS cotés ou autres instruments de crédit lorsqu'ils sont jugés suffisamment liquides). Cet ajustement est systématiquement négatif et vient en minoration de la juste valeur active des dérivés OTC en portefeuille.

Ajustement DVA

Le DVA (Debit Valuation Adjustment) est un ajustement de Mark to Market visant à intégrer dans la valeur des dérivés OTC parfaitement collatéralisés la valeur de marché du risque de défaut propre (pertes potentielles que Crédit Agricole SA fait courir à ses contreparties en cas de défaut ou dégradation de sa qualité de crédit). Cet ajustement est calculé par typologie de contrat de collatéral sur la base des profils d'expositions futurs négatifs du portefeuille de

transactions pondérés par les probabilités de défaut (de Crédit Agricole SA) et les pertes encourues en cas de défaut. La méthodologie employée maximise l'utilisation de données/prix de marché (utilisation du CDS Crédit Agricole SA pour la détermination des probabilités de défaut). Cet ajustement est systématiquement positif et vient en diminution de la juste valeur passive des dérivés OTC en portefeuille.

Ajustement FVA

Le FVA (Funding Valuation Adjustment) est un ajustement de Mark to Market visant à intégrer dans la juste valeur des dérivés OTC non collatéralisés ou imparfaitement collatéralisés les suppléments de coûts et gains de financement futurs sur la base du coût de financement ALM (Assets & Liabilities Management). Cet ajustement est calculé par contrepartie sur la base des profils d'expositions futurs du portefeuille de transactions (en tenant compte des accords de netting et des accords de collatéral lorsqu'ils existent) pondérés par les Spreads de funding ALM. Ces derniers prennent en compte la maturité économique des opérations.

Sur le périmètre des dérivés « clearés », un ajustement FVA dit IMVA (Initial Margin Value Adjustment) est calculé afin de tenir compte des coûts et gains de financement futurs des marges initiales à poster auprès des principales chambres de compensation sur dérivés jusqu'à la maturité du portefeuille.

Ajustement LVA

Le LVA (Liquidity Valuation Adjustment) est l'ajustement positif ou négatif de valorisation visant à matérialiser à la fois l'absence potentielle de versement de collatéral pour les contreparties possédant un CSA (Credit Support Annex), ainsi que la rémunération non standard des CSA.

Le LVA matérialise ainsi le gain ou la perte résultant des coûts de liquidité additionnels. Il est calculé sur le périmètre des dérivés OTC avec CSA.

REPARTITION DES INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR MODELE DE VALORISATION

Les montants présentés incluent les créances et dettes rattachées et sont nets de dépréciation.

Actifs financiers valorisés à la juste valeur

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	263 018	29 198	226 459	7 361
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	1 614	-	1	1 613
Titres reçus en pension livrée	107 469	-	104 451	3 018
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-
Titres détenus à des fins de transaction	31 017	29 059	1 194	764
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	19 014	18 142	872	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	5 596	5 138	321	137
OPCVM	28	28	-	-
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	6 379	5 751	1	627
Instruments dérivés	122 918	139	120 813	1 966
Autres actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat	172 143	107 961	54 463	9 719
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	30 558	18 036	8 148	4 374
Actions et autres titres à revenu variable	19 368	15 562	2 852	954
Titres de participation non consolidés	11 190	2 474	5 296	3 420
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	82 434	48 839	28 276	5 319
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-



Créances sur la clientèle	3 629	-	3 625	4
Titres de dettes	78 805	48 839	24 651	5 315
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	186	17	169	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	12 535	2 104	9 785	646
OPCVM	66 084	46 718	14 697	4 669
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	59 081	41 085	17 970	26
Effets publics et valeurs assimilées	535	523	12	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 173	1 213	2 960	-
Actions et autres titres à revenu variable	7 068	1 202	5 866	-
OPCVM	47 305	38 147	9 132	26
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	70	1	69	-
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	-	-	-	-
Titres à la juste valeur par résultat sur option	70	1	69	-
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	-	-	-	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	70	1	69	-
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres	272 502	246 869	25 355	278
Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	3 924	572	3 074	278
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	886	344	506	36
<i>Titres de participation non consolidés</i>	3 038	228	2 568	242
Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	268 578	246 297	22 281	-
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	-	-	-	-
Titres de dettes	268 578	246 297	22 281	-
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	84 573	83 599	974	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	184 005	162 698	21 307	-
Instruments dérivés de couverture	24 587	11	24 576	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	732 250	384 039	330 853	17 358
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			1 735	-
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		618		109
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		-	374	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		618	2 109	109

Les transferts du Niveau 1 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des options listées sur sous-jacent equity.

Les transferts du Niveau 2 vers le Niveau 1 concernent essentiellement des titres de dettes.

Les transferts du Niveau 2 vers le Niveau 3 concernent essentiellement des titres donnés en pension livrée à des établissements de crédit et des instruments de dérivés de transaction.

Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des titres donnés en pension livrée à des établissements de crédit et des instruments dérivés de transaction. Plusieurs positions sont devenues observables.



<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	227 698	23 644	198 620	5 434
Créances sur les établissements de crédit	61	-	61	-
Créances sur la clientèle	894	-	-	894
Titres reçus en pension livrée	101 867	-	99 948	1 919
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-
Titres détenus à des fins de transaction	25 280	22 760	1 740	780
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	13 665	12 494	1 170	1
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	4 606	3 877	568	161
OPCVM	108	84	-	24
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	6 901	6 305	2	594
Instruments dérivés	99 596	884	96 871	1 841
Autres actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat	176 638	115 053	52 252	9 333
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	37 131	25 097	7 663	4 371
Actions et autres titres à revenu variable	25 170	21 743	2 426	1 001
Titres de participation non consolidés	11 961	3 354	5 237	3 370
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	79 894	47 580	27 548	4 766
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	4 267	-	3 900	367
Titres de dettes	75 627	47 580	23 648	4 399
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	252	111	139	2
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	12 774	2 134	10 048	592
OPCVM	62 601	45 335	13 461	3 805
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	59 520	42 352	16 972	196
Effets publics et valeurs assimilées	457	444	13	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 204	1 218	2 986	-
Actions et autres titres à revenu variable	6 822	1 287	5 351	184
OPCVM	48 037	39 403	8 622	12
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	93	24	69	-
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	-	-	-	-
Titres à la juste valeur par résultat sur option	93	24	69	-
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	18	18	-	-
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	75	6	69	-
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres	272 312	247 344	24 668	301
Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	4 013	997	2 736	281
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	997	460	502	35
<i>Titres de participation non consolidés</i>	3 016	537	2 234	245
Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	268 299	246 347	21 932	20
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	-	-	-	-
<i>Créances sur la clientèle</i>	-	-	-	-
<i>Titres de dettes</i>	268 299	246 347	21 932	20

Effets publics et valeurs assimilées	84 250	83 549	701	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	184 049	162 798	21 231	20
Instruments dérivés de couverture	20 947	35	20 912	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	697 595	386 076	296 452	15 068
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			4 420	106
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		474		2 142
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		72	1 805	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		546	6 225	2 248

Les transferts de Niveau 1 vers le Niveau 2 concernent le reclassement des instruments dérivés OTC de marchés organisés vers gré à gré.

Les transferts du Niveau 1 vers le Niveau 3 concernent des obligations et autres titres à revenus fixes.

Les transferts de Niveau 2 vers le Niveau 1 concernent essentiellement les effets publics et les obligations et autres titres à revenus fixes.

Les transferts du Niveau 2 vers le Niveau 3 concernent essentiellement des titres reçus en pension livrée des établissements de crédit et des swaps de taux.

Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 1 concernent essentiellement des effets publics.

Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des titres reçus en pension livrée clientèle et des instruments dérivés de transaction dont - 0,3 Md€ liée à la revue de la cartographie d'observabilité sur les instruments dérivés.

Passifs financiers valorisés à la juste valeur

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	233 577	30 861	201 015	1 701
Titres vendus à découvert	30 918	30 703	215	-
Titres donnés en pension livrée	82 300	-	81 408	892
Dettes représentées par un titre	-	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-
Instruments dérivés	120 359	158	119 392	809
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	36 746	7 845	21 075	7 826
Instruments dérivés de couverture	24 783	49	24 489	245
TOTAL PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	295 106	38 755	246 579	9 772
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			1 304	-
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		-		1 476
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		-	271	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		-	1 575	1 476

Les transferts du Niveau 1 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des options listées sur sous-jacent equity.

Les transferts au passif vers et hors Niveau 3 sont principalement liés à un changement de cartographie sur les passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option.

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	205 061	34 020	169 522	1 519
Titres vendus à découvert	33 472	33 259	213	-
Titres donnés en pension livrée	74 423	-	73 553	870
Dettes représentées par un titre	54	-	54	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-
Instruments dérivés	97 112	761	95 702	649
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	40 049	8 763	23 770	7 515
Instruments dérivés de couverture	20 498	-	20 185	313
TOTAL PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	265 608	42 783	213 477	9 347
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			4 023	-
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		35		605
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		241	4 665	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		276	8 689	605

Les transferts de Niveau 1 vers le Niveau 2 concernent le reclassement des instruments dérivés OTC de marchés organisés vers gré à gré.

Les transferts de Niveau 2 vers le Niveau 1 concernent les ventes à découvert.

Les transferts du Niveau 2 vers le Niveau 3 concernent essentiellement des titres donnés en pension livrée à des établissements de crédit.

Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 1 concernent essentiellement des ventes à découvert d'effets publics.

Les transferts du Niveau 3 vers le Niveau 2 concernent essentiellement des titres donnés en pension livrée clientèle, des titres de créances négociables comptabilisés en juste valeur par résultat sur option et des instruments dérivés de transaction. La revue de la cartographie d'observabilité sur les instruments dérivés et sur les passifs à la juste valeur par option s'élève à - 2,1 Mds€.

Les instruments classés en niveau 1

Le Niveau 1 comprend l'ensemble des instruments dérivés traités sur les marchés organisés actifs (options, futures, etc.), quel que soit le sous-jacent (taux, change, métaux précieux, principaux indices action) et les actions et obligations cotées sur un marché actif.

Un marché est considéré comme actif dès lors que des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès de bourses, de courtiers, de négociateurs, de services d'évaluation des prix ou d'agences réglementaires et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Les obligations d'entreprise, d'État et les agences dont la valorisation est effectuée sur la base de prix obtenus de sources indépendantes considérées comme exécutoires et mis à jour régulièrement sont classées en Niveau 1. Ceci représente l'essentiel du stock de Bonds Souverains, d'Agences et de titres corporates. Les émetteurs dont les titres ne sont pas cotés sont classés en Niveau 3.

Les instruments classés en niveau 2

Les principaux produits comptabilisés en Niveau 2 sont les suivants :

- Dettes comptabilisées en juste valeur sur option
- Les dettes émises, et comptabilisées en juste valeur sur option, sont classées en Niveau 2 dès lors que leur dérivé incorporé est considéré comme relevant du Niveau 2 ;
- Dérivés de gré à gré

Les principaux instruments dérivés de gré à gré classés en Niveau 2 sont ceux dont la valorisation fait intervenir des facteurs considérés comme observables et dont la technique de valorisation ne génère pas d'exposition significative à un risque modèle.

Ainsi, le Niveau 2 regroupe notamment :

- Les produits dérivés linéaires tels que les swaps de taux, swaps de devise, change à terme. Ces produits sont valorisés soit à l'aide de modèles simples et partagés par le marché, sur la base de paramètres directement observables (cours de change, taux d'intérêts), ou pouvant être dérivés du prix de marché de produits observables (swaps de change) ;
- les produits non linéaires vanilles comme les caps, floors, swaptions, options de change, options sur actions, credit default swaps, y compris les options digitales. Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles simples et partagés par le marché sur la base de paramètres directement observables (cours de change, taux d'intérêts, cours des actions) ou pouvant être dérivés du prix de produits observables sur le marché (volatilités) ;
- les produits exotiques mono-sous-jacents usuels de type swaps annulables, paniers de change sur devises majeures ;

Ces produits sont valorisés à l'aide de modèles parfois légèrement plus complexes mais partagés par le marché. Les paramètres de valorisation significatifs sont observables. Des prix sont observables dans le marché, via notamment les prix de courtiers et les consensus de place le cas échéant, permettent de corroborer les valorisations internes ;

- les titres, options listées actions, et futures actions, cotés sur un marché jugé inactif et pour lesquels des informations indépendantes sur la valorisation sont disponibles.

Les instruments classés en niveau 3

Sont classés en Niveau 3 les produits ne répondant pas aux critères permettant une classification en Niveau 1 et 2, et donc principalement les produits présentant un risque modèle élevé ou des produits dont la valorisation requiert l'utilisation de paramètres non observables significatifs.

La marge initiale de toute nouvelle opération classée en Niveau 3 est réservée en date de comptabilisation initiale. Elle est réintégrée au résultat soit de manière étalée sur la durée d'in observabilité soit en une seule fois à la date à laquelle les paramètres deviennent observables.

Ainsi, le Niveau 3 regroupe notamment :

■ Titres

Les titres classés en Niveau 3 sont essentiellement :

- les actions ou obligations non cotées pour lesquelles aucune valorisation indépendante n'est disponible ;
- les ABS et CLO pour lesquels existent des valorisations indépendantes indicatives mais pas nécessairement exécutables ;
- les ABS, CLO, tranches super sénior et mezzanines de CDO pour lesquels le caractère actif du marché n'est pas démontré.

■ Dettes comptabilisées en juste valeur sur option

Les dettes émises, et comptabilisées en juste valeur sur option, sont classées en Niveau 3 dès lors que leur dérivé incorporé est considéré comme relevant du Niveau 3.

■ Dérivés de gré à gré

Les produits non observables regroupent les instruments financiers complexes, significativement exposés au risque modèle ou faisant intervenir des paramètres jugés non observables.

L'ensemble de ces principes fait l'objet d'une cartographie d'observabilité selon les trois niveaux indiquant pour chaque produit, devise et maturité le classement retenu.

Principalement, relèvent du classement en Niveau 3 :

- les produits linéaires de taux ou de change pour des maturités très longues dans le cas des devises majeures, pour des maturités moindres dans le cas des devises émergentes ; ceci peut comprendre des opérations des pensions selon la maturité des opérations visées et leurs actifs sous-jacent ;
- les produits non linéaires de taux ou de change pour des maturités très longues dans le cas des devises majeures, pour des maturités moindres dans le cas des devises émergentes ;
- les produits dérivés complexes ci-dessous :
 - certains produits dérivés actions : produits optionnels sur des marchés insuffisamment profonds ou options de maturité très longue ou produits dont la valorisation dépend de corrélations non-observables entre différents sous-jacents actions ;
 - certains produits de taux exotiques dont le sous-jacent est la différence entre deux taux d'intérêt (produits structurés basés sur des différences de taux ou produits dont les corrélations ne sont pas observables) ;
 - certains produits dont le sous-jacent est la volatilité à terme d'un indice (Euribor, Spread de CMS). Ces produits ne sont pas considérés comme observables du fait d'un risque modèle important et d'une liquidité réduite ne permettant pas une estimation régulière et précise des paramètres de valorisation ;
 - les swaps de titrisation générant une exposition au taux de prépaiement. La détermination du taux de prépaiement est effectuée sur la base de données historiques sur des portefeuilles similaires ;
 - les produits hybrides taux/change long terme de type Power Reverse Dual Currency, ou des produits dont le sous-jacent est un panier de devises. Les paramètres de corrélation entre les taux d'intérêt et les devises ainsi qu'entre les deux taux d'intérêts sont déterminés sur la base d'une méthodologie interne fondée sur les données historiques. L'observation des consensus de marché permet de s'assurer de la cohérence d'ensemble du dispositif ;
 - les produits multi sous-jacents, générant des expositions à des corrélations entre plusieurs classes de risque (taux, crédit, change, inflation et actions) ;
 - les parts de CDO sur des expositions portant des paniers de crédit corporate. Celles-ci sont désormais non significatives.

VARIATION DU SOLDE DES INSTRUMENTS FINANCIERS VALORISES A LA JUSTE VALEUR SELON LE NIVEAU 3

Actifs financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3

(en millions d'euros)	Total	Actifs financiers détenus à des fins de transaction							Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat							Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat			Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables							
		Titres détenus à des fins de transaction							Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat			Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPP				Actifs représentatifs de contrats en unités de compte			Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables			Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables				
		Créances sur la clientèle	Titres reçus en pension livrée	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	OPCVM	Actions et autres titres à revenu variable	Titres détenus à des fins de transaction	Instruments dérivés	Actions et autres titres à revenu variable	Titres de participation non consolidés	Créances sur la clientèle	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	OPCVM	Titres de dettes	Actions et autres titres à revenu variable	OPCVM	Actions et autres titres à revenu variable	Titres de participation non consolidés	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Titres de dettes			
																								Titres de dettes	Titres de dettes	Titres de dettes
Solde d'ouverture (31/12/2019)	15 067	894	1 919	-	161	24	594	780	1 841	1 000	3 331	367	2	591	3 814	4 407	184	12	36	276	-	20	20			
Gains /pertes de la période ¹	(213)	(31)	97	-	(16)	-	31	15	3	(40)	(52)	(7)	(5)	-	9	4	(184)	-	(2)	4	-	(20)	(20)			
Comptabilisés en résultat	(203)	(16)	86	-	(16)	-	31	15	3	(40)	(52)	1	(5)	-	9	4	(184)	-	-	-	-	(20)	(20)			
Comptabilisés en capitaux propres	(10)	(15)	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	-	-	-	-	-	(2)	4	-	-	-			
Achats de la période	4 375	1 065	1 359	-	1	-	2	3	209	50	418	-	-	57	1 196	1 254	-	13	2	1	-	-	-			
Ventes de la période	(1 293)	(578)	-	-	-	(24)	-	(24)	-	(56)	(277)	(10)	-	(2)	(341)	(343)	-	-	-	(5)	-	-	-			
Emissions de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Dénouements de la période	(241)	(10)	(182)	-	(2)	-	-	(3)	(10)	-	-	(35)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Reclassements de la période	(32)	279	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(311)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Variations liées au périmètre de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Transferts	(305)	(6)	(175)	-	(7)	-	-	(7)	(77)	-	-	-	6	-	(9)	(7)	-	1	-	(34)	-	-	-			
Transferts vers niveau 3	75	-	76	-	-	-	-	-	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34)	-	-	-			
Transferts hors niveau 3	(380)	(6)	(251)	-	(7)	-	-	(7)	(110)	-	-	-	6	-	(9)	(7)	-	1	-	-	-	-	-			
SOLDE DE CLÔTURE (30/06/2020)	17 358	1 613	3 018	-	137	-	627	764	1 966	954	3 420	4	-	646	4 669	5 315	-	26	36	242	-	-	-			

¹ Ce solde inclut les gains et pertes de la période provenant des actifs détenus au bilan à la date de la clôture pour les montants suivants :

Gains/ pertes de la période provenant des actifs de niveau 3 détenus au bilan en date de clôture	(21)
Comptabilisés en résultat	(23)
Comptabilisés en capitaux propres	2

Passifs financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3

(en millions d'euros)	Total	Passifs financiers détenus à des fins de transaction						Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	Instruments dérivés de couverture
		Titres vendus à découvert	Titres donnés en pension livrée	Dettes représentées par un titre	Dettes envers les établissements de crédit	Dettes envers la clientèle	Instruments dérivés		
Solde d'ouverture (01/01/2020)	9 347	-	871	-	-	-	649	7 514	313
Gains /pertes de la période ¹	36	1	(59)	-	-	-	111	20	(37)
Comptabilisés en résultat	37	1	(59)	-	-	-	112	20	(37)
Comptabilisés en capitaux propres	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-	-
Achats de la période	(52)	-	-	-	-	-	25	(77)	-
Ventes de la période	(31)	-	-	-	-	-	-	-	(31)
Emissions de la période	904	-	-	-	-	-	-	904	-
Reclassements de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations liées au périmètre de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dénouements de la période	(1 637)	(1)	-	-	-	-	(72)	(1 564)	-
Transferts	1 205	-	80	-	-	-	96	1 028	-
Transferts vers niveau 3	1 476	-	80	-	-	-	138	1 258	-
Transferts hors niveau 3	(271)	-	-	-	-	-	(42)	(230)	-
SOLDE DE CLÔTURE (30/06/2020)	9 772	-	892	-	-	-	809	7 825	245

¹ Ce solde inclut les gains et pertes de la période provenant des passifs détenus au bilan à la date de la clôture pour les montants suivants :

Gains/ pertes de la période provenant des passifs de niveau 3 détenus au bilan en date de clôture	70
Comptabilisés en résultat	70
Comptabilisés en capitaux propres	-

Les gains et pertes comptabilisés en résultat liés aux instruments financiers détenus à des fins de transaction et à la juste valeur par résultat sur option et aux instruments dérivés sont enregistrés en "Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat" ; les gains et pertes comptabilisés en résultat liés aux actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont enregistrés en "Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres".

9.3 Evaluation de l'impact de la prise en compte de la marge à l'origine

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Marge différée au 1er janvier	66	61
Marge générée par les nouvelles transactions de la période	40	36
Comptabilisée en résultat durant la période	-	-
Amortissement et transactions annulées / remboursées / échues	(28)	(24)
Intéressement et participation	-	-
Effet des paramètres ou produits devenus observables pendant la période	-	(7)
MARGE DIFFÉRÉE EN FIN DE PÉRIODE	78	66

La marge au 1^{er} jour sur les transactions de marché relevant du niveau 3 de juste valeur est réservée au bilan et comptabilisée en résultat à mesure de l'écoulement du temps ou lorsque les paramètres non observables redeviennent observables.

NOTE 10 Périmètre de consolidation au 30 juin 2020

Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE									
Établissement bancaire et financier									
2.417 Caisses locales	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
38 Caisses régionales	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Banque Chalus	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Bforbank S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Caisse Régionale Provence - Côte D'Azur, Agence de Monaco	Globale		Monaco	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cofam	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CRCAM SUD MED. SUC	Globale		Espagne	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
FIMO Courtage	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	99,0	99,0
Interfimo	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0
LCL	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL succursale de Monaco	Globale		Monaco	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sircam	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés de crédit-bail et location									
Locam	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés d'investissement									
Bercy Participations	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
BMDR Editions	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		2,6		2,3
CA Centre France Développement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA INVESTISSEMENTS STRATEGIQUES CENTRE-EST	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACF Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CADINVEST	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CADS Capital	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CADS Développement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Caixte Investissement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAP REGIES	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		22,9
CD COM (ChampagneFM)	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
Centre Loire Expansion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACL DIVERSIFIE	Globale	E2	France		Filiale	100,0		100,0	
Cercle Bleu	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,0		23,9
Charente Périgord Expansion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Contact FM	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
Courrier Picard	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		24,9		23,9
Crédit Agricole F.C. Investissement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Languedoc Energies Nouvelles	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Foncière du Maine	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
GRUPE ROSSEL LA VOIX	Equivalence		France		Entreprise associée	25,2	25,2	25,2	25,2
HEBDO PRESSE DEVELOPPEMENT	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		8,4		7,7
Images en Nord	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		13,3		39,0
Imprimerie du Messager	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,1
Internep	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
L' ARDENNAIS	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		23,0
L' EST ECLAIR	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		23,0
La Voix du Nord	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		24,2		24,2
La Voix FM	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
LA VOIX MEDIAS	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
L'Aisne Nouvelle	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		24,5		23,2
L'Immobilière d'A Côté	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
L'Indépendant du P. de Calais	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		12,4		11,9
NECI	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nep TV	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
NEW POLE CAP	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		23,9		23,0
Newsmaster France	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		12,6		12,1
NMP Développement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Capital Investissement	Globale		France		Filiale	99,3	99,3	99,3	99,3
Nord Eclair	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
Nord Est Expansion	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Littoral	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
NORDISPRESS	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
Normandie Conseil Medias	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
Picardie Matin	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		23,8
Presse Flamande	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		24,9		23,9
Répondances	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
Sequana	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SOC D'EDITION & PUBLICATION LIBERATION (LIBERATION CHAMPAGNE)	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,1		22,9

Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Socadif	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SOCIETE DU JOURNAL L'UNION	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		22,9
Société Financière de Ty Nay	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Société Financière du Languedoc Roussillon (SOFILARO)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Societe Normande D'information et Medias	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
STM	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		15,8		24,8
TELE SAINT QUENTIN	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		5,7		5,4
Assurance									
Camca Assurance	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	87,8	87,8
Camca Courtage	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	81,0	81,0
Camca Lux Finance Management Company	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	84,3	84,3
Camca Réassurance	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	82,0	82,0
Fcp Camca Lux Finance	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Groupe CAMCA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sci 32 Liberté	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	82,0	82,0
Sci Haussmann 122	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	81,0	81,0
Sci La Boétie 65	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	81,0	81,0
Développement touristique-immobilier									
57 COURS DE LA LIBERTE (SCI)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Angle Neuf	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Aquitaine Immobilier Investissement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Charente Périgord Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CREDIT AGRICOLE ATLANTIQUE VENDEE IMMOBILIER PARTICIPATION	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Franche Comté Développement Foncier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Franche Comté Développement Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Immeuble Franche Comté	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Midi Toulousain Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nacarat	Equivalence		France		Entreprise associée	30,8	30,8	30,8	30,8
Nord Est Aménagement Promotion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Est Immo	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Nord Est Patrimoine Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Normandie Seine Foncière	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Normandie Seine Immobilier	Globale	E1	France		Filiale	100,0		100,0	



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
NS Immobilier	Globale	EI	France		Filiale	100,0		100,0	
S.A. Foncière de l'Erable	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Chalons Mont Bernard	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Charleville Forest	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS CENTRE D'AFFAIRES DU PARC LUMIERE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS Crédit Agricole Centre Loire Investissement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI 1 PLACE FRANCISQUE REGAUD	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI 22 QUAI SARRAIL	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI 25-27 RUE DES TUILERIES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI 27 QUAI ROMAIN ROLLAND	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI 3 QUAI J. MOULIN	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI 5 RUE DU BŒUF	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI 50-52 MONTEE DU GOURGUILLON	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI CAP ARROW	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI CONFIDENCE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Crystal Europe	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI DE LA CROIX ROCHERAN	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI DE LA MAISON DU GRIFFON	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI DES JARDINS D'ORSAY	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI DU 113 RUE DES CHARMETTES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI DU 36	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI DU 7 RUE PASSET	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI DU JARDIN LAENNEC	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI DU JARDIN SAINT JOSEPH	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Euralliance Europe	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI GAMBETTA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI GREEN CROZET	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI JDL BAITMENT 5	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI LA RUCHE 18-20	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI LE BRETAGNE	Globale		France		Filiale	75,0	75,0	75,0	75,0
SCI MONTAGNY 71	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Quartz Europe	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI SILK OFFICE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI VILLA BELLA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
SQUARE HABITAT ATLANTIQUE VENDEE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Square Habitat Nord de France	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Square Habitat Toulouse 31	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
NMP IMMO	Globale	E1	France		Filiale	100,0		100,0	
NMP CHASSELOUP	Globale	E1	France		Filiale	100,0		100,0	
NMP VANEAU	Globale	E1	France		Filiale	100,0		100,0	
Divers									
955	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNC 120 RUE SAINT GEORGES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
1 BD MONGE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
11 GABRIEL PERI	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
15 RUE DE ST CYR	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
2 PL. DUMAS DE LOIRE & 7 R 2 PLACES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
21 ALSACE LORRAINE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
24 RUE D'ALSACE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
24 RUE DES TUILLIERS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
29 LANTERNE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
3 CUVIER	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
37 ROUTE DES BLANCHES (GEX FERNEY)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
42 RUE MERCIERE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
57 RUE MARCHANDE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
6 RUE VAUBECOUR	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
78 DENFERT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
7-9-11 RUE DU MILIEU	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
91 CREQUI	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
93 GRANDE RUE D'OULLINS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
ADMINISTRATION GESTION IMMOBILIERE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Adref Gestion	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ALGERIE 10	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Alsace Elite	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		97,0		97,0
Anjou Maine Gestion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Aquitaux Rendement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Armor Fonds Dédié	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
AZUR	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Bercy Champ de Mars	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
BOUTIN 56	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Brie Picardie Croissance C.L. Verwaltungs und Beteiligungsgesellschaft GmbH	Globale	S3	Allemagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Aquitaine Agences Immobilières	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Aquitaine Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Centre-Est Développement Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAAP CREATION	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAAP Immo	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAAP IMMO GESTION	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAAP Immo Invest	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAM HYDRO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAP ACTIONS 3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAP Régulier 1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAP Régulier 2	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAPG ENERGIES NOUVELLES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CAPG INVESTISSEMENTS ENERGETIQUES	Globale		France		Filiale	65,0	65,0	65,0	65,0
CAPI Centre-Est	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CASRA CAPITAL	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Centre France Location Immobilière	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Chabrilac	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	93,5	93,5
CHALOPIN GUILLOTIERE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Compagnie Foncière Lyonnaise	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CONSTANTINE 12	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Centre Est Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Languedoc Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Lyonnais Développement Économique (CLDE)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CROIX ROUSSE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DAPAR	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DE L'ARTOIS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DES CYGNES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DES ECHEVINS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DES PAYS BAS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
DU 34 RUE EDOUARD HERRIOT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DU 46	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DU BOIS DU PORT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DU CARILLON	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DU CORBILLON	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DU CORVETTE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DU ROZIER	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DU TOURNE-FEUILLE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Edokial	Globale		France		Filiale	66,0	66,0	95,7	95,7
Emeraude Croissance	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROHABITAT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROTERTIAIRE 2	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Everbreizh	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCP Centre Loire	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2015 (sauf compartiment Corse)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2017 (sauf compartiment Corse)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2018 (sauf compartiment Corse)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2019 (sauf compartiment Corse)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2020 (sauf compartiment Corse)	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
FCT True Sale (Compartiment LCL)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Fief Nouveau	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CMDS IMMOBILIER	Globale	E1	France		Filiale	100,0		100,0	
SAS SQUARE HABITAT CHARENTE-MARITIME DEUX- SEVRES	Globale	E1	France		Filiale	100,0		100,0	
FINIST-LCR	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Foncière Crédit Agricole Sud Rhône Alpes	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Foncière TP	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fonds dédié Elstar	Globale	S1	France		Filiale		100,0		99,0
Force 29	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Alsace	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
Force Charente Maritime Deux Sèvres	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Iroise	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Force Languedoc	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Lorraine Duo	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Profile 20	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	99,9	99,9
Force Run	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Force Toulouse Diversifié	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Force 4	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRANGE HAUTE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
HAPPY FM	Equivalence	S2	France		Entreprise associée		25,2		24,2
Immocam	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Inforsud Diffusion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	93,5	93,5
Inforsud Gestion	Globale		France		Entité structurée contrôlée	93,5	93,5	93,5	93,5
INTERIMOB	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
JOUIOT CURIE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
L'ÉGLANTINE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LES OVALISTES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LEYNAUD 41	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LOCA-CORB	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LOCAFLEX	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LOCAGUET	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
LYONNAISE DE PREFABRICATION	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
MACÉ MONGE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
MAISON DE LA DANSE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
MAZARIK 24	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
MGC	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
MOULIN DE PRESSE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
NMP Gestion	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
NS ALTERNATIVE PERFORMANCE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ozenne Institutionnel	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
P.N.S.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PCA IMMO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PG Développement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PG IMMO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PG Invest	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
POLYLOC	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Prestimmo	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Pyrénées Gascogne Altitude	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Pyrénées Gascogne Gestion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
RENE 35	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Réunion Télécom	Globale		France		Filiale	86,0	86,0	86,0	86,0
Run Cartes	Globale		France		Filiale	60,0	60,0	51,6	51,6
SAINT CLAR (SNC)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	65,0	65,0
SARL PAUL VERLAINE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS Brie Picardie Expansion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS CATP EXPANSION	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Campayrol	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI SRA BELLEDONNE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI SRA CHARTREUSE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI SRA VERCORS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Turenne Wilson	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Scica HL	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SILOS DE JONAGE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Société de Transactions Immobilières de Bourbon	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SOCIETE D'ETUDES DE PARTICIPATIONS ET D'INVESTISSEMENT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SOCIETE D'EXPLOITATION DES TELEPHERIQUES TARENTEISE- MAURIENNE	Equivalence		France		Entreprise associée	38,1	38,1	38,1	38,1
SOLYMO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Square Habitat Gestion Sud Rhône Alpes	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Square Habitat Pays Basque	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Square Habitat Sud Rhône Alpes	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
STEPHANE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sud Rhône Alpes Placement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	99,9	99,9
Toulouse 31 Court Terme	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
UNHINVEST ANJOU MAINE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Val de France Rendement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Valeurs Monétiques	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	86,0	86,0
VIVIER TOULON	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0

BANQUE DE PROXIMITÉ À L'INTERNATIONAL
Établissement bancaire et financier



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Arc Broker	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Bankoa	Globale		Espagne		Filiale	99,8	99,8	99,8	99,8
BANKOA KARTERA SA	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	99,8	99,8
CREDIT AGRICOLE BANK	Globale		Ukraine		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Bank Polska S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad	Globale		Serbie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CREDIT AGRICOLE BANKOA GESTION	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	99,8	99,8
Crédit Agricole Egypt S.A.E.	Globale		Egypte		Filiale	60,5	60,5	60,5	60,5
Crédit Agricole Friuladria S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	82,0	81,8	69,6	69,5
Crédit Agricole Group Solutions	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	83,4	83,4
Crédit Agricole Italia	Globale		Italie		Filiale	84,9	84,9	84,9	84,9
Crédit Agricole Leasing Italia	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	87,2	87,2
Crédit Agricole next bank (Suisse) SA	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Polska S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Credit Agricole Romania	Globale		Roumanie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Credit Agricole Service sp z o.o.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit du Maroc	Globale		Maroc		Filiale	78,7	78,7	78,7	78,7
SIFIM	Globale		Maroc		Filiale	100,0	100,0	78,7	78,7
SWISS HOME LOAN	Globale		Suisse		Entité structurée contrôlée	94,5	94,5	94,5	94,5
Divers									
IUB Holding	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES									
Établissement bancaire et financier									
ABC-CA Fund Management CO	Equivalence		Chine		Entreprise associée	33,3	33,3	23,3	23,3
AMUNDI	Globale		France		Filiale	70,0	70,0	70,0	70,0
AMUNDI (UK) Ltd.	Globale		Royaume-Uni		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Asset Management	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI ASSET MANAGEMENT AGENCIA EN CHILE	Globale		Chili		Succursale	100,0	100,0	69,9	69,9
AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM	Globale		Belgique		Succursale	100,0	100,0	69,9	69,9
AMUNDI ASSET MANAGEMENT DUBAI (OFF SHORE) BRANCH	Globale		Emirats Arabes Unis		Succursale	100,0	100,0	69,9	69,9
AMUNDI ASSET MANAGEMENT HONG KONG BRANCH	Globale		Hong Kong		Succursale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI ASSET MANAGEMENT LONDON BRANCH	Globale		Royaume-Uni		Succursale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI ASSET MANAGEMENT MEXICO BRANCH	Globale		Mexique		Succursale	100,0	100,0	69,9	69,9
AMUNDI ASSET MANAGEMENT NEDERLAND	Globale		Pays-Bas		Succursale	100,0	100,0	70,0	70,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Amundi Asset Management S.A.I SA	Globale		Roumanie		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Austria GmbH	Globale		Autriche		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Czech Republic Asset Management Bratislava Branch	Globale		Slovaquie		Succursale	100,0	100,0	69,9	69,9
Amundi Czech Republic Asset Management Sofia Branch	Globale		Bulgarie		Succursale	100,0	100,0	69,9	69,9
Amundi Czech Republic Asset Management, A.S.	Globale		République Tchèque		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Czech Republic, Investicni Spolecnost, A.S.	Globale		République Tchèque		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Deutschland GmbH	Globale		Allemagne		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Finance	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Finance Emissions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI GLOBAL SERVICING	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Hellas MFMC S.A.	Globale		Grèce		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Hong Kong Ltd.	Globale		Hong Kong		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Iberia S.G.I.L.C S.A.	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI India Holding	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Intermédiation	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Intermédiation Asia PTE Ltd	Globale		Singapour		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Intermédiation Dublin Branch	Globale		Irlande		Succursale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Intermédiation London Branch	Globale		Royaume-Uni		Succursale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Investment Fund Management Private Limited Company	Globale		Hongrie		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Ireland Ltd	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Issuance	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Japan	Globale		Japon		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Japan Holding	Globale	S4	Japon		Filiale		100,0		70,0
Amundi Luxembourg SA	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Malaysia Sdn Bhd	Globale		Malaisie		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Pioneer Asset Management Inc	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Pioneer Asset Management USA Inc	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Pioneer Distributor Inc	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Pioneer Institutional Asset Management Inc	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Polska	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Private Equity Funds	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Real Estate Italia SGR S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI SGR S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
AMUNDI Singapore Ltd.	Globale		Singapour		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Suisse	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Amundi Taiwan Limited	Globale		Taiwan		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Tenue de Comptes	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI USA Inc	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
AMUNDI Ventures	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
BFT Investment Managers	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
CA Indosuez (Suisse) S.A. Hong Kong Branch	Globale		Hong Kong	Suisse	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez (Suisse) S.A. Singapore Branch	Globale		Singapour	Suisse	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez (Suisse) S.A. Switzerland Branch	Globale		Suisse		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez (Switzerland) S.A.	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Finanziaria S.A.	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Gestion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (Europe)	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (Europe) Belgium Branch	Globale		Belgique	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Luxembourg (succursale Italie)	Globale	DI	Italie	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (Europe) Spain Branch	Globale		Espagne	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (France)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth Italy S.P.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CFM Indosuez Wealth	Globale		Monaco		Filiale	70,2	70,2	69,0	69,0
CPR AM	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Etoile Gestion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
Fund Channel	Equivalence		Luxembourg		Co-entreprise	50,0	50,0	35,0	35,0
Fund Channel Singapore Branch	Equivalence		Singapour	Luxembourg	Co-entreprise	50,0	50,0	34,2	34,2
KBI Fund Managers Limited	Globale		Irlande		Filiale	87,5	87,5	70,0	70,0
KBI Global Investors (North America) Limited	Globale		Irlande		Filiale	87,5	87,5	70,0	70,0
KBI Global Investors Limited	Globale		Irlande		Filiale	87,5	87,5	70,0	70,0
LCL Emissions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
NH-AMUNDI ASSET MANAGEMENT	Equivalence		Corée du sud		Entreprise associée	30,0	30,0	21,0	21,0
Pioneer Global Investments LTD Buenos Aires Branch	Globale	S1	Argentine		Succursale		100,0		69,9
Pioneer Global Investments LTD Mexico city Branch	Globale		Mexique		Succursale	100,0	100,0	69,9	69,9
Société Générale Gestion (S2G)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0
State Bank of India Fund Management	Equivalence		Inde		Entreprise associée	37,0	37,0	25,9	25,9
Vanderbilt Capital Advisors LLC	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	70,0	70,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
WAFA Gestion	Equivalence		Maroc		Entreprise associée	34,0	34,0	23,8	23,8
Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.	Globale	E3	Espagne		Filiale	100,0		70,0	
Sociétés d'investissement									
CA Indosuez Wealth (Brazil) S.A. DTVM	Globale		Brésil		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Indosuez Wealth (Group)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CFM Indosuez Conseil en Investissement	Globale		France		Filiale	70,2	70,2	69,0	69,0
CFM Indosuez Conseil en Investissement, Succursale de Noumea	Globale		France		Succursale	70,2	70,2	69,0	69,0
CFM Indosuez Gestion	Globale		Monaco		Filiale	70,2	70,2	67,6	67,6
Assurance									
ASSUR&ME	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Assicurazioni	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI DANNI	Globale		Italie	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI LIFE LIMITED	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI NON LIFE LIMITED	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI NON VIE	Globale		France	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI Reinsurance Ltd.	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VIE	Globale		France	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACI VITA	Globale		Italie	Irlande	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CALIE Europe Succursale France	Globale		France	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
CALIE Europe Succursale Pologne	Globale		Pologne	Luxembourg	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Assurances (CAA)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Creditor Insurance (CACI)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life	Globale		Grèce		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life Insurance Company Japan Ltd.	Globale		Japon		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Life Insurance Europe	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	99,9	100,0
Crédit Agricole Vita S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Risques Divers	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finaref Vie	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
GNB SEGUROS	Globale		Portugal		Filiale	75,0	75,0	75,0	75,0
Médicale de France	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Pacifica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica - Prévoyance Dialogue du Crédit Agricole	Globale		Espagne		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Space Holding (Ireland) Limited	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Space Lux	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Spirica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCVM									
37785 QXEURC	Globale	E2	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	93,4		93,4	
ACAJOU	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	70,0
AGRICOLE RIVAGE DETTE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
AM DESE FII DS3IMDI	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
AMUNDI GRD 24 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
AMUNDI PE Solution Alpha	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	70,0
APLEGROSENIEUHD	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	50,9	50,9	50,9	50,9
ARTEMID	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT CREDIT OPPORTUNITES -I-C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT opportunité	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT VALUE PREM OP CD	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA INFRASTRUCTURE CHOICE FIPS c.I.A.	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA PRIVATE DEBT CHOICE FIPS cl.A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CA VITA PRIVATE EQUITY CHOICE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 COMPARTIMENT 5 A5	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR B1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR C1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013 FCPR D1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013-2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2013-3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2014 COMPARTIMENT 1 PART A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2014 INVESTISSMENT PART A3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2015 COMPARTIMENT 1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2015 COMPARTIMENT 2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA 2016	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA COMMERCES 2	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
CAA INFRASTRUCTURE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2017	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2018 - COMPARTIMENT 1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA INFRASTRUCTURE 2019	Globale		France		Entité structurée contrôlée	92,1	100,0	92,1	100,0
CAA PR FII II C.I A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
CAA PRIV EQY 19 CF A	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
CAA PRIV.FINANC.COMP.1 A1 FIC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIV.FINANC.COMP.2 A2 FIC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 BIS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 FRANCE INVESTISSEMENT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 MEZZANINE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2017 TER	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2018 - COMPARTIMENT I	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2018 - COMPARTIMENT FRANCE INVESTISSEMENT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2019 COMPARTIMENT I	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2019 COMPARTIMENT BIS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA PRIVATE EQUITY 2019 COMPARTIMENT TER	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAA SECONDAIRE IV	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CAREPTA R 2016	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CEDAR	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	70,0
Chorial Allocation	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,7	99,7	69,8	69,8
CNP ACP 10 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
COMPARTIMENT DS3 - IMMOBILIER VAUGIRARD	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
COMPARTIMENT DS3 - VAUGIRARD	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIR 1.52% 25/10/38	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIR 1.5255% 25/04/35	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 0.83% 25-10-38	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELAND 1.24 % 25-10-38	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CORSAIRE FINANCE IRELANDE 0.7% 25-10-38	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
EFFITHERMIE FPCI	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA 2013	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMP TER PART A3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMPART BIS PART A2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA COMPARTIMENT I PART A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR CAA France croissance 2 A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2007 A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2007 C2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2008 A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
FCPR PREDICA 2008 A2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA 2008 A3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRE I A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRE I A2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRES II A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR PREDICA SECONDAIRES II B	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR UI CAP AGRO	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCPR UI CAP SANTE A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,8	100,0	99,8	100,0
FCT BRIDGE 2016-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAA – Compartiment 2017-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT 2014-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT 2014-2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT RE-2016-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA - RE 2015 -1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT CAREPTA 2-2016	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
FCT MID CAP 2 05/12/22	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FDA 18 FCP 2 DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FDC A3 P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FEDERIS CORE EU CR 19 MM	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,7	43,7	43,7	43,7
Federal	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,9	97,9	97,9	97,9
FPCI Cogeneration France I	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FR0010671958 PREDIQUANT A5	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N°3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N4 PART CD	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 44 N5	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD 54	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD02	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD03	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD05	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD07	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD08	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD09	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
GRD10	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD11	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD12	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD13	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD14	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,8	97,8	97,8	97,8
GRD17	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD18	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD19	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD20	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD21	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
IAA CROISSANCE INTERNATIONALE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LF PRE ZCP 12 99 LIB	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Londres Croissance C16	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	70,0
LRP - CPT JANVIER 2013 0.30 13-21 11/01A	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	84,2	84,2	84,2	84,2
OBJECTIF LONG TERME FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI GHD SPPICAV PROFESSIONNELLE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	90,0	90,0	90,0	90,0
Peg - Portfolio Eonia Garantii	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,2	97,2	68,0	68,0
Predica 2005 FCPR A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica 2006 FCPR A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica 2006-2007 FCPR	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA 2010 A3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDICA SECONDAIRES III	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A1 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A2 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predicant A3 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Prediquant Eurocroissance A2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Prediquant opportunité	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIQUANT PREMIUM	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GR 0% 28	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 0.508% 25-10- 38	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 0.63% 25-10- 38	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.24% 25/04/35	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
PREMIUM GREEN 1.531% 25-04-35	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 1.55% 25-07-40	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.52%06-21 EMTN	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.54%06-13.06.21	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.5575%21 EMTN	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.56%06-21	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.7% EMTN 08/08/21	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN 4.72%12-250927	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN PLC 1.095% 25-10-38	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN PLC 4.30%2021	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 06/22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 07/22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 07-22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV 26/07/22	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV2027	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN TV23/05/2022 EMTN	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PREMIUM GREEN4.33%06-29/10/21	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PurpleProtAsset 1.36% 25/10/2038	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
PurpleProtAsset 1.093% 20/10/2038	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
RED CEDAR	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	69,9	69,9
UI CAP SANTE 2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Fonds UC									
0057514 AUC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	59,2	58,1	59,2	58,1
1827 A2EURC	Globale	E2	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	62,7		62,7	
56055 A5 EUR	Globale	E2	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	99,5		99,5	
5880 AEURC	Globale	E2	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	59,2		59,2	
5884 AEURC	Globale	E2	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	46,8		46,8	
5922 AEURHC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	54,0	51,6	54,0	51,6
78752 AEURHC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	41,1	40,2	41,1	40,2
A FD EQ E CON AE(C)	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	59,3	58,3	59,3	58,3
A FD EQ E FOC AE (C)	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	67,4	76,3	67,4	76,3
ACTICCIA VIE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,1	99,1	99,1	99,1
ACTICCIA VIE 3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,3	99,4	99,3	99,4

Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
ACTICCIA VIE 90 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ACTICCIA VIE 90 N2	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ACTICCIA VIE 90 N3 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ACTICCIA VIE 90 N4	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	99,9	100,0	99,9
ACTICCIA VIE 90 N6 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	99,9	100,0	99,9
ACTICCIA VIE N2 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,3	99,3	99,3	99,3
ACTICCIA VIE N4	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,7	99,7	99,7	99,7
ACTIONS 50 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
AF INDEX EQ JAPAN AE CAP	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	88,0	17,7	88,0	17,7
AF INDEX EQ USA A4E	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	63,0	70,2	63,0	70,2
AFCPRGLIFEAEC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	42,2	47,3	42,2	47,3
AIMSCIWOAE	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	7,2	30,9	7,2	30,9
AM AC FR ISR PC 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	40,3	58,1	40,3	58,1
AM.AC.EU.ISR-P-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,0	44,0	43,0	44,0
AM.AC.MINER.-P-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	83,2	73,7	83,2	73,7
AM.AC.USA ISR P 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	50,7	54,5	50,7	54,5
AM.ACT.EMER.-P-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	42,8	43,4	42,8	43,4
AM.RDT PLUS -P-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	46,2	41,3	46,2	41,3
AMIRAL GROWTH OPP A	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	51,1		51,1	
AMUN TRESO CT PC 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	85,8	100,0	85,8
AMUN.ACT.REST.P-C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	68,6	70,7	68,6	70,7
AMUN.TRES.EONIA ISR E FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	47,5	85,2	47,5	85,2
AMUNDI AC.FONC.PC 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	64,2	56,3	64,2	56,3
AMUNDI ACTIONS FRANCE C 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	56,0	56,6	56,0	56,6
AMUNDI AFD AV DURABL P1 FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	78,8	78,4	78,8	78,4
AMUNDI ALLOCATION C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,3	97,7	99,3	97,7
AMUNDI B GL AGG AEC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	8,4	55,3	8,4	55,3
AMUNDI BGEB AEC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	45,5	43,7	45,5	43,7
AMUNDI EQ E IN AHEC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	39,6	37,4	39,6	37,4
AMUNDI GBL MACRO MULTI ASSET P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	70,1	69,6	70,1	69,6
AMUNDI GLB MUL-ASSET- M2EURC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	47,5	67,9	47,5	67,9
AMUNDI GLO M/A CONS-M2 EUR C	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	76,2	66,0	76,2	66,0
AMUNDI HORIZON 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	66,3	66,0	66,3	66,0
AMUNDI KBI ACTION PC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	87,7	87,4	87,7	87,4

Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
AMUNDI KBI ACTIONS C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	53,8	25,2	53,8	25,2
AMUNDI KBI AQUA C	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	83,5		83,5	
AMUNDI OBLIG EURO C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	49,6	48,5	49,6	48,5
AMUNDI PATRIMOINE C 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	85,7	85,5	85,7	85,5
AMUNDI PULSACTIONS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	57,5	57,6	57,5	57,6
AMUNDI SONANCE VIE 7 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,4	97,4	97,4	97,4
AMUNDI SONANCE VIE N8 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,6	98,7	98,6	98,7
AMUNDI TRANSM PAT C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,6	98,1	98,6	98,1
AMUNDI VALEURS DURAB	Globale		France		Entité structurée contrôlée	63,3	67,9	63,3	67,9
AMUNDI-CSH IN-PC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	76,0	100,0	76,0
AMUNDI-EUR EQ GREEN IM-IEURC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	69,1	80,2	69,1	80,2
AMUNDI-GL INFLAT BD-MEURC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	54,8	60,4	54,8	60,4
AMUNDIOBLIGMONDEP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	72,6	68,3	72,6	68,3
AMUNDI-VOLATILITY WRLD-IUSDC	Globale	S1	Luxembourg		Entité structurée contrôlée		69,7		69,7
AMUNDI-VOLATILITY WRLD-OUSSDC	Globale	S1	Luxembourg		Entité structurée contrôlée		64,5		64,5
ANTINEA FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	30,5	55,2	30,5	55,2
ARC FLEXIBOND-D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	7,6	49,6	7,6	49,6
ATOUT EUROPE C FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	82,3	82,4	82,3	82,4
ATOUT FRANCE C FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	41,8	41,9	41,8	41,9
ATOUT PREM S ACTIONS 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,9	100,0	99,9	100,0
ATOUT VERT HORIZON FCP 3 DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	35,2	35,2	35,2	35,2
AXA EUR.SM.CAP E 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	93,0	82,4	93,0	82,4
BA-FII EUR EQ O-GEUR	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	50,3	50,7	50,3	50,7
BFT FRAN FUT-C SI.3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	51,5	49,2	51,5	49,2
BFT SEL RDT 23 PC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,6	100,0	99,6	100,0
BFT STATERE P (C)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	44,4	43,6	44,4	43,6
BNP PAR.CRED.ERSC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	60,8	60,8	60,8	60,8
CA MASTER EUROPE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	46,1	46,6	46,1	46,6
CA MASTER PATRIMOINE FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,6	98,5	98,6	98,5
CADEISDA 2DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	40,0	40,0	40,0	40,0
CALIFORNIA 09	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	67,3		67,3	
CHORELIA N2 PART C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	87,8	87,8	87,8	87,8
CHORELIA N3 PART C	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	86,3	86,5	86,3	86,5
CHORELIA N4 PART C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	88,5	88,6	88,5	88,6



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
CHORELIA N5 PART C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	77,7	77,9	77,7	77,9
CHORELIA N6 PART C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	81,8	58,9	81,8	58,9
CHORELIA N7 C	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	85,9		85,9	
CHORELIA PART C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	85,1	85,2	85,1	85,2
CPR CONSO ACTIONNAIRE FCP P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	51,8	51,8	51,8	51,8
CPR CROIS.REA.-P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	28,3	39,1	28,3	39,1
CPR EUR.HI.DIV.P 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	44,3	43,2	44,3	43,2
CPR EUROLAND ESG P	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	54,7		54,7	
CPR FOCUS INF.-P-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	30,3	19,6	30,3	19,6
CPR GLO SILVER AGE P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	95,1	96,9	95,1	96,9
CPR I-SM B C-AEURA	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	60,0	61,1	60,0	61,1
CPR OBLIG 12 M.P 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	88,0	90,5	88,0	90,5
CPR REF.ST.EP.R.0-100 FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
CPR REFL RESP 0-100 I 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,3	97,0	99,3	97,0
CPR REFL.RESP.0-100 P FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	85,4	85,6	85,4	85,6
CPR REFLEX STRATEDIS 0-100 P 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,8	99,8	99,8	99,8
CPR RENAI.JAP.-P-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	33,9	66,1	33,9	66,1
CPR SILVER AGE P 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	55,7	52,6	55,7	52,6
CPR-CLIM ACT-AEURA	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	46,6	53,3	46,6	53,3
CPRGLODISOPARAC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	46,6	47,0	46,6	47,0
ECOFI MULTI OPPORTUN.FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	79,4	83,3	79,4	83,3
EPARINTER EURO BD	Globale		France		Entité structurée contrôlée	47,4	44,7	47,4	44,7
EXAN.PLEI.FD P	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		4,2		4,2
EXANE 1 OVERDR CC	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	72,1	63,8	72,1	63,8
FE AMUNDI INC BLDR-IHE C	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	80,2	77,8	80,2	77,8
FONDS AV ECHUS FIA A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	0,2	100,0	0,2
FONDS AV ECHUS FIA B	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FRANKLIN DIVER-DYNH ACC EU	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	50,2	50,1	50,2	50,1
FRANKLIN GLB MLT-AS IN-IAEUR	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	80,8	75,1	80,8	75,1
GRD CAR 39 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD FCR 99 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRD IFC 97 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
HASTINGS PATRIM AC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,3	41,0	43,3	41,0
HYMNOS P 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	50,3	46,5	50,3	46,5



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
IGSF-GBL GOLD FD-I C	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	42,7	46,3	42,7	46,3
IND.CAP EMERG.-C-3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	46,6	80,6	46,6	80,6
INDO ALLOC MANDAT C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	96,8	2,0	96,8	2,0
INDO-FII EUR CP-EUR	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	59,9	51,7	59,9	51,7
INDOFIFLEXEG	Globale	E2	Luxembourg		Entité structurée contrôlée	53,1		53,1	
INDO-GBL TR-PE	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	47,8	41,0	47,8	41,0
INDOS.EURO.PAT.PD 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,2	43,1	43,2	43,1
INDOSUEZ ALLOCATION	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,5	81,6	99,5	81,6
INDOSUEZ EURO DIV G	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	85,8	75,8	85,8	75,8
INDOSUEZ NAVIGATOR G	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	38,5	40,9	38,5	40,9
INDOSUEZSWZOPG	Globale	S1	Luxembourg		Entité structurée contrôlée		50,8		50,8
INVEST RESP S3 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	74,6	74,1	74,6	74,1
JPM US EQY ALL CAP-C HDG	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	88,7	88,9	88,7	88,9
JPM US SEL EQ PLS-CA EUR HD	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	49,8	57,0	49,8	57,0
JPMORGAN F-JPM US VALUE- CEHA	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	-	59,3	-	59,3
JPMORGAN F-US GROWTH-C AHD	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	0,5	49,4	0,5	49,4
LCL CREDIT ERSC 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	50,1	54,7	50,1	54,7
LCL 3 TEMPO AV 11/16	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL 6 HORIZ. AV 0615	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL AC.DEV.DU.EURO	Globale		France		Entité structurée contrôlée	84,6	71,3	84,6	71,3
LCL AC.EMERGENTS 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	50,0	54,2	50,0	54,2
LCL AC.MDE HS EU.3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	38,1	41,2	38,1	41,2
LCL ACT RES NATUREL	Globale		France		Entité structurée contrôlée	45,7	45,3	45,7	45,3
LCL ACT.E-U ISR 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	57,6	55,5	57,6	55,5
LCL ACT.IMMOBI.3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	52,0	49,3	52,0	49,3
LCL ACT.OR MONDE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	49,5	46,8	49,5	46,8
LCL ACT.USA ISR 3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	87,0	85,6	87,0	85,6
LCL ACTIONS EURO C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	64,0	64,3	64,0	64,3
LCL ACTIONS EURO FUT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	77,5	73,9	77,5	73,9
LCL ACTIONS MONDE FCP 3 DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	43,3	51,6	43,3	51,6
LCL ALLOCATION DYNAMIQUE 3D FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	95,4	95,4	95,4	95,4
LCL AUTOCALL VIE 17	Globale		France		Entité structurée contrôlée	94,2	96,6	94,2	96,6
LCL BP ECHUS A	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
LCL DEVELOPEM.PME C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	67,9	68,5	67,9	68,5



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
LCL DOUBLE HORIZON A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL FLEX 30	Globale		France		Entité structurée contrôlée	49,4	45,7	49,4	45,7
LCL FO.SE.FR.AV(AV11) FCP 3DEC	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
LCL INVEST.EQ C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	93,4	92,9	93,4	92,9
LCL INVEST.PRUD.3D	Globale		France		Entité structurée contrôlée	92,7	92,1	92,7	92,1
LCL L.GR.B.AV 17 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL MGEST 60 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	88,1	87,9	88,1	87,9
LCL MGEST FL0-100	Globale		France		Entité structurée contrôlée	92,5	92,0	92,5	92,0
LCL OBL.CREDIT EURO	Globale		France		Entité structurée contrôlée	82,1	81,4	82,1	81,4
LCL OPTIM II VIE 17	Globale		France		Entité structurée contrôlée	95,8	97,4	95,8	97,4
LCL PREMIUM VIE 2015	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		98,4		98,4
LCL TRI ESC AV 0118	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL TRIPLE TE AV OC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL TRIPLE TEMPO AV (FEV.2015)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LCL TRP HOZ AV 0117	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
LOUVOIS PLACEMENT	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	40,1		40,1	
M.D.F.89 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OBJECTIF DYNAMISME FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,3	98,5	98,3	98,5
OBJECTIF MEDIAN FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OBJECTIF PRUDENCE FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	80,1	80,1	80,1	80,1
OPCIMMO LCL SPPICAV 5DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	97,5	97,4	97,5	97,4
OPCIMMO PREM SPPICAV 5DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	95,0	94,7	95,0	94,7
OPTALIME FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,6	99,6	99,6	99,6
PIMCO GLOBAL BND FD- CURNC EX	Globale	E2	Irlande		Entité structurée contrôlée	41,2		41,2	
PORT EX ABS RET P	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	99,6		99,6	
PORT.METAUX PREC.A-C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,4	100,0	99,4	100,0
PORTIF DET FI EUR AC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,9	99,8	98,9	99,8
RAVIE FCP 5DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
RETAH PART C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
RSD 2006 FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI TANGRAM	Globale	E2	France		Filiale	100,0		100,0	
SCI VICQ D'AZIR VELLEFAUX	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCPI LFP MULTIMMO	Globale		France		Entité structurée contrôlée	40,9	100,0	40,9	100,0
SOLIDARITE AMUNDI P	Globale		France		Entité structurée contrôlée	74,7	68,6	74,7	68,6

Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
SOLIDARITE INITIATIS SANTE	Globale		France		Entité structurée contrôlée	79,6	82,1	79,6	82,1
SONANCE VIE 2 FCP 3DEC	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
SONANCE VIE 3 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SONANCE VIE 3DEC	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
SONANCE VIE 4 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SONANCE VIE 5 FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SONANCE VIE 6 FCP	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SONANCE VIE 9	Globale		France		Entité structurée contrôlée	98,2	98,1	98,2	98,1
TRIAN 6 ANS N10 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	82,1	63,2	82,1	63,2
TRIANANCE 6 ANS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	61,9	61,8	61,9	61,8
TRIANANCE 6 ANS 5 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	79,2	79,2	79,2	79,2
TRIANANCE 6 ANS N 11	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	81,8		81,8	
TRIANANCE 6 ANS N 4	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		74,7		74,7
TRIANANCE 6 ANS N 9	Globale		France		Entité structurée contrôlée	79,7	79,9	79,7	79,9
TRIANANCE 6 ANS N2 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	74,8	75,0	74,8	75,0
TRIANANCE 6 ANS N3	Globale		France		Entité structurée contrôlée	70,5	70,7	70,5	70,7
TRIANANCE 6 ANS N6	Globale		France		Entité structurée contrôlée	84,6	84,5	84,6	84,5
TRIANANCE 6 ANS N7 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	82,1	82,2	82,1	82,2
TRIANANCE 6 ANS N8 C	Globale		France		Entité structurée contrôlée	86,6	86,9	86,6	86,9
UNIPIERRE ASSURANCE (SCPI)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
VENDOME INV.FCP 3DEC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	92,0	91,2	92,0	91,2
OPCI									
Nexus 1	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	78,5	98,5	78,5	98,5
OPCI Camp Invest	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	80,1	100,0	80,1
OPCI ECO CAMPUS SPPICAV	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Immanens	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	70,0
OPCI Imma Emissions	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	70,0	70,0
OPCI Iris Invest 2010	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	80,1	100,0	80,1
OPCI MASSY BUREAUX	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
OPCI Messidor	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Bureau	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Commerces	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Predica OPCI Habitation	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI									



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
B IMMOBILIER	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DS Campus	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FREY RETAIL VILLEBON	Equivalence		France		Co-entreprise	47,5	47,5	47,5	47,5
HDP BUREAUX	Globale		France		Filiale	95,0	95,0	95,0	95,0
HDP HOTEL	Globale		France		Filiale	95,0	95,0	95,0	95,0
HDP LA HALLE BOCA	Globale		France		Filiale	95,0	95,0	95,0	95,0
IMEFA 177	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
IMEFA 178	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
IMEFA 179	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Issy Pont	Globale		France		Entité structurée contrôlée	75,0	75,0	75,0	75,0
RUE DU BAC (SCI)	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI ACADEMIE MONTROUGE	Equivalence	E2	France		Co-entreprise	50,0		50,0	
SCI 1 TERRASSE BELLINI	Equivalence		France		Entreprise associée	33,3	33,3	33,3	33,3
SCI BMEDIC HABITATION	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI CAMPUS MEDICIS ST DENIS	Globale		France		Filiale	70,0	70,0	70,0	70,0
SCI CAMPUS RIMBAUD ST DENIS	Globale		France		Filiale	70,0	70,0	70,0	70,0
SCI CARPE DIEM	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI EUROMARSEILLE 1	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI EUROMARSEILLE 2	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI FEDERALE PEREIRE VICTOIRE	Globale		France		Filiale	99,0	99,0	99,0	99,0
SCI FEDERALE VILLIERS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERLOG	Globale		France		Filiale	99,9	99,9	99,9	99,9
SCI FEDERLONDRES	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FEDERPIERRE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI FONDIS	Equivalence		France		Entreprise associée	25,0	25,0	25,0	25,0
SCI GRENIER VELLEF	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI HEART OF LA DEFENSE	Equivalence		France		Entreprise associée	33,3	33,3	33,3	33,3
SCI Holding Dahlia	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI ILOT 13	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI IMEFA 001	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 002	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 003	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 004	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 005	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
SCI IMEFA 006	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 008	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 009	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 010	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 011	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 012	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 013	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 016	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 017	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 018	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 020	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 022	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 025	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 032	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 033	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 034	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 035	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 036	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 037	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 038	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 039	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 042	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 043	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 044	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 047	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 048	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 051	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 052	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 054	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 057	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 058	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 060	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 061	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 062	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
SCI IMEFA 063	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 064	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 067	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 068	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 069	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 072	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 073	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 074	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 076	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 077	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 078	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 079	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 080	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 081	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 082	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 083	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 084	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 085	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 089	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 091	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 092	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 096	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 100	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 101	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 102	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 103	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 104	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 105	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 107	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 108	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 109	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 110	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 112	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 113	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
SCI IMEFA 115	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 116	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 117	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 118	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 120	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 121	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 122	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 123	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 126	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 128	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 129	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 131	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 132	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 140	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 148	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 149	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 150	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 155	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 156	Globale		France		Filiale	90,0	90,0	90,0	90,0
SCI IMEFA 157	Globale		France		Filiale	90,0	90,0	90,0	90,0
SCI IMEFA 158	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 159	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 164	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 169	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 170	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 171	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 172	Globale		France		Co-entreprise	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 173	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 174	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 175	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI IMEFA 176	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI LE VILLAGE VICTOR HUGO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI MEDI BUREAUX	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI PACIFICA HUGO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0

Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
SCI PORTE DES LILAS - FRERES FLAVIEN	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI VALHUBERT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI VAUGIRARD 36-44	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI WAGRAM 22/30	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
SCI WASHINGTON	Equivalence		France		Entreprise associée	34,0	34,0	34,0	34,0
TOUR MERLE (SCI)	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Divers									
ALTA VAI HOLDCO P	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
ALTAREA	Equivalence		France		Entreprise associée	24,7	24,7	24,7	24,7
AMUNDI IT Services	Globale		France		Filiale	99,6	99,6	71,0	71,0
ARCAPARK SAS	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Azqore	Globale		Suisse		Filiale	80,0	80,0	80,0	80,0
Azqore SA Singapore Branch	Globale		Singapour	Suisse	Succursale	80,0	80,0	80,0	80,0
CA Indosuez Wealth (Asset Management)	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Assurances Solutions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROPEAN MOTORWAY INVESTMENTS I	Globale		Luxembourg		Filiale	60,0	60,0	60,0	60,0
FIXED INCOME DERIVATIVES - STRUCTURED FUND PLC	Globale	E1	Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
FONCIERE HYPERSUD	Equivalence		France		Co-entreprise	51,4	51,4	51,4	51,4
FREY	Equivalence		France		Entreprise associée	19,3	19,3	19,3	19,3
HOLDING EUROMARSEILLE	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Icade	Equivalence		France		Entreprise associée	19,0	19,0	19,0	19,0
INFRA FOCH TOPCO	Equivalence		France		Entreprise associée	35,7	36,9	35,7	36,9
IRIS HOLDING FRANCE	Globale		France		Filiale	80,1	80,1	80,1	80,1
KORIAN	Equivalence		France		Entreprise associée	24,4	24,4	24,4	24,4
PATRIMOINE ET COMMERCE	Equivalence		France		Entreprise associée	20,5	20,3	20,5	20,3
PREDICA ENERGIES DURABLES	Globale		France		Filiale	89,2	99,9	89,2	99,9
PREDICA INFRASTRUCTURE SA	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIPARK	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
RAMSAY – GENERALE DE SANTE	Equivalence		France		Entreprise associée	39,6	39,6	39,6	39,6
SA RESICO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SAS CRISTAL	Equivalence		France		Entreprise associée	46,0	46,0	46,0	46,0
SAS PARHOLDING	Equivalence		France		Entreprise associée	50,0	50,0	50,0	50,0
SAS PREDI-RUNGIS	Globale		France		Filiale	85,0	85,0	85,0	85,0
SH PREDICA ENERGIES DURABLES SAS	Globale		France		Filiale	99,9	99,9	99,9	99,9



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
VAUGIRARD AUTOVIA SLU	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Vaugirard Infra S.L.	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Via Vita	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
PREDIWATT	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
SERVICES FINANCIERS SPECIALISÉS									
Établissement bancaire et financier									
Agos	Globale		Italie		Filiale	61,0	61,0	61,0	61,0
Alsolia	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CACF BANKIA sa	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	51,0	51,0	51,0	51,0
Crealfi	Globale		France		Filiale	51,0	51,0	51,0	51,0
Credibom	Globale		Portugal		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crediet Maatschappij " De Ijssel" B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Consumer Finance	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Consumer Finance Nederland	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit LIFT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Creditplus Bank AG	Globale		Allemagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
De Kredietdesk B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DE NEDERLANDSE VOORSCHOTBANK BV	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EFL Services	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROFACTOR GmbH	Globale		Allemagne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor Italia S.p.A.	Globale		Italie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROFACTOR NEDERLAND	Globale		Pays-bas	Allemagne	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
EUROFACTOR POLSKA S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor SA - NV (Benelux)	Globale		Belgique		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofactor S.A. (Portugal)	Globale		Portugal		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Eurofintus Financieringen B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
FCA Automotive Services UK Ltd	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Bank	Equivalence		Italie		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Bank GmbH, Hellenic Branch	Equivalence		Grèce		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA BANK SPA, IRISH BRANCH	Equivalence		Irlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Bank Germany GmbH	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Bank GmbH	Equivalence		Autriche		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA BANK S.P.A. BELGIAN BRANCH	Equivalence	D1	Belgique		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Danmark A/S	Equivalence		Danemark		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
FCA Capital España EFC S.A.	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA CAPITAL France SA	Equivalence	D1	France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Hellas S.A.	Equivalence		Grèce		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital IFIC	Equivalence		Portugal		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Nederland B.V.	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Norge AS	Equivalence		Norvège		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Re Limited	Equivalence		Irlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Suisse S.A.	Equivalence		Suisse		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Capital Sverige	Equivalence		Suède		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA DEALER SERVICES ESPANA SA, Morocco Branch	Equivalence		Maroc	Espagne	Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Dealer services España, S.A.	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Dealer Services Portugal S.A.	Equivalence		Portugal		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Dealer Services UK Ltd	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA BANK SPA ODDZIAL W POLSCE	Equivalence	D1	Pologne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Insurance Hellas S.A.	Equivalence		Grèce		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Leasing France	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS POLSKA	Equivalence	D1	Pologne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FCA Leasing GmbH	Equivalence		Autriche		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FERRARI FINANCIAL SERVICES GMBH	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise	50,0	50,0	25,0	25,0
FERRARI FINANCIAL SERVICES GMBH, UK Branch	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
FGA Capital Danmark A/S, Finland Branch	Equivalence		Finlande		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Financierings Data Netwerk B.V.	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Finaref Assurances S.A.S.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finata Zuid-Nederland B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	98,1	98,1	98,1	98,1
GAC - Sofinco Auto Finance Co.	Equivalence		Chine		Entreprise associée	50,0	50,0	50,0	50,0
GSA Ltd	Globale		Maurice		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDM Finance B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDM Financieringen B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDM lease maatschappij B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Iebe Lease B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
INTERBANK NV	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
INTERMEDIAIRE VOORSCHOTBANK BV	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Krediet 78 B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Leasys	Equivalence		Italie		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
LEASYS France S.A.S	Equivalence		France		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS Nederland	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS SPA Belgian Branch	Equivalence		Belgique		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS SPA GERMAN BRANCH	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
LEASYS SPA SUCURSAL ESPANA	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Leasys UK Ltd	Equivalence		Royaume-Uni		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Mahuko Financieringen B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Menafinance	Globale	D2	France		Filiale	100,0	50,0	100,0	50,0
NL Findio B.V	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
RIBANK NV	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sofinco Participations	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ste Européenne de Développement d'Assurances	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
AD SUCCURSALE	Globale	D1	Maroc		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Ste Européenne de Développement du Financement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Themis Courtage	Equivalence		Maroc		Entreprise associée	49,0	49,0	48,9	48,9
Ucafleet	Equivalence		France		Entreprise associée	35,0	35,0	35,0	35,0
VoordeelBank B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Wafasalaf	Equivalence		Maroc		Entreprise associée	49,0	49,0	49,0	49,0
WINRENT	Equivalence		Italie		Co-entreprise	50,0	50,0	50,0	50,0
Sociétés de crédit-bail et location									
Auxifip	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Carefleet S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing & Factoring	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing & Factoring, Sucursal en Espana	Globale		Espagne	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit du Maroc Leasing et Factoring	Globale		Maroc		Filiale	100,0	100,0	85,8	85,8
Europejski Fundusz Leasingowy (E.F.L.)	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Finamur	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixbail	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixcourtage	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Lixcredit	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Unifergie	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés d'investissement									
Assurance									
ARES Reinsurance Ltd.	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	61,0	61,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Divers									
A-BEST ELEVEN UG	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST FIFTEEN	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST FOURTEEN	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST SEVENTEEN	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST SIXTEEN	Equivalence		Allemagne		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST THIRTEEN	Equivalence		Espagne		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
A-BEST TWELVE	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
CLICKAR SRL	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
EFL Finance S.A.	Globale		Pologne		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
EFL Lease Abs 2017-1 Designated Activity Company	Globale		Irlande		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
ERASMUS FINANCE	Equivalence		Irlande		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
FAST THREE SRL	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
FCT GINKGO DEBT CONSO 2015-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKGO PERSONAL LOANS 2016-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKGO SALES FINANCE 2015-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKGO MASTER REVOLVING LOANS	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKGO SALES FINANCE 2017-1	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT GINKGO PERSONAL LOANS 2020-01	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
GAC - SOFINCO 2014-01	Equivalence		Chine		Entreprise associée structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
HUI JU TONG 2019-1	Equivalence		Chine		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
HUI TONG 2018-3	Equivalence	E2	Chine		Entité structurée contrôlée	50,0		50,0	
HUI TONG 2019-1	Equivalence	E2	Chine		Entité structurée contrôlée	50,0		50,0	
HUI TONG 2018-2	Equivalence	E2	Chine		Entité structurée contrôlée	50,0		50,0	
MAGOI BV	Globale		Pays-Bas		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
MATSUBA BV	Globale		Pays-Bas		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
NIXES SEVEN SRL	Equivalence		Pays-Bas		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
NIXES SIX (LTD)	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
RETAIL AUTOMOTIVE CP GERMANY 2016 UG	Globale	D1	Allemagne		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
SUNRISE SPV 20 SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 30 SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 40 SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV 50 SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z60 Srl	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
SUNRISE SPV Z70 Srl	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SPV Z80 Srl	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
SUNRISE SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	61,0	61,0
THETIS FINANCE 2015-1	Globale		Portugal		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
GRANDES CLIENTÈLES									
Établissement bancaire et financier									
Banco Crédito Agricole Brasil S.A.	Globale		Brésil		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Banco S3 México, S.A.	Equivalence		Mexique		Entreprise associée	50,0	50,0	34,7	34,7
BTN Förvaltning AB	Equivalence		Suède	Pays-Bas	Entreprise associée	20,0	19,5	13,9	13,6
CACEIS Bank	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank S.A., Germany Branch	Globale		Allemagne		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Belgium Branch	Globale		Belgique		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Ireland Branch	Globale		Irlande		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Italy Branch	Globale		Italie		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Globale		Luxembourg		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Netherlands Branch	Globale	D2	Pays-Bas		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, Switzerland Branch	Globale		Suisse		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Bank, UK Branch	Globale		Royaume-Uni		Succursale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Belgium	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Corporate Trust	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Fund Administration	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS Ireland Limited	Globale		Irlande		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
CACEIS S.A.	Globale		France		Filiale	69,5	69,5	69,5	69,5
CACEIS Switzerland S.A.	Globale		Suisse		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
Crédit Agricole CIB (Belgique)	Globale		Belgique	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (ABU DHABI)	Globale		Emirats Arabes Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Allemagne)	Globale		Allemagne	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Canada)	Globale		Canada	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Corée du Sud)	Globale		Corée du sud	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Dubai DIFC)	Globale		Emirats Arabes Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Dubai)	Globale		Emirats Arabes Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Espagne)	Globale		Espagne	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Etats-Unis)	Globale		Etats-Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Finlande)	Globale		Finlande	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Crédit Agricole CIB (Hong-Kong)	Globale		Hong Kong	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Inde)	Globale		Inde	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Italie)	Globale		Italie	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Japon)	Globale		Japon	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Miami)	Globale		Etats-Unis	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Royaume-Uni)	Globale		Royaume-Uni	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Singapour)	Globale		Singapour	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Suède)	Globale		Suède	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB (Taipei)	Globale		Taiwan	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Algérie Bank Spa	Globale		Algérie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB AO	Globale		Russie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Australia Ltd.	Globale		Australie		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB China Ltd.	Globale		Chine		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB China Ltd. Chinese Branch	Globale		Chine		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Services Private Ltd.	Globale		Inde		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
UBAF (Corée du Sud)	Equivalence		Corée du sud	France	Succursale	47,0	47,0	47,0	47,0
ESTER FINANCE TECHNOLOGIES	Globale	D1	France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
KAS Bank N.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	97,4	69,5	67,7
KAS Bank N.V. Frankfurt branch	Globale		Allemagne	Pays-Bas	Succursale	100,0	97,4	69,5	67,7
KAS Bank N.V. London branch	Globale		Royaume-Uni	Pays-Bas	Succursale	100,0	97,4	69,5	67,7
KAS Trust & Depositary Services B.V. Amsterdam	Globale	S4	Pays-Bas		Filiale		97,4		67,7
S3 Latam Holdco 1	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
S3 Latam Holdco 2	Equivalence		Espagne		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
CACEIS FUND ADMINISTRATION SPAIN S.A.U	Globale	D1	Espagne		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
SANTANDER CACEIS BRASIL DIVM S.A.	Equivalence	D1	Bresil		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
SANTANDER CACEIS BRASIL PARTICIPACOES S.A	Equivalence	D1	Bresil		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
SANTANDER CACEIS COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA	Equivalence	D1	Colombie		Co-entreprise	50,0	50,0	34,7	34,7
Santander Securities Services, S.A.	Globale		Espagne		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
UBAF	Equivalence		France		Co-entreprise	47,0	47,0	47,0	47,0
UBAF (Japon)	Equivalence		Japon	France	Co-entreprise	47,0	47,0	47,0	47,0
UBAF (Singapour)	Equivalence		Singapour	France	Co-entreprise	47,0	47,0	47,0	47,0
Sociétés de Bourse									
Credit Agricole Securities (Asia) Limited Hong Kong	Globale		Hong Kong		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Crédit Agricole Securities (Asia) Limited Seoul Branch	Globale		Corée du sud		Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities (USA) Inc	Globale	D2	Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities Asia BV (Tokyo)	Globale		Japon	Pays-Bas	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés d'investissement									
Compagnie Française de l'Asie (CFA)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Air Finance S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Holdings Ltd.	Globale		Royaume-Uni		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Global Partners Inc.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Securities Asia BV	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Doumer Finance S.A.S.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fininvest	Globale		France		Filiale	98,3	98,3	98,3	98,3
Fletirec	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Assurance									
CAIRS Assurance S.A.	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Divers									
Atlantic Asset Securitization LLC	Globale		Etats-Unis		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
Benelpart	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	97,4	97,4
Calixis Finance	Globale	S4	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
Calliope SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Clifap	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole America Services Inc.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Asia Shipfinance Ltd.	Globale		Hong Kong		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Finance (Guernsey) Ltd.	Globale		Guernesey		Entité structurée contrôlée	99,9	99,9	99,9	99,9
Crédit Agricole CIB Finance Luxembourg S.A.	Globale		Luxembourg		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Financial Solutions	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,9	99,9	99,9	99,9
Crédit Agricole CIB Global Banking	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Pension Limited Partnership	Globale		Royaume-Uni		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole CIB Transactions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Leasing (USA) Corp.	Globale		Etats-Unis		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DGAD International SARL	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Elipso Finance S.r.l	Equivalence		Italie		Co-entreprise structurée	50,0	50,0	50,0	50,0
ESNI (compartiment Crédit Agricole CIB)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Eucalyptus FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
FCT CFN DIH	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
FIC-FIDC	Globale		Brésil		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Financière des Scarabées	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	98,7	98,7
Financière Lumis	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Fundo A De Investimento Multimercado	Globale		Brésil		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Héphaïstos EUR FCC	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		-
Héphaïstos GBP FCT	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		-
Héphaïstos Multidevises FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
Héphaïstos USD FCT	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		-
Investor Service House S.A.	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
ItalAsset Finance SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
La Fayette Asset Securitization LLC	Globale		Etats-Unis		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
La Route Avance	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
Lafina	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	97,7	97,7
LMA SA	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
Merisma	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Molinier Finances	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	97,1	97,1
Pacific EUR FCC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
Pacific IT FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
Pacific USD FCT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
Partinvest S.A.	Globale		Luxembourg		Filiale	100,0	100,0	69,5	69,5
Placements et réalisations immobilières (SNC)	Globale	S5	France		Filiale		100,0		97,4
Sagrantino Italy SRL	Globale		Italie		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Shark FCC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
Sinefinair B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNGI	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNGI Belgium	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sococlabeq	Globale		Belgique		Filiale	100,0	100,0	97,7	97,7
Sofipac	Globale		Belgique		Filiale	98,6	98,6	96,0	96,0
Sufinair B.V.	Globale		Pays-Bas		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
TCB	Globale		France		Filiale	98,7	98,7	97,4	97,4
Triple P FCC	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
TSUBAKI OFF (FCT)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
TSUBAKI ON (FCT)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	-	-
Vulcain EUR FCT	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		-



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Vulcain Multi-Devises FCT	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		-
Vulcain USD FCT	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		-
ACTIVITES HORS METIERS									
Crédit Agricole S.A.									
Crédit Agricole S.A.	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Succursale Crédit Agricole SA	Globale		Royaume-Uni	France	Succursale	100,0	100,0	100,0	100,0
Établissement bancaire et financier									
Caisse régionale de Crédit Agricole mutuel de la Corse	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
CL Développement de la Corse	Mère		France		Mère	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Home Loan SFH	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Foncaris	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Radian	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Sociétés d'investissement									
Crédit Agricole Capital Investissement et Finance (CACIF)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Delfinances	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. La Boetie	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Assurances Cautions	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Développement	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Fireca	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam International	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Mutualisation	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sacam Participations	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Sodica	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Divers									
AMUNDI CA 15/01/2020	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée		100,0		100,0
AMUNDI CA 09/04/2020	Globale	S1	France		Entité structurée contrôlée				
AMUNDI CA 13/07/2020	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
BFT LCR	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
BFT LCR NIVEAU 2	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
CA Grands Crus	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Cariou Holding	Globale		France		Filiale	50,0	50,0	50,0	50,0
CPR EuroGov LCR	Globale		France		Filiale	75,6	89,5	75,6	89,5
Crédit Agricole - Group Infrastructure Platform	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	99,7	99,7



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Crédit Agricole Agriculture	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Immobilier	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Payment Services	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Public Sector SCF	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Régions Développement	Globale		France		Filiale	100,0	75,7	100,0	75,7
Crédit Agricole Technologies et Services	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
DELTA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
ESNI (compartiment Crédit Agricole S.A.)	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2015 Compartiment Corse	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2017 Compartiment Corse	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2018 Compartiment Corse	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2019 Compartiment Corse	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
FCT Crédit Agricole Habitat 2020 Compartiment Corse	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
FIRECA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Grands Crus Investissements (GCI)	Globale		France		Filiale	52,1	52,1	52,1	52,1
IDIA	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDIA DEVELOPPEMENT	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
IDIA PARTICIPATIONS	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Paymed	Globale		France		Filiale	70,0	70,0	70,0	70,0
PORTFOLIO LCR 80 GREEN BONDS	Globale	E2	France		Entité structurée contrôlée	100,0		100,0	
PORTFOLIO LCR CREDIT	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	99,4
PORTFOLIO LCR GOV	Globale		France		Entité structurée contrôlée	99,8	99,8	88,9	92,7
PORTFOLIO LCR GOV 4A	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	96,8	98,4
S.A.S. Evergreen Montrouge	Globale		France		Entité structurée contrôlée	100,0	100,0	100,0	100,0
S.A.S. Sacam Avenir	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Santeffi	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI D2 CAM	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SCI Quenthyvel	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
SNC Kalliste Assur	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Société d'Epargne Foncière Agricole (SEFA)	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Uni-medias	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Développement touristique-immobilier									
Crédit Agricole Immobilier Promotion	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0
Crédit Agricole Immobilier Services	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0



Périmètre de consolidation groupe Crédit Agricole	Méthode de consolidation	Modification de périmètre (a)	Implantation	Siège social si différent de l'implantation	Type d'entité et nature du contrôle (b)	% de contrôle		% d'intérêt	
						30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
SO.GI.CO	Globale		France		Filiale	100,0	100,0	100,0	100,0

Les succursales sont mentionnées en italique

(a) Modification de périmètre

Entrées (E) dans le périmètre :

E1 : Franchissement de seuil

E2 : Création

E3 : Acquisition (dont les prises de contrôle)

Sorties (S) du périmètre :

S1 : Cessation d'activité (dont dissolution, liquidation)

S2 : Société cédée au hors groupe ou perte de contrôle

S3 : Entité déconsolidée en raison de son caractère non significatif

S4 : Fusion absorption

S5 : Transmission Universelle du Patrimoine

Divers (D) :

D1 : Changement de dénomination sociale

D2 : Modification de mode de consolidation

D3 : Entité nouvellement présentée dans la note de périmètre

D4 : Entité en IFRS 5

(b) Type d'entité et nature du contrôle

Filiale

Succursale

Entité structurée contrôlée

Co-entreprise

Co-entreprise structurée

Opération en commun

Entreprise associée

Entreprise associée structurée



NOTE 11 Événements postérieurs au 30 juin 2020

Aucun événement significatif n'a eu lieu postérieurement à la date d'arrêté.