



Toute une banque pour vous

RÉSULTATS 2018

DU 4^{ÈME} TRIMESTRE
ET DE L'ANNÉE

AVERTISSEMENT

- L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le quatrième trimestre et l'année 2018 est constituée de cette présentation, du communiqué de presse et du rapport financier trimestriel attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>.
- Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, article 2, § 10).
- Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés.
- De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.
- Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.
- Les chiffres présentés au titre de l'année 2018 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.
- Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis l'enregistrement auprès de l'AMF du Document de Référence 2017 de Crédit Agricole S.A. et de l'actualisation A.01 de ce Document de Référence 2017 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.
- La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.
- Depuis le 1er janvier 2017, la société Calit a été transférée du pôle Services financiers spécialisés (Crédit Agricole Leasing & Factoring) vers le pôle Banque de proximité en Italie. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 3 juillet 2017, la société Pioneer a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale d'Amundi. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma. Les charges d'intégration de Pioneer des premier et deuxième trimestres 2017 ont été reclassées en éléments spécifiques, contrairement au traitement adopté initialement lors de ces deux publications. Le résultat net part du Groupe sous-jacent pour ces deux trimestres a donc été ajusté.
- Depuis le 26 septembre 2017, Banque Saudi Fransi (BSF) est sortie du périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole après la cession de la majorité de la participation (16,2% sur les 31,1% détenus avant la cession). Cette filiale était consolidée par mise en équivalence dans le pôle Grandes clientèles. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 21 décembre 2017, Cassa di Risparmio (CR) di Cesena, CR di Rimini et CR di San Miniato ont été intégrées dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiales de Crédit Agricole Italie. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma. Depuis le 22 septembre 2018, ces trois entités ont fusionné avec CA Italia.
- Depuis le 26 décembre 2017, la participation de Crédit Agricole S.A. dans CACEIS a augmenté de 85% à 100%, conséquence de l'acquisition de la participation de 15% que détenait Natixis dans cette société avant cette date.
- Depuis le 3 mai 2018, Banca Leonardo a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale de Indosuez Wealth Management. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.

NOTE

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

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

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 12
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 28
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 30
5	CONCLUSION	p. 35
6	ANNEXES	p. 37

INTRODUCTION

Faits marquants de l'année 2018

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Conquête & Projet Clients

Conquête Banque de proximité France et Italie : près de **1,8 m de nouveaux clients** (282K en net)
Succès d'Eko, l'offre d'entrée de gamme des Caisses régionales : 80K clients, 73% prospects
Lancement de Trajectoires Patrimoine, l'offre de conseil patrimonial au premier euro

Acquisitions & partenariats structurants

Intégrations réussies : Amundi et Pioneer, CA Italia et les trois banques italiennes
Acquisitions stratégiques en gestion de fortune : activités de CIC en Asie, Banca Leonardo
Partenariats structurants : CAPS avec Wirecard, CAA avec Novo Banco et Creval, CACF avec Bankia et extension/prolongation avec Banco BPM

Objectifs financiers

Principaux objectifs 2019 du PMT atteints pour CASA avec un an d'avance :
RNPG⁽¹⁾ 4,4 Mds€, ROTE⁽¹⁾ 12,7%, CET1 11,5%, dividende 0,69 € par action en numéraire

Solidité financière

Maintien des ratios CET1 de **GCA** et **CASA** à des niveaux élevés, largement supérieurs aux exigences réglementaires, relèvement de la note LT de **GCA** et **CASA** par S&P

⁽¹⁾ Sous-jacent, voir détail des éléments spécifiques en p. 40 (Crédit Agricole SA) et 43 (Groupe Crédit Agricole)

INTRODUCTION

Faits marquants du T4

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

- Niveau élevé et forte croissance du résultat T4/T4 de **CASA**, malgré un environnement difficile sur les marchés
- **Maîtrise** confirmée des **coûts**, en légère baisse pour les pôles métiers⁽²⁾ de **CASA**
 - Forts effets de ciseaux T4/T4 pour l'Assurance, LCL, BPI, SFS, SFI
- **Solvabilité** : ratios **CET1** stables à de hauts niveaux au T4 pour **CASA** et **GCA**
 - Malgré la baisse des réserves OCI (**CASA** - 13 pb, **GCA** -5 pb), la prise en compte d'un changement réglementaire sur les risques opérationnels (**CASA** -12pb, **GCA** -11pb) et la volatilité des marchés
 - **Stabilité des emplois pondérés** : **CASA** : -0,1% déc./sept., **GCA** +0,7% déc./sept.

1,1 Md€

RNPG sous-jacent⁽¹⁾ T4-18

+21,6%

hausse du RNPG sous-jacent⁽¹⁾ T4/T4

65,9%

CoEx sous-jacent⁽¹⁾ hors FRU T4/T4

+0,8%

hausse des coûts sous-jacents⁽¹⁾ hors FRU T4/T4

11,5%

ratio CET1 non phasé au 31/12/18
stable déc./sept.

15,0%

ratio CET1 non phasé au 31/12/18
+0,1 pp déc./sept.

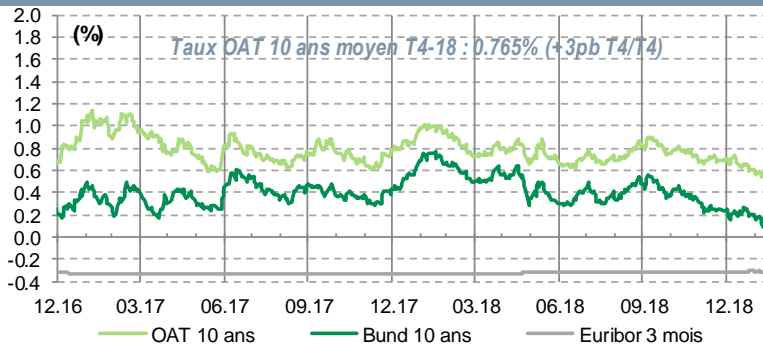
⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 40, dont l'impact en RNPG est négatif au T4-18 de -59 m€ (-490 m€ au T4-17) pour Crédit Agricole S.A.

⁽²⁾ Hors AHM

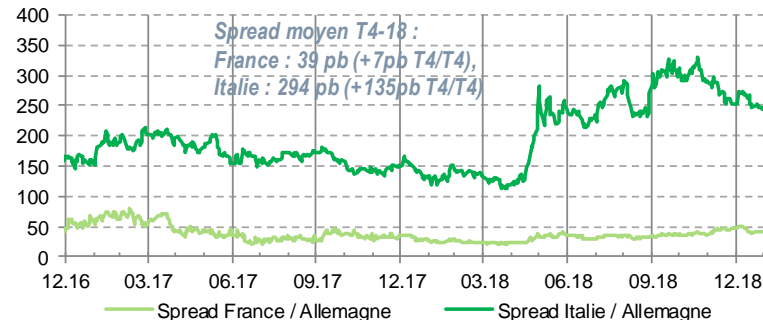
INTRODUCTION

Un environnement de marché difficile au T4

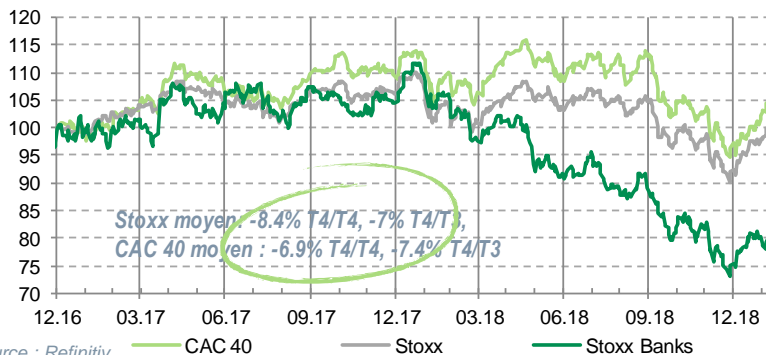
Taux d'intérêt en euro (%)



Spread 10 ans Allemagne vs France et Italie (pb)

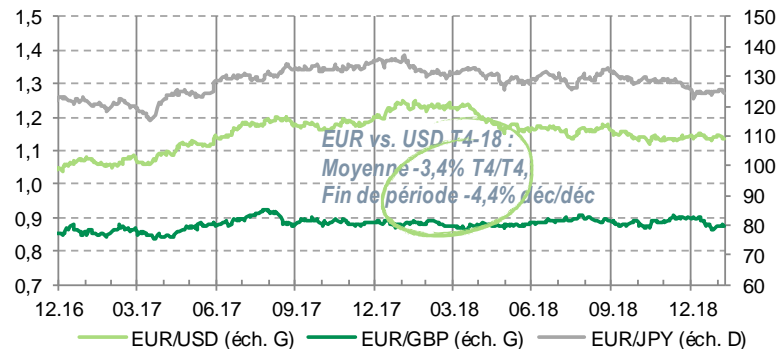


Indices actions (base 100 = 31/12/2016)



Source : Refinitiv

Devises (cours pour 1 €)



INTRODUCTION

Chiffres clés

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

T4-18	2018
1 571 m€	6 844 m€
+70,3% T4/T4	+4,7% 2018/2017
1 626 m€	6 849 m€
-3,9% T4/T4	-3,8% 2018/2017

15,0%

Résultat net PdG (RNPG) - publié
Résultat net PdG - sous-jacent (1) (2)
Bénéfice par action - sous-jacent (1) (2)
Dividende par action (€)
ROTE sous-jacent (%)
Actif net tangible par action (3)
Ratio CET1 non phasé (%)

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

T4-18	2018
1 008 m€	4 400 m€
x 2,6 T4/T4	+20,6% 2018/2017
1 067 m€	4 405 m€
+21,6% T4/T4	+12,2% 2018/2017
0,33 €	1,39 €
+24,2% T4/T4	+13,8% 2018/2017
	0,69 €
	+9,5% 2018/2017
	12,7%
	12,0 €
	+0,8 € 01/01/2018
	11,5%

⁽¹⁾ Cf. slides 40 (Crédit Agricole S.A.) et 43 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

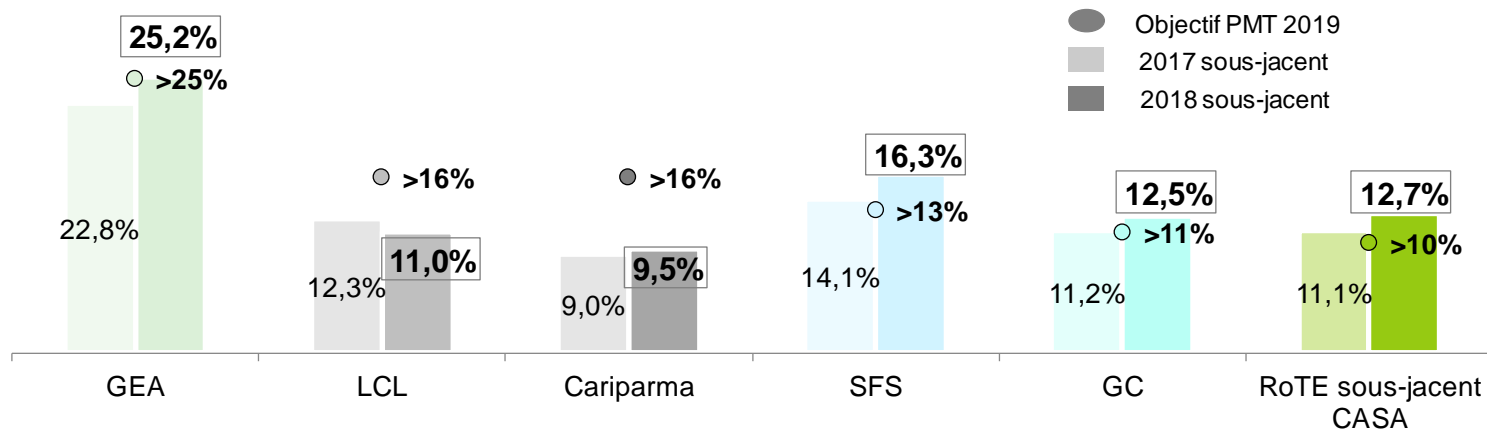
⁽²⁾ Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 48

⁽³⁾ Non réévalué (hors réserves OCI) et avant déduction du dividende à payer, voir calcul slide 48

Une rentabilité supérieure aux objectifs dans de nombreux métiers/pôles dès 2018

RoNE sous-jacent^(1,2) 2018 par métier et objectifs 2019 (%)

Après impôt et coupons AT1 alloués aux métiers



12,7%
RoTE sous-jacent⁽¹⁾
2018

⁽¹⁾ Cf. slides 40 (Crédit Agricole S.A.) et 43 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

⁽²⁾ Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 48

INTRODUCTION

Avancées du PMT – point d'étape à fin 2018 (1/3)

Simplification & transformation du Groupe

- **Eurêka**
 - Simplification de notre organisation capitalistique en 2016
 - Amélioration de la qualité et du niveau de capital de CASA
 - Augmentation de la part des résultats contrôlés en cash
- **Renforcement dans nos métiers stratégiques avec acquisitions et partenariats structurants :**
 - **Acquisitions :** Pioneer, 3 banques italiennes, Banca Leonardo, etc.
 - **Partenariats :** Crédit à la consommation (Agos/Banco BPM), Assurance (Creval)
- **Cessions de participations non-stratégiques :**
 - BSF et Eurazeo, CARE, Themis, ...

Conquête et Projet Clients

- **+3,5 m d'entrées en relation en banque de proximité France et Italie depuis fin 2016 (2 ans)**
 - Conquête nette de +560k clients en France et en Italie depuis fin 2016
 - + effet acquisition des 3 banques italiennes: +330k clients
 - Caisses régionales : seules banques complètes à avoir fait progresser leur PdM DAV en 2018 (+0,4 pp à 26,1%)
- **Innovations concrètes pour nos clients :**
 - **Eko :** 80K ouvertures, 73% de prospects
 - **Trajectoires Patrimoine :** nouvelle démarche patrimoniale en agence
 - **e-Immo :** crédit à l'habitat en ligne
- **75% de processus digitalisés**
 - 15% de ventes à distance en crédit à la consommation, 30% en assurance

Efficacité opérationnelle

- **Succès des plans d'économies**
 -  Transformons Ensemble (fonctions support groupe CASA) : 157 m€
 -  Save (achats) : 140 m€
 - Efficacité des systèmes d'information : 56 m€
- **Création du pôle technologique CAGIP (CA Group Infrastructure Platform)**
 - Accélérer l'innovation
 - Améliorer l'efficacité industrielle face à la révolution numérique
 - Plan d'investissement de 260 m€ environ sur 5 ans,
 - A terme : 185 m€ d'économies annuelles

Synergies

- **Synergies de revenus en ligne avec l'objectif 2019**
- **Nombreuses initiatives pour développer le jeu collectif**



INTRODUCTION

Avancées du PMT – point d'étape à fin 2018 (2/3)

Groupe Crédit Agricole		
2015	2018	Objectifs 2019
31 314	+1,6%(*) <input checked="" type="checkbox"/>	> +1,5%
62,9%	64,0%	< 60%
30	17 <input checked="" type="checkbox"/>	< 35
6,2	6,8	> 7,2
13,7%	15,0%	~15,5% à 16%
19,7%	21,4%	22,0%

TCAM revenus sous-jacents(**)

Coeff. d'exploitation (hors FRU)

Coût du risque / encours (pb)

RNPG sous-jacent (Mds€)

CET1 non phasé**

ROTE sous-jacent (%)

TLAC (%) hors dette senior éligible

Dividende***

Crédit Agricole S.A.		
2015	2018	Objectifs 2019
17 379(**)	+4,3%(*) <input checked="" type="checkbox"/>	> +2,5%
68,6%	62,1%	<60%
41	23 <input checked="" type="checkbox"/>	<50
2,6	4,4 <input checked="" type="checkbox"/>	4,2
11%	11,5% <input checked="" type="checkbox"/>	≥11%
7,8%	12,7% <input checked="" type="checkbox"/>	>10%
0,60€ (option en action)	0,69 € <input checked="" type="checkbox"/> en numéraire	50% en numéraire (min. 0,60 €)

(*) TCAM 2015-2018, (**) en 2015, proforma de l'opération de simplification de la structure du Groupe, (***) dividende proposé à l'AG.

INTRODUCTION

Avancées du PMT – point d'étape à fin 2018 (3/3)

**PRÉSENTATION DU NOUVEAU PLAN À MOYEN TERME
LE 6 JUIN 2019 À MONTROUGE**

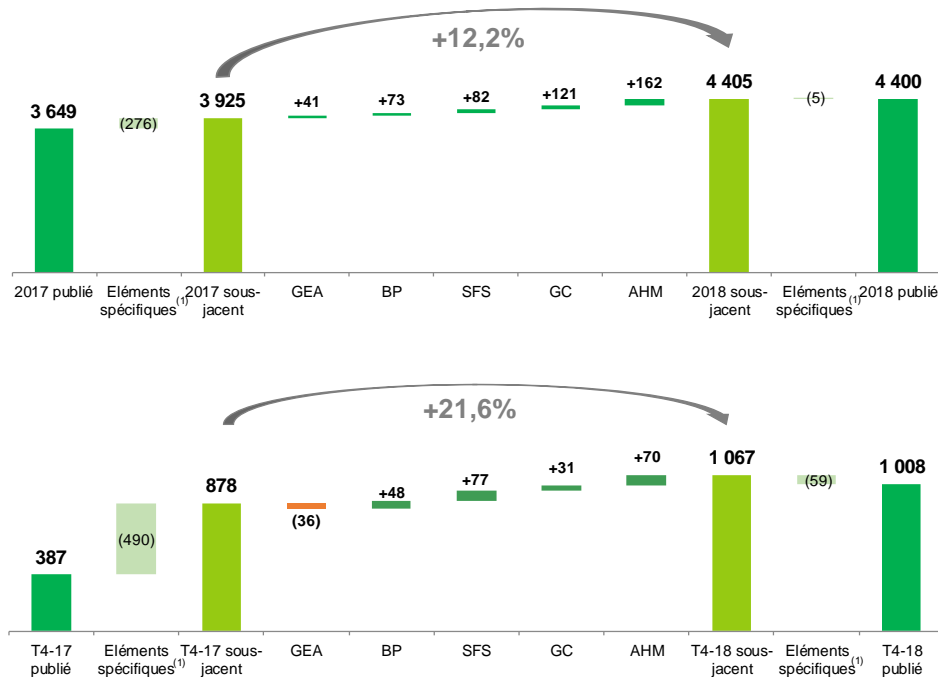


1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 12
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 28
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 30
5	CONCLUSION	p. 35
6	ANNEXES	p. 37

RÉSULTATS

Résultat net part du Groupe : forte hausse⁽¹⁾ 2018/2017 et T4/T4

Evolution 2018/2017 et T4/T4 du Résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent⁽¹⁾, par pôle



2018/2017 : contribution de tous les pôles à la croissance

- Forte croissance organique et amélioration de l'efficacité opérationnelle
- Coût du risque toujours à un niveau très bas et à nouveau en baisse par rapport à 2017
- Provisions juridiques non allouées à des dossiers spécifiques : -75 m€ au T4-18 (en AHM) vs. -115 m€ en 2017 (en GC⁽²⁾)

T4/T4 : forte croissance

- Impact négatif des évolutions des marchés de capitaux sur les pôles GEA et GC, mais bonne résistance grâce à la maîtrise des coûts
- Effet favorable de l'amélioration de la qualité de crédit dans les différents métiers exposés

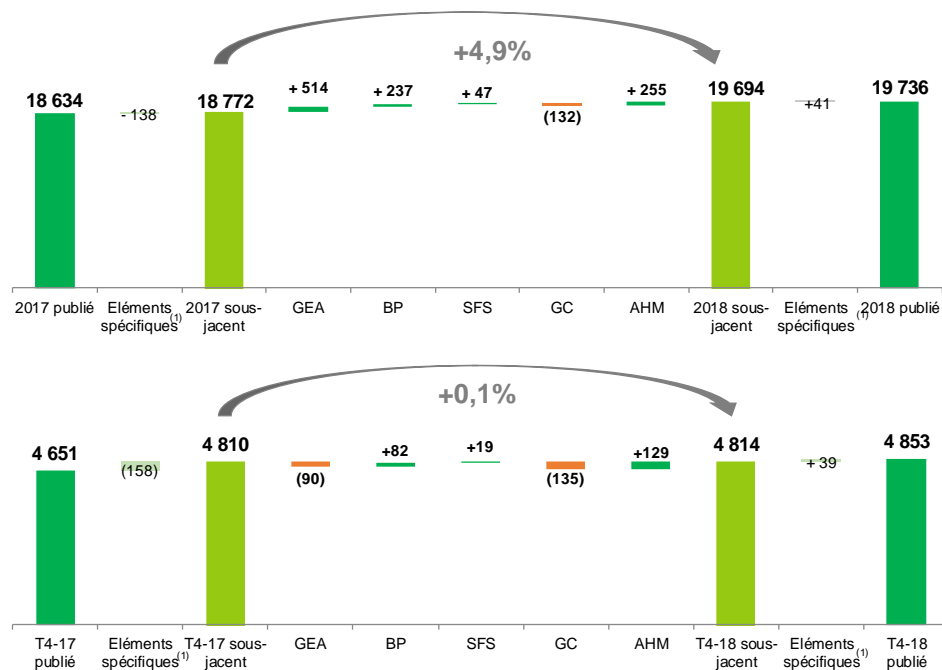
⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 30

⁽²⁾ -40m€ au T1-17 et -75m€ au T3-17

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

Revenus : en hausse⁽¹⁾ 2018/2017, stables⁽¹⁾ T4/T4 malgré l'environnement de marché

Evolution 2018/2017 et T4/T4 des revenus sous-jacents⁽¹⁾, par pôle



2018/2017 : bonne croissance organique et effets périmètre

- Effet périmètre favorable des 3 banques italiennes (BP) et de Pioneer (GEA, +394 m€)
- GC : baisse entièrement liée à la situation des marchés au T4

T4/T4 : stabilité malgré l'effet marché

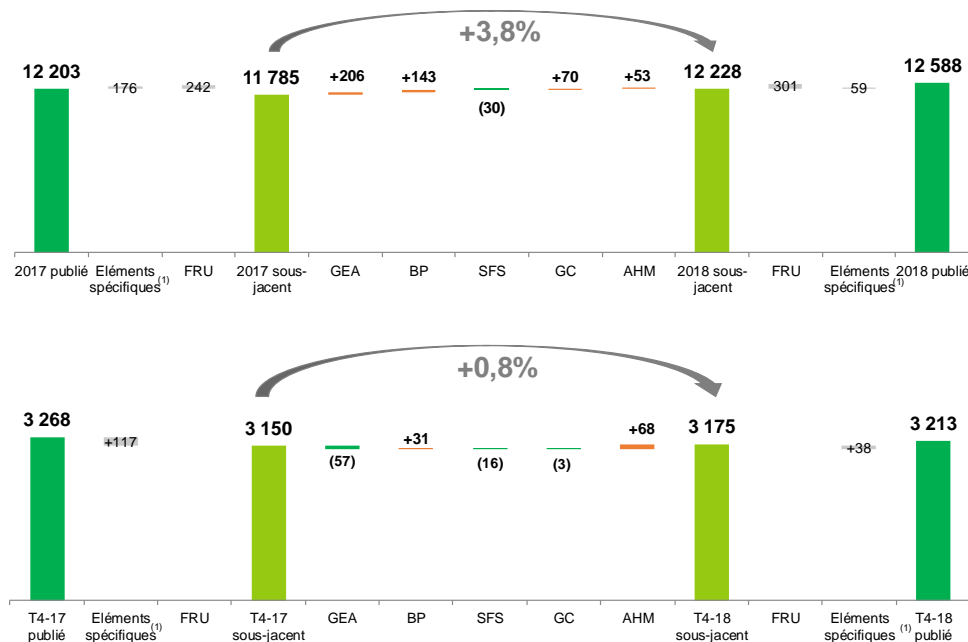
- Effet défavorable de l'environnement de marché sur GEA (Gestion d'actifs) et GC (Marchés)
- BP : effet périmètre positif (3 banques italiennes), stabilisation chez LCL malgré des éléments négatifs non récurrents au T4-18
- AHM : forte contribution grâce à une plus-value significative sur le portefeuille de *private equity* au T4-18

⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 40

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

Coûts : stabilité T4/T4, hausse contenue 2018/2017 malgré les effets périmètre

Evolution 2018/2017 et T4/T4 des charges sous-jacentes⁽¹⁾, par pôle



2018/2017 : stabilité hors effet périmètre

- Effet périmètre: Pioneer (+255 m€) et les 3 banques italiennes
- BP : LCL à nouveau en nette baisse (-2,6%⁽¹⁾), fort effet de ciseaux (> 2 pp)
- SFS : effet de ciseaux de près de 4 pp
- GEA en baisse hors effet périmètre, malgré le fort développement en Assurances
- Coefficient d'exploitation hors FRU : amélioration de 0,7 pp

T4/T4 : quasi-stabilité, légère baisse des pôles métiers⁽²⁾

- Baisse de tous les pôles métiers⁽²⁾ hors effet périmètre
- Provision de la « prime Macron » : 15 m€ pour le groupe CASA, soit 60% de la hausse T4/T4
- AHM : hausse due aux investissements informatiques et monétiques, refacturés via les revenus

⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 40

⁽²⁾ Hors AHM

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

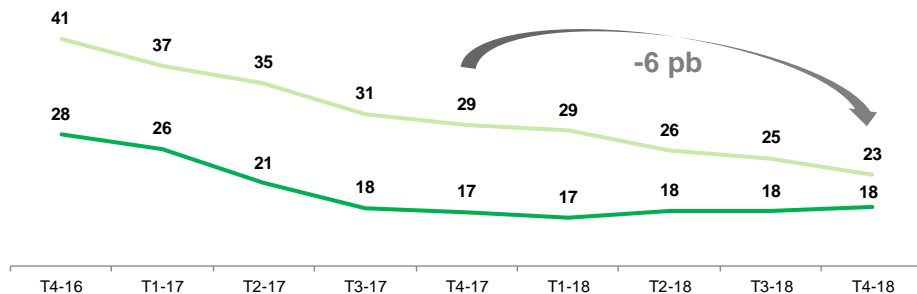
RÉSULTATS

Coût du risque de crédit : niveau toujours très bas

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

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



246 m€

Crédit Agricole S.A.
coût du risque de crédit T4-18,
en baisse de -27% T4/T4

499 m€

Groupe Crédit Agricole
coût du risque de crédit T4-18,
en hausse de +18% T4/T4

23 pb

coût du risque de crédit /
encours au T4-18
(moy. sur 4 trim. glissants)

18 pb

coût du risque de crédit /
encours au T4-18
(moy. sur 4 trim. glissants)

■ Crédit Agricole S.A.⁽¹⁾

- Forte baisse T4/T4 : -6 pb
- Provisions IFRS9 sur encours sains (Buckets 1&2) : reprise de +67 m€ au T4-18 et de +99m€ en 2018
- Ratio de douteux de 2,8% (-0,4pp déc./déc.)
- Taux de couverture de 74,3% (+7,0pp déc./déc.)

■ Groupe Crédit Agricole⁽¹⁾

- Stabilité à un niveau toujours bas
- Provisions IFRS9 sur encours sains (Buckets 1&2) : dotation de 76 m€ au T4-18 et de 70M€ en 2018
- Caisses régionales : 14 pb au T4-18 (dotations de -250 m€ au T4-18 vs. dotations de -86 m€ au T4-17)
- Ratio de douteux de 2,4% (-0,3pp déc./déc.)
- Taux de couverture de 84,8% (+4,8pp déc./déc.)

⁽¹⁾ Hors impact des provisions pour risque juridique aux T3-16 pour 50 m€, T1-17 pour 40 m€, T3-17 pour 75 m€, T2-18 pour 5 m€ et T4-18 pour 75 m€

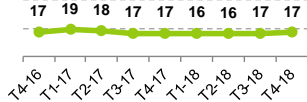
RÉSULTATS

Coût du risque toujours bien maîtrisé dans les métiers

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

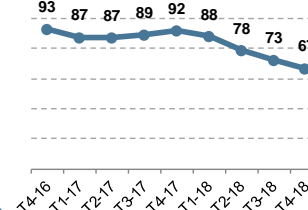
▪ LCL : 63 m€ au T4, stable sur un an

- Stable à 17pb par rapport au T4-17
- Toujours à un bas niveau
- IFRS 9 Buckets 1&2 : dotation de 7 m€ au T4



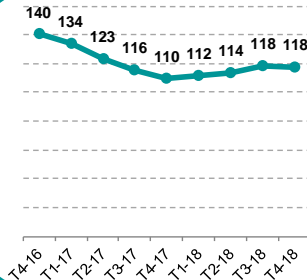
▪ CA Italie : 64 m€ au T4, -25 pb sur un an

- En baisse continue à 67pb depuis le T4-17
- Objectif du PMT à 60pb
- IFRS 9 Buckets 1&2 : reprise de 25 m€ au T4



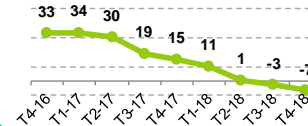
▪ CACF : 82 m€ au T4

- Légère remontée à 118pb après l'atteinte d'un point bas au T4-17
- Objectif du PMT à 190pb
- IFRS 9 Buckets 1&2 : reprise de 6 m€ au T4



▪ BFI / Financements⁽¹⁾ : -22 pb sur un an

- Baisse continue sur 1 an
- T4-18 : reprise nette de +18 m€
- IFRS 9 Buckets 1&2 : reprise de 28 m€ au T4



▪ **Autres entités⁽²⁾ : 55 m€ au T4 (88 m€ au T4-17)**

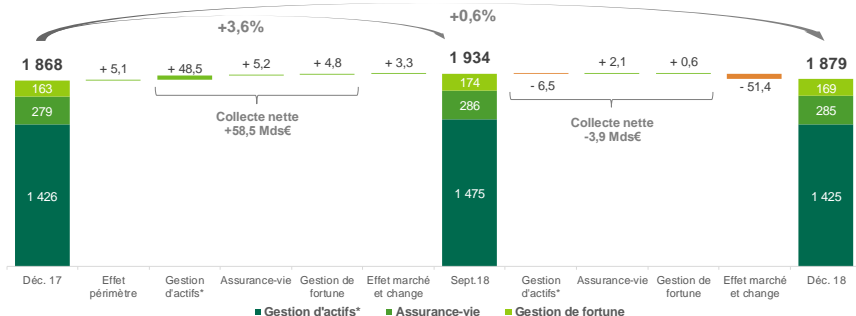
⁽¹⁾ Hors impact des provisions pour risques juridiques non allouées à des dossiers spécifiques : au T1-17 pour 20 m€, au T3-17 pour 38 m€

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

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion de l'épargne et Assurances

Encours gérés⁽¹⁾ (Mds€)



* Y compris actifs conseillés et commercialisés

■ Activité résiliente : encours gérés +0,6% déc./déc.

- **Gestion d'actifs** : effet marché particulièrement défavorable au T4-18 (-43,7 Mds€) ; collecte nette annuelle de bonne qualité (+36,3 Mds€ en actifs MLT)
- **Assurances** : très bon niveau de collecte nette en assurance-vie au T4-18 (+2,1 Mds€) et sur l'année (+7,3 Mds€)
- **Gestion de fortune⁽²⁾** : croissance des encours de +3,8% déc./déc. grâce à l'acquisition de Banca Leonardo en mai 2018 et à un bon niveau de collecte dans un contexte de marché très défavorable au T4-18 (effet marché de -5,2 Mds€)

⁽¹⁾ Les encours gérés mentionnés comprennent l'effet périmètre les activités de gestion de fortune de CM-CIC Asie au T4-17 et l'acquisition de Banca Leonardo au T2-18

⁽²⁾ Périmètre : groupe Indosuez Wealth Management et Banque privée LCL

Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2018 sous-jacent	Δ 2018/2017 sous-jacent
Assurances	369	+1,9%	1 288	+0,6%
Gestion d'actifs	139	(17,9%)	590	+14,1%
Gestion de fortune	4	(76,3%)	59	(40,3%)
Résultat net part du Groupe	512	(6,6%)	1 937	+2,2%

■ Contribution du pôle pénalisée ce trimestre par l'environnement de marché défavorable

- **Assurances** : RNPG en hausse T4/T4 et 2018/2017 (+3,0% hors cession de CARE en 2017) ; hausse du PNB et bonne tenue des charges dans un contexte de hausse de l'impôt
- **Gestion d'actifs** : RNPG en nette baisse T4/T4 du fait de l'environnement de marché défavorable ; bonne progression annuelle +14% 2018/2017
- **Gestion de fortune** : baisse du résultat à cause d'une forte hausse des charges de développement (coûts d'intégration des nouvelles activités et des projets réglementaires) et de la normalisation du taux d'impôt (charge d'IS x2,1 2018/2017)

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : -27 m€ (-14 m€ en RNPG) au T4-18 contre -77/-32 m€ au T4-17 et -56 m€ (-29 m€ en RNPG) en 2018 contre -135/-60 m€ en 2017 – voir slide 40

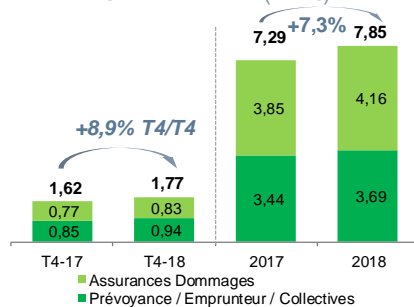
ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Assurances

Indicateurs d'activité

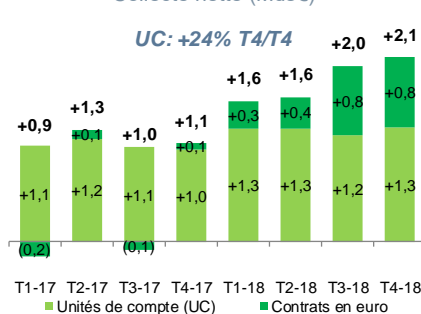
Protection des personnes et des biens

Chiffre d'affaires (Mds€)



Épargne/Retraite

Collecte nette (Mds€)



■ Épargne / retraite : 69% d'UC dans la collecte nette sur 2018

- Encours⁽¹⁾ : 285 Mds€ (+2,4% déc./déc.), dont 21% d'UC, stable par rapport à fin 2017 (effet marché défavorable pour les UC de -3 Mds€ sur le T4)
- Taux de rendement moyen des actifs des contrats euros : 2,71% sur 2018
- Stock de PPE : 9,8 Mds€ à fin 2018 (+0,9 Mds€ vs. fin 2017)

■ Dommages : toujours en forte croissance

- Chiffre d'affaires : +7,9% T4/T4, portée par la France (+8% T4/T4) et l'Italie (+10,9%)
- Portefeuille de contrats : +700K contrats sur 1 an (+5,4% sur un an)
- Taux d'équipement⁽²⁾ : 36,2% pour les clients Caisses régionales (+1,6 pp sur 1 an), 23,7% pour les clients LCL (+1,3 pp sur 1 an)

■ Protection des personnes : chiffre d'affaires +9,8% T4/T4

- ⁽¹⁾ Encours en épargne, retraite et prévoyance
⁽²⁾ Part des clients ayant au moins un contrat en assurances automobile, MRH, santé, juridique ou GAV

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2018 sous-jacent	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	667	+6,0%	2 451	+9,3%
Charges d'exploitation	(172)	(12,2%)	(694)	(6,6%)
Résultat avant impôt	493	+13,9%	1 753	+16,9%
Impôt	(122)	x 2	(454)	+90,8%
Rés. net activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	ns	(1)	ns
Résultat net part du Groupe	369	+1,9%	1 288	+0,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	25,9%	-5,4 pp	28,3%	-4,8 pp

■ RNPG en hausse de +1,9% T4/T4 et +3,0% 2018/2017⁽³⁾

- **Épargne-retraite** : hausse du taux de prélèvement de marge financière (base de comparaison T4-17 relativement faible)
- **Dommages** : ratio combiné⁽⁴⁾ bien maîtrisé à 95,5% en 2018, en amélioration de 1,3 pp sur un an malgré les événements climatiques de l'année (inondations, grêles)
- **Charges en baisse notable** : -12,0% T4/T4, +4,8% hors amortissements exceptionnels du T4-17, hausse liée à la poursuite du développement des activités
- **Hausse du taux d'impôt** par rapport à un niveau très faible au T4-17

■ Solidité financière : ratio Solvabilité 2 à 188% à fin 2018

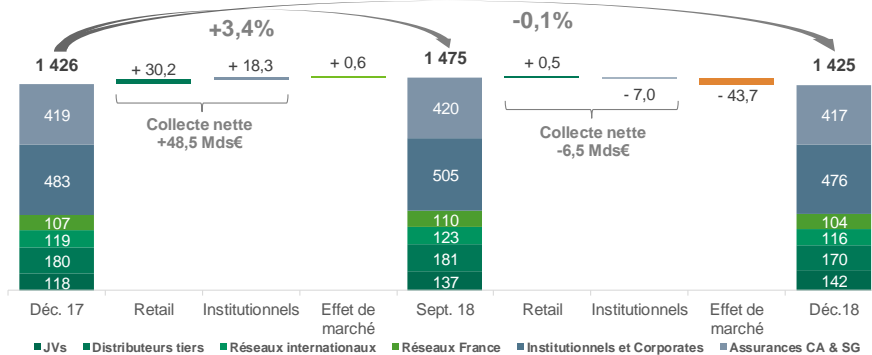
⁽³⁾ Hors plus-value de cession sur CARE au T2-17

⁽⁴⁾ Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica
 Sous-jacent : les éléments spécifiques 2017 comprennent la surtaxe d'IS (-79 m€) et la dépréciation des IDA (-40 m€) – voir slide 40

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion d'actifs - Amundi

Actifs sous gestion⁽¹⁾ (Mds€)



■ Niveau d'activité élevé en 2018, mais affecté au T4 par un environnement nettement moins favorable

- **Collecte nette Retail** : +30,7 Mds€ portée par les réseaux internationaux (+4,6 Mds€, essentiellement en Italie) et par les JV asiatiques (+26,3 Mds€)
- **Instits. & Corporates** : bon niveau de collecte nette à +11,4 Mds€
- **Contexte de marché difficile au T4-18** : effet marché et change de -43,7 Mds€, décollecte nette -6,5 Mds€, causée par les institutionnels

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

⁽²⁾ Actifs moyen-long terme : actions, diversifiés, actifs réels, alternatifs et structurés, obligations

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2018 sous-jacent	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	600	(18,2%)	2 504	+11,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(333)	(13,6%)	(1 359)	+14,0%
FRU	-	ns	(1)	+12,5%
Résultat brut d'exploitation	267	(23,4%)	1 144	+7,8%
Coût du risque	(13)	+64,0%	(11)	(15,3%)
Sociétés mises en équivalence	10	+15,2%	47	+43,8%
Impôt	(60)	(40,5%)	(311)	(6,1%)
Résultat net	204	(17,9%)	869	+16,1%
Résultat net part du Groupe	139	(17,9%)	590	+14,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	55,5%	+3,0 pp	54,3%	+1,4 pp

■ RNPG : -18% T4/T4, bonne progression 2018/2017 : +14%

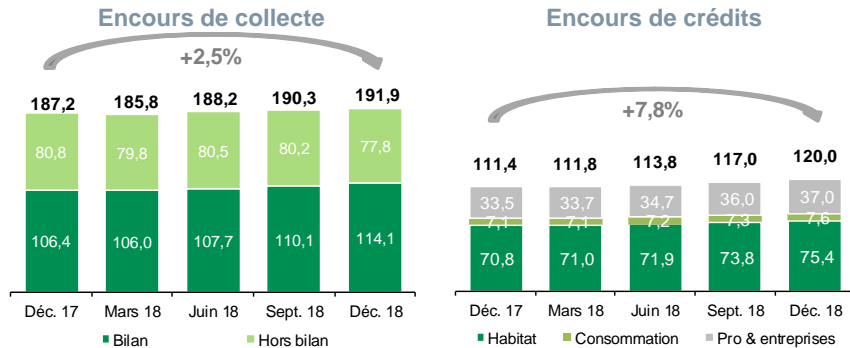
- **Revenus** : baisse de -18,2% T4/T4, principalement à cause de la forte baisse des commissions de surperformance (en baisse de -75,1%/-61 m€ T4/T4) et des produits financiers (variation de -50 m€ T4/T4)
- **Forte baisse des charges** : -13,6% T4/T4 tirée par une baisse des charges de personnel grâce aux synergies
- **2018** : bonne croissance du RNPG (+14,1%) grâce à l'effet périmètre et à la réussite des synergies de coûts (110 m€, ie. 63% de l'objectif révisé du plan 2020 à 175 m€)

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : -27 m€ au T4-18 contre -77 m€ au T4-17 et -56 m€ sur 2018 contre -135 m€ sur 2017 avant IS – voir slide 40

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité en France – LCL

Indicateurs d'activité (Mds€)



- **Collecte : bonne progression en dépit de l'effet marché**
 - Collecte bilan +7,3% déc./déc., tirée par les entreprises ; baisse des encours hors bilan reflétant la baisse des marchés boursiers
- **Crédits: forte dynamique sur l'ensemble des marchés**
 - Confirmation de l'accélération des encours sur les **Entreprises** (+11% déc./déc.) et **Professionnels** (+10%) ainsi que le **crédit à la consommation** (+6%)
 - **Dynamisme du crédit à l'habitat** : +7% déc./déc. grâce à une production élevée
- **Conquête clientèle et progression des taux d'équipement**
 - Entrées en relations particuliers et professionnels : +364K sur 2018
 - Stock de contrats MRH-Auto-Santé : +8,9% sur 1 an

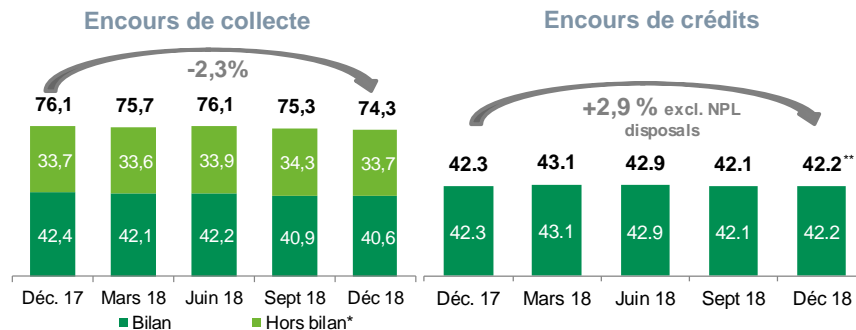
Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2018 sous-jacent	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	841	(0,6%)	3 434	(0,4%)
Charges d'exploitation hors FRU	(597)	(2,6%)	(2 363)	(2,6%)
FRU	-	ns	(28)	+87,7%
Résultat brut d'exploitation	244	+4,7%	1 044	+3,8%
Coût du risque	(63)	+13,7%	(220)	+7,5%
Gains ou pertes sur autres actifs	47	x 8,1	50	x 8,6
Résultat avant impôt	229	+24,3%	874	+8,3%
Impôt	(87)	x 2,2	(288)	+36,8%
Résultat net	142	(2,3%)	584	(2,0%)
Résultat net part du Groupe	135	(1,9%)	558	(1,5%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	71,0%	-1,5 pp	68,8%	-1,6 pp

- **RBE en progression en dépit d'un contexte de marché difficile**
 - **PNB** : stable T4/T4 hors commissions de renégociation et remboursement anticipé⁽¹⁾, confirmation de la **stabilisation des revenus d'intérêt** avec un effet volume compensant l'effet taux négatif, mais impact négatif de revalorisations de titres ; **niveau élevé de commissions** tiré par les moyens de paiements et l'assurance non-vie
 - **Poursuite de la baisse des charges et CoEx en amélioration de 1,5 pp**
 - **Coût du risque** sur encours : 17 pb, **toujours à un niveau bas** ; taux de douteux en baisse de -18 pb déc./déc. à 1,53%
 - **Gains ou pertes sur autres actifs** : plus-values de cessions d'immeubles pour +47 m€
 - **Résultat avant impôt** : **+24,3%**, normalisation du taux d'IS sur 2018, vs. un taux bas en 2017

⁽¹⁾ Commissions de renégociation et indemnités de remboursements anticipés : 4 m€ vs. 8 m€ au T4-17, Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les provisions Epargne Logement (PNB) 1 m€ au T4-18 et -1 m€ sur 2018 vs 2 m€ au T4-17 et 65 m€ sur 2017 – voir slide 40

Indicateurs d'activité (Mds€)



* Hors titres en conservation

** Après cessions de douteux pour 1,4 Md€ sur 2018

■ Activité commerciale toujours solide dans un contexte incertain

- **Crédits** : dynamique très positive ; forte croissance du crédit habitat (+10% déc./déc. à périmètre constant vs. un marché à +1% déc./déc.)
- **Collecte** : poursuite des initiatives visant à réduire les ressources volatiles à coût élevé ; collecte hors bilan en hausse hors effet marché

■ Amélioration des performances commerciales des 3 banques acquises

- Activité à un bon niveau sur tous les segments
- Forte production de crédits à l'habitat : nouveaux contrats +29% T4/T3, x2 T4/T1

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2018 sous-jacent	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	485	+17,5%	1 885	+13,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(320)	+16,6%	(1 190)	+19,2%
FRU	-	ns	(22)	x 2,1
Résultat brut d'exploitation	164	+19,2%	673	+3,1%
Coût du risque	(64)	(14,0%)	(275)	(12,3%)
Résultat avant impôt	100	+58,9%	398	+18,4%
Impôt	(28)	+34,0%	(127)	+12,1%
Résultat net	72	+71,4%	271	+21,5%
Intérêts minoritaires	(19)	+58,7%	(75)	+20,2%
Résultat net part du Groupe	52	+76,6%	196	+22,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,1%	-0,5 pp	63,1%	+3,0 pp

■ Forte hausse du résultat, effet de ciseaux positif et amélioration de la qualité des actifs après l'intégration des 3 banques

- **PNB** : bonne progression des revenus d'intérêt et des commissions en dépit du contexte économique et de marché
- **Charges** : poursuite du programme de rationalisation de la base de coûts et coefficient d'exploitation en amélioration T4/T4
- **Coût du risque** en forte baisse sur l'ensemble du périmètre, grâce à une amélioration globale de la qualité du portefeuille
- **Forte amélioration du taux de couverture en 2018** : 60% vs. 50,1% à fin 2017, baisse du taux de créances dépréciées à 8,4% vs 11,5% à fin 2017

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les coûts d'intégration des 3 banques (charges) -11 m€ au T4-18 et -2 m€ sur 2018 vs 41 m€ au T4-17 et sur 2017 – voir slide 40

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Crédit Agricole en Italie – un ensemble de métiers profitables et en développement

Le Groupe Crédit Agricole en Italie

- **Un modèle de banque universelle de proximité complet et rentable**
- Intégration réussie des trois banques, fusions et migrations IT réalisées selon le calendrier
- Finalisation en 2018 de deux **partenariats stratégiques** renforçant la présence en crédit-consommation et bancassurance

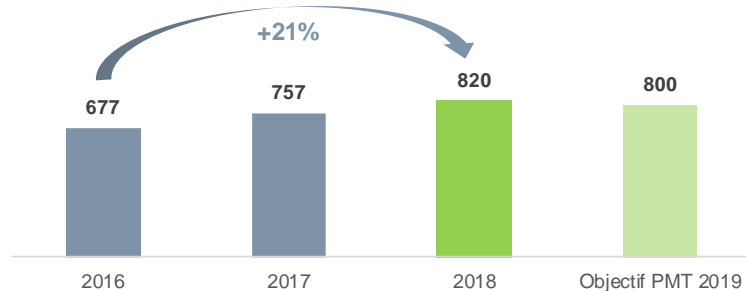
Accord Agos / Banco BPM

Extension de l'accord pour 15 ans
et aux agences BP Milano

Accord CAA / Creval

Accord pour 15 ans
de distribution d'assurance vie

Progression continue des synergies intra-groupe (m€)



➔ **Contributions positives aux synergies
de tous les métiers du Groupe en Italie**

Résultats du Groupe Crédit Agricole en Italie

- Renforcement de la marque Crédit Agricole en Italie
- Synergies intra-groupe
- Résultat en croissance

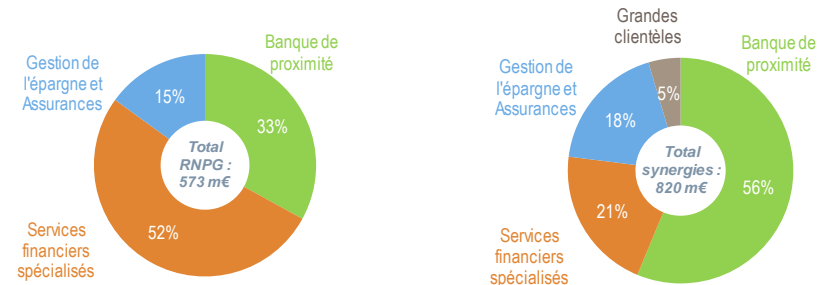
573 m€

RNPG sous-jacent 2018,
+5,3% 2018/2017

13%

du RNPG sous-jacent
2018 du groupe CASA

Répartition par métier du RNPG⁽¹⁾ et des synergies⁽²⁾



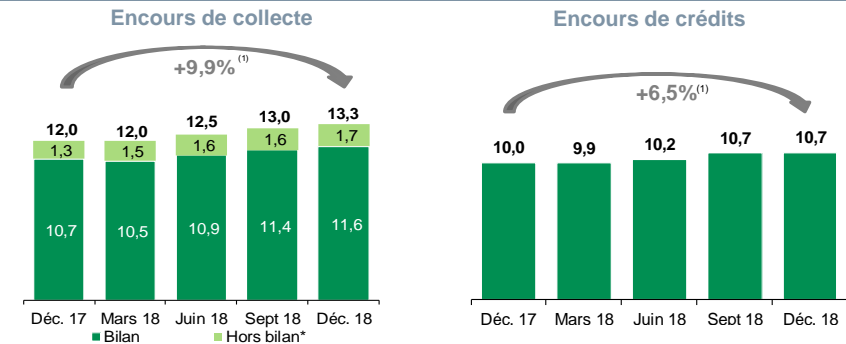
(1) Part du Groupe ; Pôle Grandes Clientèles quasi à l'équilibre en 2018

(2) Agrégation des entités du Groupe en Italie, notamment CA Italia, CACIB, CACEIS, CA Vita, CACI, Amundi-Pioneer, Indosuez Wealth Management, Banca Leonardo, Agos, Calit, FCA Bank (hypothèse : moitié du résultat réalisée en Italie)

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – hors Italie

Indicateurs d'activité (Mds€)



* Hors titres en conservation

■ Activité commerciale dynamique

- **Collecte bilan**⁽¹⁾ : +10% T4/T4, tirée par de fortes hausses en Egypte (+23%), Ukraine (+17%) et Serbie (+16%)
- **Crédits**⁽¹⁾ : +7% T4/T4, progression en Egypte (+24%), Ukraine (+22%) et Serbie (+11%)

■ Excédent net de collecte : +1,5 Md€⁽¹⁾ au 31/12/2018

⁽¹⁾ Variation hors effet change

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2018 sous-jacent	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	220	+7,2%	847	+3,3%
Charges d'exploitation	(136)	+1,4%	(524)	+3,2%
Résultat brut d'exploitation	84	+18,2%	323	+3,5%
Coût du risque	(19)	(34,3%)	(83)	(28,4%)
Gains ou pertes sur autres actifs	14	ns	14	ns
Résultat avant impôt	78	+94,8%	255	+30,0%
Impôt	(15)	+49,5%	(59)	+11,8%
Résultat net	64	x 2,1	196	+36,7%
Intérêts minoritaires	(14)	+62,9%	(50)	+13,5%
Résultat net part du Groupe	49	x 2,3	146	+47,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	61,9%	-3,6 pp	61,9%	-0,1 pp

■ Résultats en hausse grâce à une bonne progression du RBE et une poursuite de la baisse du coût du risque

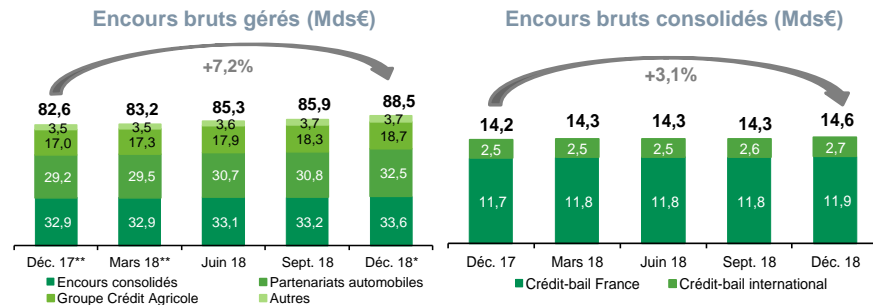
- **CA Egypt**⁽¹⁾ (RNPG +5% T4/T4) : hausse du PNB (+14% T4/T4) et faible coût du risque
- **CA Bank Polska**⁽¹⁾ (RNPG -28% T4/T4) : bonnes tendances opérationnelles, effet de base sur le coût du risque (plus-value liée à une cession de douteux au T4-17)
- **CA Ukraine**⁽¹⁾ (RNPG +49% T4/T4) : rentabilité toujours de haut niveau, grâce à la progression des revenus (+22% T4/T4) et un très faible coût du risque
- **Crédit du Maroc**⁽¹⁾ (RNPG x6,5 T4/T4) : RBE +18%, baisse marquée du coût du risque (-67% T4/T4), plus-value de cession de terrain de +14 m€ (+10 m€ en RNPG)

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Services financiers spécialisés

CAFC – Crédit à la consommation

CAL&F – Crédit bail



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

(**) Cessions de créances douteuses : 260 m€ au T4-17, 60 m€ au T1-18

■ CACF : excellente année commerciale

- Production trimestrielle > 10 Mds€ en 2018 (11,2 Mds€ au T4-18, +6,1% T4/T4) ; croissance des encours gérés (+7,2% déc./déc.) tiré par les partenariats automobile (+11,2% déc./déc.) ;
- Autofinancement : 83,6% au 31/12/2018, au-dessus de l'objectif de >70%
- Extension/prolongation du partenariat Agos-Banco BPM

■ CAL&F : activité dynamique

- **Crédit-bail** : hausse des encours de +3,1% déc./déc. avec une très bonne dynamique à l'international (+10% T4/T4)
- **Affecturage** : bonne évolution du CA factoré +4,1% T4/T4

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2018 sous-jacent	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	690	+2,9%	2 769	+1,7%
dont CACF	548	+1,7%	2 204	+0,8%
dont CAL&F	142	+7,8%	564	+5,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(356)	(4,3%)	(1 363)	(2,2%)
FRU	-	ns	(17)	+19,9%
Résultat brut d'exploitation	335	+11,8%	1 389	+5,7%
Coût du risque	(99)	(3,1%)	(467)	+6,1%
Sociétés mises en équivalence	65	+11,3%	254	+5,4%
Résultat avant impôt	300	+17,5%	1 177	+5,7%
Impôt	(40)	(41,1%)	(244)	(10,4%)
Résultat net	261	+50,1%	933	+11,0%
Résultat net part du Groupe	221	+53,8%	805	+11,4%
dont CACF	179	+62,7%	639	+9,3%
dont CAL&F	42	+26,4%	167	+20,2%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	51,5%	-3,9 pp	49,2%	-2,0 pp

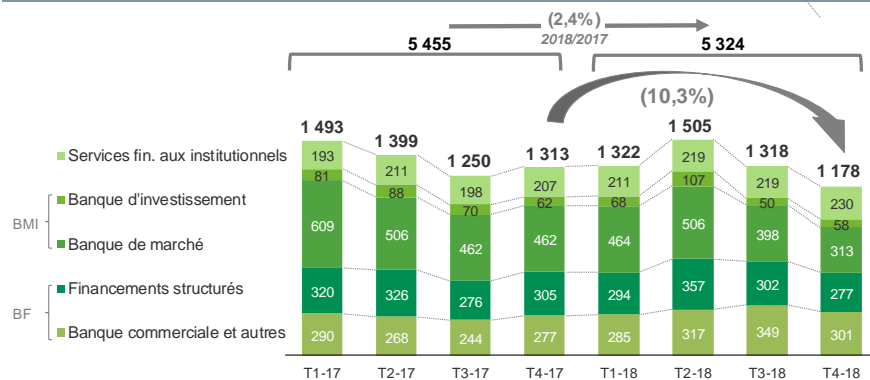
■ Résultats en progression et rentabilité élevée

- **CACF** – bonne efficacité opérationnelle (baisse du coefficient d'exploitation 4,9 pp T4/T4), coût du risque en baisse -6,1% T4/T4 (coût du risque sur encours 118 pb⁽¹⁾), bonne progression du RNPG +62,1% T4/T4 et +43,1% hors effet Forso au T4-17
Dotation d'une provision pour risque juridique pour couvrir l'amende infligée à FCA Bank : -67 m€ (en Sociétés mises en équivalence, classée en éléments spécifiques)
- **CAL&F** – bonne progression du PNB (+7,8% T4/T4), charges en hausse (+8,1% T4/T4) liées aux coûts informatiques (Cash in time, modernisation des systèmes) et aux charges de personnel (intéressement-participation et prime Macron)

(1) Calculé sur la base de quatre trimestres glissants, cf. slide 17

Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent l'amende FCA Bank – voir slide 40

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



Revenus sous-jacents : -10,3% T4/T4; -2,4% 2018/2017

- **Banque de marché (FICC) et d'investissement – -29% T4/T4, -16% 2018/2017** : volumes en baisse sur le crédit (-12% sur les émissions obligataires en euros⁽¹⁾), satisfaisants sur le change et les swaps ; compression des marges clientèle
- **Banque de financement – stable T4/T4, +8% 2018/2017** : forte hausse de la Banque commerciale tirée par l'activité sur toutes les lignes produits ; activité soutenue sur les Financements structurés, effet de base élevé au T4-17
- **Services financiers aux institutionnels – +11% T4/T4** : bonne progression des commissions et des revenus d'intérêts tant sur les activités cœurs que sur les flux, malgré la baisse des encours liée aux effets marchés

(1) Teneur de livres, ensemble des émissions internationales investment grade en €, Monde (Source Refinitiv 31/12/2018)

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2018 sous-jacent	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	1 178	(10,3%)	5 323	(2,4%)
Charges d'exploitation hors FRU	(813)	(0,3%)	(3 169)	+2,3%
FRU	-	ns	(170)	+21,8%
Résultat brut d'exploitation	365	(26,6%)	1 984	(10,5%)
Coût du risque	26	ns	64	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	ns	14	+8,5%
Résultat avant impôt	390	(17,2%)	2 062	(1,1%)
Impôt	(71)	(60,0%)	(539)	(18,8%)
Résultat net part du Groupe	314	+10,9%	1 495	+8,8%
dont Banque de Financement et d'Investiss.	270	+6,7%	1 321	+5,3%
dont Services Financiers aux Institutionnels	44	+46,9%	174	+45,5%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	69,0%	+6,9 pp	59,5%	+2,7 pp

Hausse T4/T4 du RNPG sous-jacent : +11%

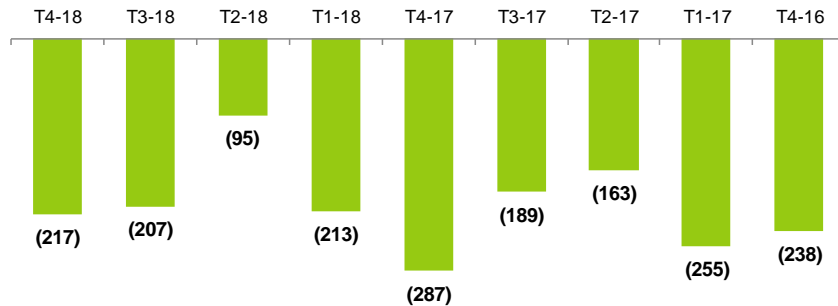
- **BFI : RNPG +7%**, baisse du PNB (-14%), charges maîtrisées et reprise nette en coût du risque pour le 3^{ème} trimestre consécutif (faible risque spécifique et reprises nettes sur les buckets 1 & 2), effet de base élevé au T4-17 sur les impôts
Note : RNPG +5,3% 2018/2017 ; +19,7% hors BSF
- **SFI : RNPG +47%**, niveau soutenu des activités et hausse de la participation dans CACEIS de 85% à 100% au 26 décembre 2017
- **BFI : bonne rentabilité - RoNE 11,8%, +1,1 pp 2018/2017**
- **Emplois pondérés** : 110 Mds€, +3% déc./sept. (anticipation de Bâle 4 sur risques opé.)
- **Activité rentable** : ratio revenus/EP Banque de Financement 2018/2017 : +14 pb

Sous-jacent - éléments spécifiques : couverture du portefeuille de prêts +12 m€ et la DVA +11m€ en RNPG – voir slide 40

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Activités Hors Métiers

Evolution trimestrielle du RNPG sous-jacent⁽¹⁾ (m€)



Normalisation du niveau trimestriel de résultat sous-jacent⁽¹⁾

- **PNB sous-jacent** : forte amélioration T4/T4 de +266 m€ grâce à la mise en bourse de NEOEN (plus-value de +53 m€)
- **Charges sous-jacentes** en hausse T4/T4 de +68 m€ liée à la mutualisation des fonctions supports et à des investissements supplémentaires en monétique et informatique (refacturés aux métiers en PNB pour les mêmes montants)
- **RNPG sous-jacent 2018 en ligne avec l'objectif 2019 du PMT** de -700m€

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-18	T4-17	Δ T4/T4	2018	2017	Δ 2018/2017
Produit net bancaire	(63)	(329)	+266	(344)	(656)	+311
Charges d'exploitation hors FRU	(256)	(188)	-68	(842)	(789)	-53
FRU	-	-	-	(62)	(61)	-1
Résultat brut d'exploitation	(319)	(517)	+198	(1 249)	(1 505)	+257
Coût du risque	(5)	(13)	+8	(5)	(6)	+2
Coût du risque juridique	(75)	-	-75	(80)	-	-80
Sociétés mises en équivalence	1	(1)	+2	21	177	-156
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	(3)	-	13	(4)	+17
Résultat avant impôts	(401)	(347)	-54	(1 213)	(1 152)	-61
Impôts	199	(9)	+208	576	344	+232
Résultat net part du Groupe publié	(213)	(423)	+210	(672)	(865)	+193
Éléments spécifiques	4	(136)	+139	59	28	+29
Résultat net part du Groupe ss-jacent	(217)	(287)	+70	(731)	(894)	+162

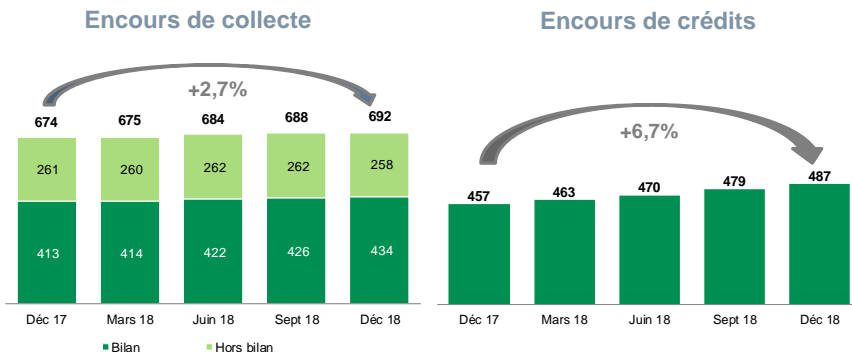
⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponible slide 40

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 12
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 28
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 30
5	CONCLUSION	p. 35
6	ANNEXES	p. 37

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Caisses régionales

Indicateurs d'activité (Mds€)



■ Activité soutenue portant le développement des métiers de Crédit Agricole S.A.

- **Encours de collecte**: hausse des dépôts +5% (tirée par DAV et livrets); épargne hors bilan pénalisée par les valeurs mobilières (baisse des marchés actions)
- Forte dynamique des **encours de crédits**: habitat +7,8%, crédit consommation +8,5%, +10,4% sur les entreprises
- Belle progression des **synergies Groupe**: avec CACF (encours +11,9%), CAL&F (production leasing +6,6%, chiffre d'affaires factoré +11,3% déc./déc.)
- **Équipement** : +9,5% stock de cartes haut de gamme et +4,5% stock de contrats assurances de biens et de personnes (déc./déc.)
- **Entrées en relation** : +1,3 m clients sur 2018⁽¹⁾

⁽¹⁾ Y compris BforBank

Contribution aux résultats du Groupe Crédit Agricole

En m€	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2018 sous-jacent	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	3 228	(4,0%)	13 055	(1,9%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 236)	+3,8%	(8 657)	+2,0%
FRU	-	ns	(87)	x 2
Résultat brut d'exploitation	993	(18,1%)	4 311	(9,9%)
Coût du risque	(250)	x 2,9	(634)	x 2,9
Résultat avant impôt	738	(34,0%)	3 688	(19,2%)
Impôt	(202)	(43,2%)	(1 285)	(13,8%)
Résultat net	537	(29,7%)	2 403	(21,9%)
Résultat net part du Groupe	537	(29,7%)	2 403	(21,9%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	69,2%	+5,3 pp	66,3%	+2,6 pp

■ Baisse du RNPG liée aux mauvaises conditions de marché et un effet de base défavorable sur le coût du risque

- **PNB⁽²⁾** : baisse des revenus de portefeuille de placements lié au contexte de marché
- Revenus d'activité +3,4% T4/T4 (+0,5% 2018/2017) dont commissions +4,4% T4/T4, revenus d'intérêt +2,3% T4/T4 (-0,9% 2018/2017)
- **Charges** : +1,7% T4/T4 hors primes Macron (45 m€)
- **Coût du risque** : effet de base 2017; coût du risque sur encours à 14 pb⁽³⁾, taux de créances douteuses stable à 2% et taux de couverture à 100%
- **RNPG en normes françaises à 3 604 m€, +2,9% 2018/2017**
 - Dont dividendes reçus de SAS RLB et SACAM : 1 269 m€ (+3% 2018/2017)

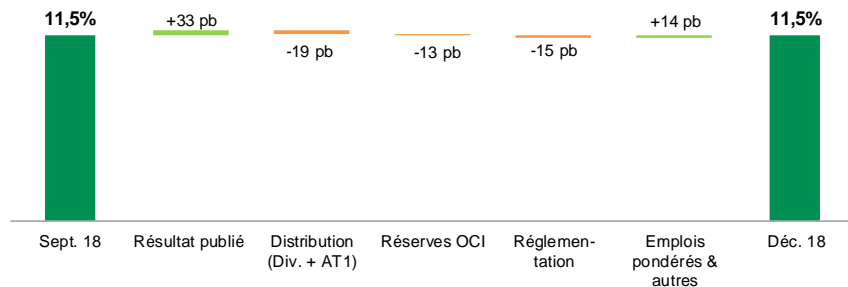
⁽²⁾ Sous-jacent, éléments spécifiques disponibles slide 43

⁽³⁾ Moyenne sur 4 trimestres glissants

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 12
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 28
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 30
5	CONCLUSION	p. 35
6	ANNEXES	p. 37

Ratio CET1 de 11,5% au 31 décembre 2018

Evolution du ratio CET1 non phasé (pb)



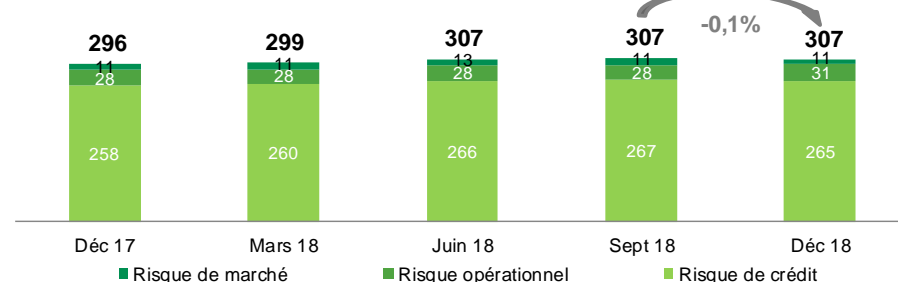
Ratio CET1: 11,5%, stable vs. Sept. 2018

- **Bon niveau de résultat conservé** : +14 pb, dont une provision de dividende à 0,16 € sur le T4-18 (0,69€ proposé à la prochaine AG)
- **Stabilité des emplois pondérés organiques**
- **Réserves OCI** : -13 pb, lié à la baisse des marchés (actions et obligataires), stock au 31 décembre 2018 : 29 pb
- **Réglementaire** : -15 pb, lié à TRIM (-3 pb) et à une anticipation de Bâle 4 sur les risques opérationnels non financiers (-12 pb, méthode standard obligatoire)
- **IFRS 16** : impact estimé d'environ -6 pb à partir du 1/1/2019

CET1 au-dessus de l'objectif du PMT (>11%)

Note: Montant des plus-values latentes en réserves OCI en capital CET1 après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



Ratio Tier 1 phasé : 13,7%

Ratio global phasé : 17,8%

Ratio de levier phasé⁽¹⁾ : 4,0%

- Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé⁽²⁾ : 3,7% au T4-18

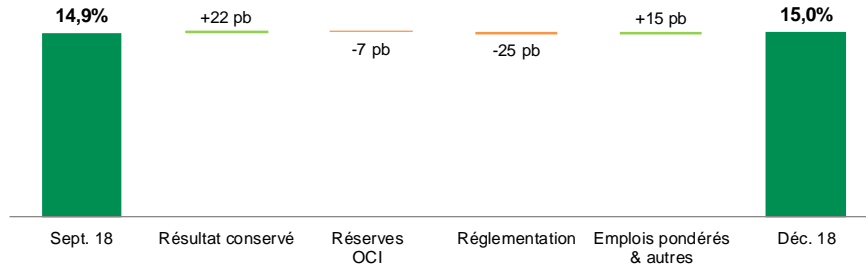
⁽¹⁾ Le ratio de levier atteint 4,2 % au 31/12/2018, sous réserve de la délivrance par la BCE de l'autorisation d'exonérer les expositions liées à la centralisation des dépôts à la Caisse des Dépôts et Consignations, pour tenir compte de l'arrêt T-758/16 du Tribunal de l'Union Européenne en date du 13 juillet 2018

⁽²⁾ Le levier intra-trimestriel se réfère à la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois dudit trimestre

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 de 15,0% au 31 décembre 2018

Evolution du ratio CET 1 non phasé (pb)

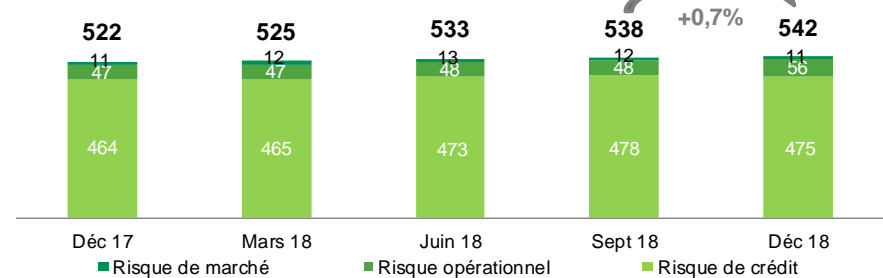


- **Ratio CET1 non phasé : 15,0%, +0,1 pp vs. sept 2018**
 - **Bon niveau de résultat conservé : +22 pb**
 - **Réglementaire: -23 pb** liés à une anticipation de Bâle 4 sur les risques opérationnels non financiers (méthode standard obligatoire)
 - **IFRS 16** : impact estimé d'environ -7 pb à compter du 1/1/2019
- **Ratio CET1 très supérieur (550 pb) au seuil du SREP/P2R⁽¹⁾**
- **Ratio Tier 1 phasé : 16,2% / Ratio global phasé : 18,7%**

Note: montant des plus-values latentes en réserves OCI en capital CET1 après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance

⁽¹⁾ Selon Exigence P2R 2019 proforma à 9,5% (hors coussin contra cyclique) ; supérieur de 610 pb par rapport au seuil de déclenchement du Montant Maximum Distribuable MMD

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



- **Ratio de levier phasé⁽²⁾ : 5,4%, stable déc./sept.**
 - Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé⁽³⁾ : 5,2% au T4-18
- **Ratio MREL : env. 12,4% du bilan prudentiel après *netting* des dérivés dont 8,4% hors dette senior préférée éligible**
- **Ratio TLAC : 21,4%, hors dette senior préférée éligible**
 - 190 pb au-dessus des exigences 2019⁽⁴⁾, sans inclure la dette senior préférée éligible
 - Confirmation de l'objectif de ratio TLAC de 22% d'ici 2019

⁽²⁾ Le ratio de levier atteint 5,6 % au 31/12/2018 sous réserve de la délivrance par la BCE de l'autorisation d'exonérer les expositions liées à la centralisation des dépôts à la Caisse des Dépôts et Consignations, pour tenir compte de l'arrêt T-758/16 du Tribunal de l'Union Européenne en date du 13 juillet 2018.

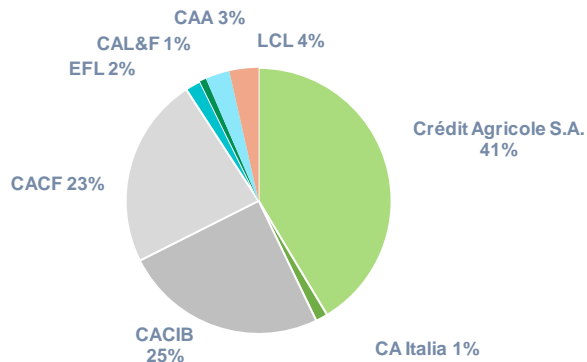
⁽³⁾ Le levier intra-trimestriel se réfère à la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois dudit trimestre

⁽⁴⁾ Exigence minimale 2019 à 19,5%, hors coussin contra-cyclique

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

14,1 Mds€ de financement MLT de marché émis par Crédit Agricole S.A. en 2018

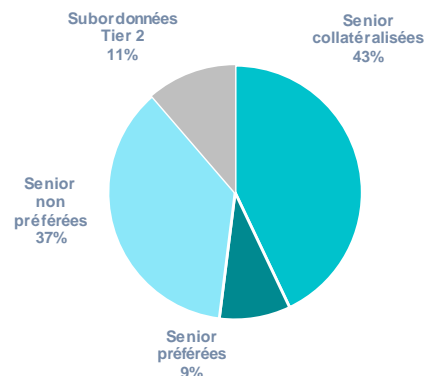
Groupe Crédit Agricole - Levées MLT de marché 2018
Ventilation par émetteur : 34,1 Mds€ au 31/12/18



■ Groupe Crédit Agricole (à fin décembre)

- 34,1 Mds€ équivalent émis dans le marché par les émetteurs du Groupe
- Mix de financement marché très diversifié par types d'instruments, d'investisseurs et zones géographiques visées
- Par ailleurs, 4,4 Mds€ également placé dans les réseaux de banque de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL et CA Italia)

Crédit Agricole S.A. - Levées MLT de marché 2018
Ventilation par segment : 14,1 Mds€ au 31/12/18



Senior préférées et senior collatéralisées

7,3 Md€

Durée moyenne: 8,9 ans
Spread vs Euribor 3 mois: 19,4 pb

Senior non préférées et Tier 2

6,8 Mds€

Durée moyenne: 6,8 ans
Spread vs Euribor 3 mois: 89,7 pb

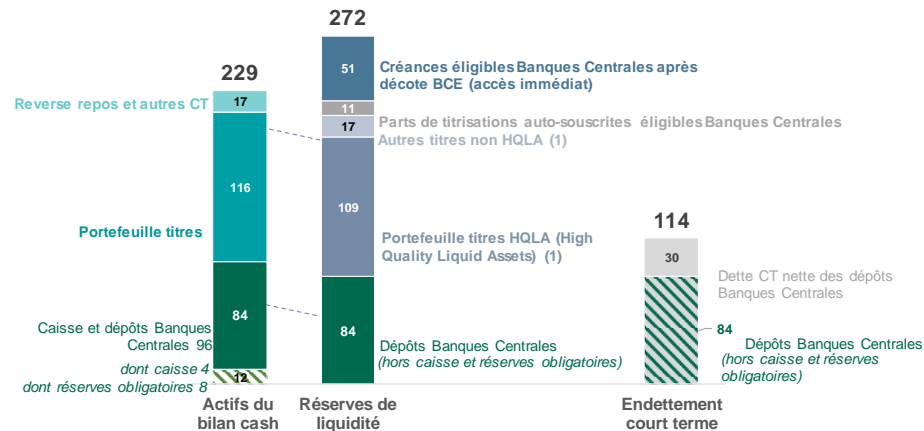
■ Crédit Agricole S.A. (à fin décembre)

- 14,1 Mds€ émis dans le marché soit 2,1 Mds€ de plus que le programme initial de 12 Mds€ (118%) – financement diversifié avec des émissions benchmarks en EUR, USD, JPY et CHF et CHF et l'émission inaugurale Green Bond :
 - Dettes senior préférées et senior collatéralisées : 7,3 Mds€ dont covered bond (5 Mds€), RMBS (1 Md€), et senior préférées (1,3 Mds€)
 - Dettes senior non préférées et Tier 2 : 6,8 Mds€ dont SNP (5,2 Mds€) et Tier 2 (1,6 Mds€)
- 2019 : Programme de financement MLT de marché fixé à 17 Mds€, dont 5 à 6 Mds€ de dette Tier 2 ou Senior non préférée, réalisé à 18% au 31/01/2019

Réserves de liquidité au 31 décembre 2018 (Mds€)

272 Mds€

réserves de liquidité
au 31/12/2018



- **Endettement court terme (net des dépôts Banques centrales) couvert plus de 3 fois par les titres HQLA**
- **LCR : Groupe Crédit Agricole 133,4%⁽²⁾, Crédit Agricole S.A. 133,3%⁽²⁾, supérieur à l'objectif du PMT de ~110%**
- **Excédent de ressources stables >100 Mds€ au 31/12/18, conformément à l'objectif du PMT**
 - Ratio ressources stables⁽³⁾ / emplois stables à 111,5%

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

⁽²⁾ Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyen sur 12 mois ; les numérateurs et dénominateurs du ratio s'élèvent respectivement 208,8 Mds€ et 156,6 Mds€ pour GCA et à 174,1 Mds€ et 130,6 Mds€ pour CASA.

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

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 12
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 28
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 30
5	CONCLUSION	p. 35
6	ANNEXES	p. 37

CONCLUSION

Très bons résultats, solides et équilibrés

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Objectifs financiers

Principaux objectifs 2019 du PMT atteints pour **CASA** avec un an d'avance :
RNPG⁽¹⁾ 4,4 Mds€, ROTE⁽¹⁾ 12,7%, CET1 11,5%, dividende 0,69 € par action en numéraire

Dynamisme & développement

Forte croissance organique dans tous les métiers
Conquête clientèle à de haut niveau en banque de proximité
Nouveaux partenariats structurants annoncés ou signés au T4

Efficacité opérationnelle

- Effet de ciseaux positif T4/T4 dans de nombreux métiers malgré l'environnement de marché défavorable, nouvelle amélioration du CoEx sur l'année 2018

Risques

- Baisse du coût du risque (**CASA**) et du ratio de douteux, hausse du ratio de couverture

Solidité financière

Ratios CET1 de **CAG** et **CASA** à des niveaux élevés, largement supérieurs aux exigences réglementaires
Relèvement de la note LT de **CAG** et **CASA** par S&P

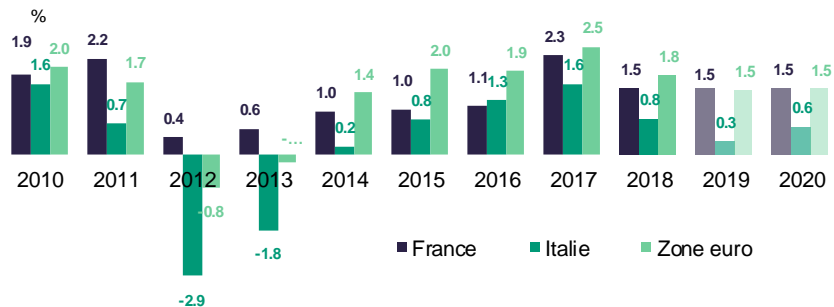
⁽¹⁾ Sous-jacent, voir détail des éléments spécifiques en p. 40 (Crédit Agricole SA) et 43 (Groupe Crédit Agricole)

1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 12
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 28
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 30
5	CONCLUSION	p. 35
6	ANNEXES	p. 37

ANNEXES

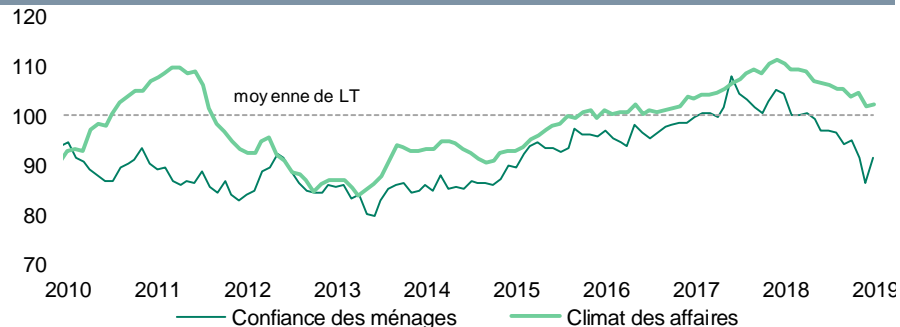
Contexte économique : une croissance solide

France , Italie, zone euro – Croissance du PIB réel



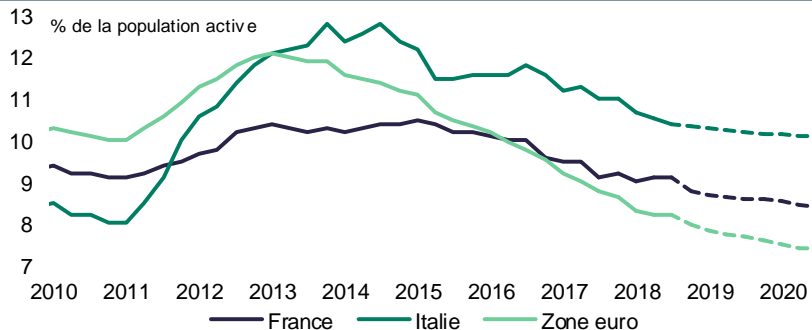
Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



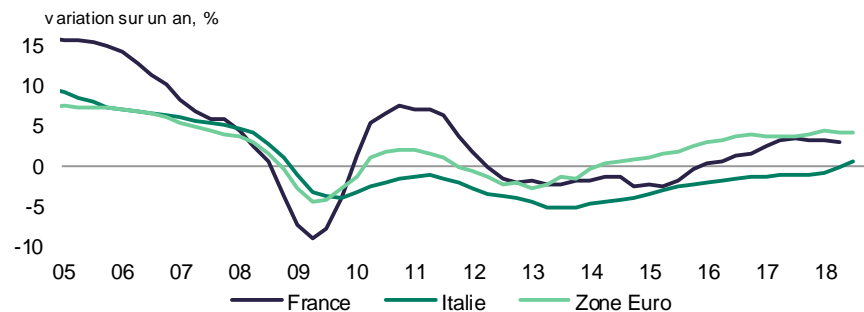
Source : Insee

France , Italie, zone euro – Taux de chômage



Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

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



Source : Refinitiv/Datastream

Éléments spécifiques du T4 : -59 m€ en RNPG vs. -490 m€ au T4-17

- **Amende de l'AGCM (autorité de la concurrence italienne) comptabilisée chez FCA Bank : impact RNPG de -67 m€**
- **Coûts d'intégration liés à l'intégration de Pioneer : impact RNPG de -14 m€**
 - Impact de -27 m€ avant impôts et minoritaires (-56 m€ sur 2018), soit un cumul de -192 m€ depuis le T1-17 (-190 m€ annoncés)
 - Réalisation de 73% des 150 m€ d'économies de coûts en 2018, objectif réévalué à 175 m€ pour fin 2020
- **Coûts d'intégration liés à l'intégration des trois banques italiennes : impact RNPG de -6 m€**
 - Impact de -11 m€ avant impôts et minoritaires
- **Éléments spécifiques récurrents : impact RNPG de +28 m€**
 - DVA (+11 m€), couverture du portefeuille de prêts⁽¹⁾ (+12 m€)
 - Provision épargne logement (+4 m€ en AHM et +1m€ chez LCL)
 - Spread émetteur pour la partie désormais comptabilisé directement en capitaux propres en IFRS9 (+193 m€ au T4-18 et +397 m€ sur 2018)

Détail des éléments spécifiques disponible slide 40 pour Crédit Agricole S.A. et slide 43 pour Groupe Crédit Agricole

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

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-18 et 2018

-59 m€impact net des éléments spécifiques
en RNPG au T4-18**-5 m€**impact net des éléments spécifiques
en RNPG en 2018

En m€	T4-18		T4-17		2018		2017	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
Spread émetteurs (AHM)	-	-	(95)	(62)	-	-	(216)	(131)
DVA (GC)	15	11	(5)	(4)	22	16	(66)	(42)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	17	12	(4)	(2)	23	17	(57)	(36)
Provisions Epargne logement (LCL)	1	1	2	1	(1)	(1)	65	40
Provisions Epargne logement (AHM)	6	4	3	2	(3)	(2)	156	103
Souite Liability management (AHM)	-	-	-	-	-	-	39	26
Amende Echange Images Chèques(1)	-	-	(59)	(58)	-	-	(59)	(58)
Total impact en PNB	39	28	(158)	(123)	41	30	(138)	(100)
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	(27)	(14)	(77)	(32)	(56)	(29)	(135)	(60)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	(11)	(6)	(41)	(22)	(2)	(1)	(41)	(22)
Total impact en Charges	(38)	(20)	(117)	(54)	(59)	(30)	(176)	(82)
Amende BCE (AHM)	-	-	-	-	(5)	(5)	-	-
Total impact Prov. risque juridique non allouées	-	-	-	-	(5)	(5)	-	-
Cession Eurazeo (AHM)	-	-	(4)	(4)	-	-	103	103
Cession BSF (GC)	-	-	(15)	(15)	-	-	102	99
Amende FCA Bank (SFS)	(67)	(67)	-	-	(67)	(67)	-	-
Total impact en Mises en équivalence	(67)	(67)	(19)	(19)	(67)	(67)	205	203
Variation des écarts d'acquisition (AHM)(2)	-	-	186	91	86	66	186	91
Total impact variation des écarts d'acquisition	-	-	186	91	86	66	186	91
Surtaxe IS	-	-	-	(326)	-	-	-	(326)
Remboursement taxe dividende 3%	-	-	-	69	-	-	-	69
Revalorisation impôts différés	-	-	-	(128)	-	-	-	(128)
Total impact en Impôts	-	-	-	(384)	-	-	-	(384)
Coûts d'acquisition CA Italie (BPI)	-	-	(3)	(2)	-	-	(8)	(4)
Total impact en Gains/pertes nets sur autres actifs	-	-	(3)	(2)	-	-	(8)	(4)
Impact total des retraitements	(66)	(59)	(111)	(490)	(4)	(5)	70	(276)
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	<i>(27)</i>	<i>(14)</i>	<i>(77)</i>	<i>(147)</i>	<i>(56)</i>	<i>(29)</i>	<i>(135)</i>	<i>(176)</i>
<i>Banque de proximité-France</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>(19)</i>	<i>(118)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	<i>44</i>	<i>(79)</i>
<i>Banque de proximité-International</i>	<i>(11)</i>	<i>(6)</i>	<i>(44)</i>	<i>(23)</i>	<i>(2)</i>	<i>(1)</i>	<i>(49)</i>	<i>(26)</i>
<i>Services financiers spécialisés</i>	<i>(67)</i>	<i>(67)</i>	<i>-</i>	<i>43</i>	<i>(67)</i>	<i>(67)</i>	<i>-</i>	<i>43</i>
<i>Grandes Clientèles</i>	<i>32</i>	<i>23</i>	<i>(24)</i>	<i>(108)</i>	<i>45</i>	<i>33</i>	<i>(21)</i>	<i>(67)</i>
<i>Activités hors métiers</i>	<i>6</i>	<i>4</i>	<i>51</i>	<i>(136)</i>	<i>78</i>	<i>59</i>	<i>231</i>	<i>28</i>

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

(1) Impacts avant impôts (sauf ligne "impacts en impôts") et avant intérêts minoritaires

(1) Dont -38 m€ pour AHM et -21 m€ pour LCL (avant impôt et minoritaires)

(2) Dont +408 m€ de goodwill sur les trois banques italiennes et -222 m€ de

dépréciation de la survaleur sur CA Polska (avant minoritaires, pas d'effet fiscal)

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-18

En m€	T4-18 publié	Éléments spécifiques	T4-18 sous-jacent	T4-17 publié	Éléments spécifiques	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 publié	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	4 853	39	4 814	4 651	(158)	4 810	+4,3%	+0,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 213)	(38)	(3 175)	(3 268)	(117)	(3 150)	(1,7%)	+0,8%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	1 641	1	1 640	1 384	(275)	1 659	+18,6%	(1,2%)
Coût du risque de crédit	(246)	-	(246)	(335)	-	(335)	(26,6%)	(26,6%)
Coût du risque juridique	(75)	-	(75)	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	7	(67)	74	50	(19)	69	(85,3%)	+7,2%
Gains ou pertes sur autres actifs	56	-	56	13	(3)	16	x 4,2	x 3,4
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	186	186	0	(100,0%)	(100,0%)
Résultat avant impôt	1 383	(66)	1 450	1 299	(111)	1 410	+6,5%	+2,8%
Impôt	(222)	(1)	(221)	(703)	(316)	(387)	(68,4%)	(42,9%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	(0)	(23)	-	(23)	ns	ns
Résultat net	1 161	(67)	1 229	573	(427)	1 000	x 2	+22,9%
Intérêts minoritaires	(154)	8	(162)	(186)	(64)	(123)	(17,4%)	+31,9%
Résultat net part du Groupe	1 008	(59)	1 067	387	(490)	878	x 2,6	+21,6%
Bénéfice par action (€)	0,31	(0,02)	0,33	0,09	(0,17)	0,26	x 3,3	+24,2%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,2%		65,9%	70,2%		65,5%	-4,1 pp	+0,4 pp

1 067 m€

RNPG sous-jacent au T4-18

0,33 €

bénéfice par action sous-jacent au T4-18

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 2018

En m€	2018 publié	Éléments spécifiques	2018 sous-jacent	2017 publié	Éléments spécifiques	2017 sous-jacent	Δ 2018/2017 publié	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	19 736	41	19 694	18 634	(138)	18 772	+5,9%	+4,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(12 287)	(59)	(12 228)	(11 961)	(176)	(11 785)	+2,7%	+3,8%
FRU	(301)	-	(301)	(242)	-	(242)	+24,5%	+24,5%
Résultat brut d'exploitation	7 147	(18)	7 165	6 431	(314)	6 745	+11,1%	+6,2%
Coût du risque de crédit	(1 002)	-	(1 002)	(1 307)	-	(1 307)	(23,4%)	(23,4%)
Coût du risque juridique	(80)	(5)	(75)	(115)	-	(115)	(30,8%)	(34,8%)
Sociétés mises en équivalence	256	(67)	323	728	205	523	(64,9%)	(38,3%)
Gains ou pertes sur autres actifs	89	-	89	6	(8)	14	x 15,5	x 6,5
Variation de valeur des écarts d'acquisition	86	86	-	186	186	0	(54,1%)	(100,0%)
Résultat avant impôt	6 496	(4)	6 500	5 929	70	5 859	+9,6%	+10,9%
Impôt	(1 466)	5	(1 471)	(1 733)	(300)	(1 433)	(15,4%)	+2,7%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(3)	-	(3)	20	-	20	ns	ns
Résultat net	5 027	2	5 026	4 216	(230)	4 447	+19,2%	+13,0%
Intérêts minoritaires	(627)	(7)	(620)	(568)	(46)	(521)	+10,5%	+18,9%
Résultat net part du Groupe	4 400	(5)	4 405	3 649	(276)	3 925	+20,6%	+12,2%
Bénéfice par action (€)	1,39	(0,00)	1,39	1,12	(0,10)	1,22	+23,4%	+13,8%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	62,3%		62,1%	64,2%		62,8%	-1,9 pp	-0,7 pp

4 405 m€

RNPG sous-jacent en 2018

1,39 €

bénéfice par action sous-jacent en 2018

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-18 et 2018

-55 m€impact des éléments spécifiques
en RNPG au T4-18**-5 m€**impact des éléments spécifiques
en RNPG en 2018

En m€	T4-18		T4-17		2018		2017	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
Spread émetteurs (AHM)	-	-	(104)	(62)	-	-	(249)	(153)
DVA (GC)	15	11	(5)	(4)	22	16	(66)	(43)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	17	13	(4)	(2)	23	17	(57)	(37)
Provisions Epargne logement (LCL)	1	1	2	2	(1)	(1)	65	43
Provisions Epargne logement (AHM)	6	4	3	2	(3)	(2)	156	103
Provisions Epargne logement (CR)	7	4	15	10	(15)	(10)	220	144
Ajustement du coût des passifs (CR)	-	-	-	-	-	-	(218)	(148)
Souite Liability management (AHM)	-	-	-	-	-	-	39	26
Amende Echange Images Chèques	-	-	(98)	(98)	-	-	(98)	(98)
Total impact en PNB	46	33	(190)	(152)	26	21	(207)	(164)
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	(27)	(14)	(77)	(33)	(56)	(29)	(135)	(58)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	(11)	(7)	(41)	(24)	(2)	(0)	(41)	(24)
Total impact en Charges	(38)	(21)	(117)	(57)	(59)	(29)	(176)	(83)
Amende BCE (AHM)	-	-	-	-	(5)	(5)	-	-
Total impact Prov. risque juridique non allouées	-	-	-	-	(5)	(5)	-	-
Cession Eurazeo (AHM)	-	-	(4)	(4)	-	-	103	103
Cession BSF (GC)	-	-	(15)	(15)	-	-	102	102
Amende FCA Bank (SFS)	(67)	(67)	-	-	(67)	(67)	-	-
Total impact en Mises en équivalence	(67)	(67)	(19)	(19)	(67)	(67)	205	205
Variation des écarts d'acquisition (AHM)	-	-	186	131	86	74	186	131
Total impact variation des écarts d'acquisition	-	-	186	131	86	74	186	131
Surtaxe IS	-	-	-	(343)	-	-	-	(343)
Remboursement taxe dividende 3%	-	-	-	79	-	-	-	79
Revalorisation impôts différés	-	-	-	(407)	-	-	-	(407)
Total impact en Impôts	-	-	-	(671)	-	-	(671)	(671)
Coûts d'acquisition CA Italie (BPI)	-	-	(3)	(2)	-	-	(11)	(6)
Total impact en Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(3)	(2)	-	-	(11)	(6)
Impact total des retraitements	(59)	(55)	(143)	(770)	(19)	(5)	(2)	(587)
Gestion de l'épargne et Assurances	(27)	(14)	(77)	(153)	(56)	(29)	(135)	(178)
<i>Banque de proximité-France</i>	8	5	(42)	(427)	(16)	(10)	8	(400)
<i>Banque de proximité-International</i>	(11)	(7)	(44)	(26)	(2)	(0)	(51)	(30)
<i>Services financiers spécialisés</i>	(67)	(67)	-	43	(67)	(67)	-	43
<i>Grandes Clientèles</i>	32	24	(24)	(111)	45	34	(21)	(68)
<i>Activités hors métiers</i>	6	4	43	(95)	78	67	198	48

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-18

En m€	T4-18 publié	Éléments spécifiques	T4-18 sous-jacent	T4-17 publié	Éléments spécifiques	T4-17 sous-jacent	Δ T4/T4 publié	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	8 110	46	8 064	8 045	(190)	8 235	+0,8%	(2,1%)
Charges d'exploitation hors FRU	(5 478)	(38)	(5 440)	(5 459)	(117)	(5 342)	+0,3%	+1,8%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	2 632	8	2 624	2 586	(307)	2 893	+1,8%	(9,3%)
Coût du risque de crédit	(499)	-	(499)	(423)	-	(423)	+18,0%	+18,0%
Coût du risque juridique	(75)	-	(75)	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	10	(67)	77	49	(19)	68	(78,9%)	+13,1%
Gains ou pertes sur autres actifs	48	-	48	5	(3)	8	x 8,9	x 5,7
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	186	186	0	(100,0%)	(100,0%)
Résultat avant impôt	2 116	(59)	2 175	2 404	(143)	2 547	(12,0%)	(14,6%)
Impôt	(416)	(3)	(412)	(1 294)	(591)	(704)	(67,9%)	(41,4%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	(0)	(23)	-	(23)	(99,9%)	(99,9%)
Résultat net	1 700	(63)	1 763	1 087	(734)	1 821	+56,4%	(3,2%)
Intérêts minoritaires	(130)	8	(137)	(165)	(36)	(129)	(21,4%)	+6,4%
Résultat net part du Groupe	1 571	(55)	1 626	922	(770)	1 692	+70,3%	(3,9%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	67,5%		67,5%	67,9%		64,9%	-0,3 pp	+2,6 pp

1 626 m€

RNPG sous-jacent au T4-18

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 2018

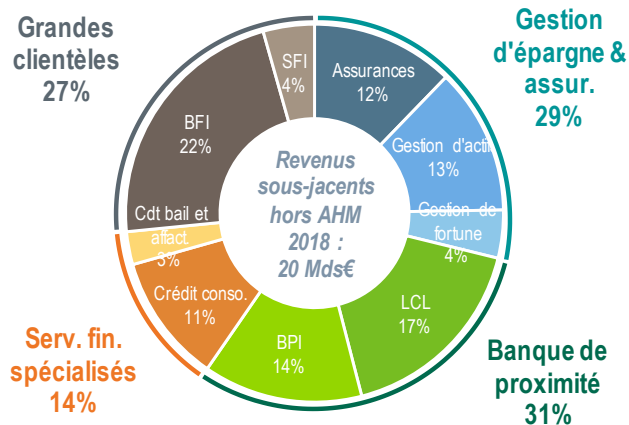
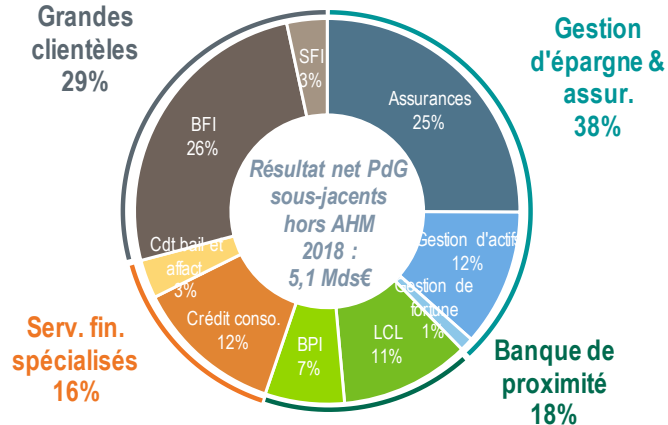
En m€	2018 publié	Éléments spécifiques	2018 sous-jacent	2017 publié	Éléments spécifiques	2017 sous-jacent	Δ 2018/2017 publié	Δ 2018/2017 sous-jacent
Produit net bancaire	32 839	26	32 813	32 108	(207)	32 315	+2,3%	+1,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(21 065)	(59)	(21 006)	(20 626)	(176)	(20 450)	+2,1%	+2,7%
FRU	(389)	-	(389)	(285)	-	(285)	+36,2%	+36,2%
Résultat brut d'exploitation	11 385	(32)	11 418	11 197	(383)	11 580	+1,7%	(1,4%)
Coût du risque de crédit	(1 640)	-	(1 640)	(1 536)	-	(1 536)	+6,8%	+6,8%
Coût du risque juridique	(80)	(5)	(75)	(115)	-	(115)	(30,8%)	(34,8%)
Sociétés mises en équivalence	266	(67)	333	732	205	527	(63,7%)	(36,9%)
Gains ou pertes sur autres actifs	87	-	87	5	(11)	16	x 17,2	x 5,6
Variation de valeur des écarts d'acquisition	86	86	-	186	186	0	(54,1%)	(100,0%)
Résultat avant impôt	10 105	(19)	10 123	10 470	(2)	10 472	(3,5%)	(3,3%)
Impôt	(2 733)	10	(2 743)	(3 479)	(567)	(2 912)	(21,5%)	(5,8%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(3)	-	(3)	20	-	20	ns	ns
Résultat net	7 369	(8)	7 377	7 010	(569)	7 580	+5,1%	(2,7%)
Intérêts minoritaires	(525)	3	(527)	(474)	(18)	(457)	+10,6%	+15,5%
Résultat net part du Groupe	6 844	(5)	6 849	6 536	(587)	7 123	+4,7%	(3,8%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	64,1%		64,0%	64,2%		63,3%	-0,1 pp	+0,7 pp

6 849 m€

RNPG sous-jacent en 2018

RÉSULTATS

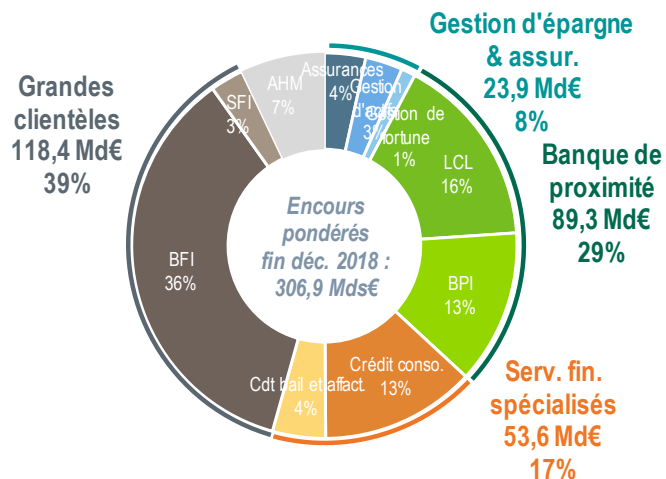
Un modèle économique stable, diversifié et rentable

Revenus 2018 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)

RNPG 2018 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)


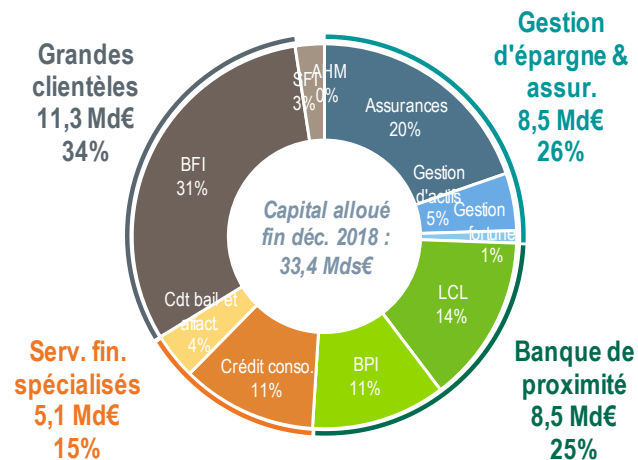
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métiers au 31/12/2018 (Mds€ et %)



Capital alloué par métiers au 31/12/2018 (Mds€ et %)



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

Données par action

0,33 €

bénéfice par action sous-jacent⁽¹⁾
T4-18, +24,2% T4/T4

1,39 €

bénéfice par action sous-jacent⁽¹⁾
2018, +13,8% 2018/2017

12,0 €

actif net tangible par action⁽²⁾
+0,8 € 01/01/18

12,7%

ROTE sous-jacent 2018

(en m€)	T4-18	T4-17	2018	2017	Δ T4/T4	Δ 2018/2017
Résultat net part du Groupe - publié	1 008	387	4 400	3 649	x 2,6	+20,6%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(127)	(125)	(443)	(454)	+1,2%	-2,5%
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A] 881	262	3 957	3 194	x 3,4	+23,9%
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B] 2 863,0	2 844,0	2 853,7	2 843,6	+0,7%	+0,4%
Résultat net par action - publié	[A]/[B] 0,31 €	0,09 €	1,39 €	1,12 €	x 3,3	+23,4%
RNPG sous-jacent	1 067	878	4 405	3 925	+21,6%	+12,2%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C] 940	752	3 962	3 471	+25,0%	+14,2%
Résultat net par action - sous-jacent	[C]/[B] 0,33 €	0,26 €	1,39 €	1,22 €	+24,2%	+13,8%

(en m€)	31/12/2018	01/01/2018
Capitaux propres - part du Groupe	58 811	57 135
- Emissions AT1	(5 011)	(4 999)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe	(1 696)	(2 709)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*	(1 975)	(1 802)
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D] 50 129	47 625
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(17 843)	(17 672)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E] 32 286	29 954
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F] 2 862,1	2 844,0
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F] 17,5 €	16,7 €
+ Dividende à verser (€)	[H] 0,69 €	0,63 €
ANC par action, avant déduction du dividende (€)	18,2 €	17,4 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F] 11,3 €	10,5 €
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H] 12,0 €	11,2 €

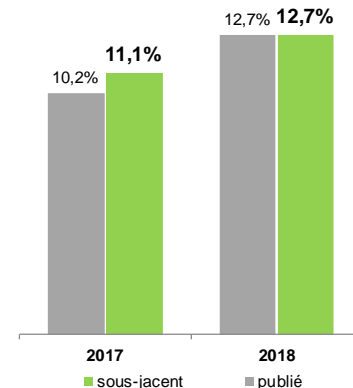
* dividende proposé par le Conseil d'administration et en attente de versement

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

(en m€)	2018	2017
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	[H] 3 957	3 194
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordinaires***	[J] 31 120	31 182
ROTE publié (%)	[H]/[J] 12,7%	10,2%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires (annualisé)	[I] 3 962	3 471
ROTE sous-jacent (%)	[I]/[J] 12,7%	11,1%

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

ROTE (%)

⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponibles slide 40⁽²⁾ Avant déduction du dividende à verser

Cette page est blanche intentionnellement

CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

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

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

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

Cyril Meilland, CFA	+ 33 1 43 23 53 82	cyril.meilland@credit-agricole-sa.fr
Letteria Barbaro-Bour	+ 33 1 43 23 48 33	letteria.barbaro-bour@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Emilie Gasnier	+ 33 1 43 23 15 67	emilie.gasnier@credit-agricole-sa.fr
Ibrahima Konaté	+ 33 1 43 23 51 35	ibrahima.konate@credit-agricole-sa.fr
Vincent Liscia	+ 33 1 57 72 38 48	vincent.liscia@credit-agricole-sa.fr
Annabelle Wiriath	+ 33 1 43 23 55 52	annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr

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



Crédit_Agricole



Groupe Crédit Agricole



créditagricole_sa

**GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**

