



COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2020



ASSURANCES

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2020

CADRE GÉNÉRAL	4	Compte de Résultat	9
Présentation du groupe Crédit Agricole Assurances	4	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	10
Organigramme simplifié du groupe Crédit Agricole Assurances	5	Tableau de variation des capitaux propres	11
Informations relatives aux parties liées	6	Tableau des flux de trésorerie	13
ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	7	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	15
Bilan Actif	7		
Bilan Passif	8		

CADRE GÉNÉRAL

PRÉSENTATION DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES

Crédit Agricole Assurances, société anonyme française administrée par un Conseil d'administration, est la holding du groupe Crédit Agricole qui regroupe, sous le contrôle de Crédit Agricole S.A., les participations du groupe dans les différentes compagnies d'assurance et de réassurance, en France et à l'étranger.

L'objet de Crédit Agricole Assurances est de prendre ou de gérer des participations dans les entreprises d'assurance ou de réassurance sans intervenir directement pour délivrer des garanties d'assurance ou pour prendre des engagements de réassurance.

Le groupe Crédit Agricole Assurances est soumis au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Renseignements juridiques et sociaux

► Dénomination sociale:	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES
► Forme :	société anonyme à Conseil d'administration
► Siège :	16/18 boulevard de Vaugirard 75015 Paris
► Capital :	1 490 403 670 euros (dernière modification 27 juillet 2016)
► Greffe d'immatriculation :	Tribunal de commerce de Paris
► N° de gestion greffe :	2004 B 01471

Renseignements INSEE

► N° Siren :	451 746 077
► N° Siret siège :	451 746 077 00036
► Code NAF :	6420Z (Activités des sociétés holding)
► Catégorie juridique :	5599 (Société anonyme à conseil d'administration)

Renseignements fiscaux

► N° T.V.A :	FR 27 451 746 077 (n° intracommunautaire)
► Régime T.V.A :	Réel normal

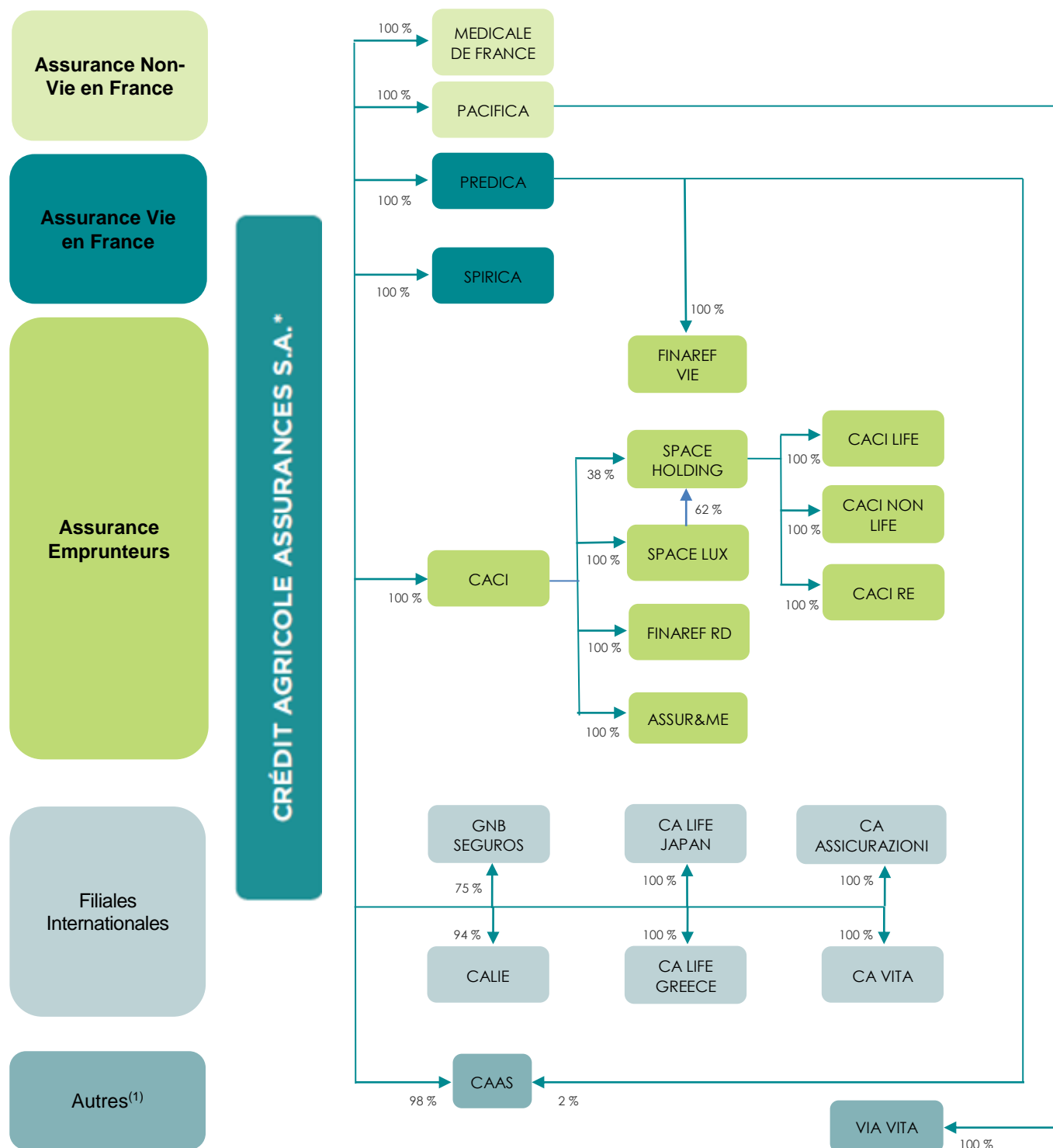
Actionnariat

Le capital de Crédit Agricole Assurances est constitué de 149 040 367 actions de 10 € chacune, détenues par :

► Crédit Agricole S.A :	99,99%
► Autres administrateurs :	0,01%

ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES

L'organigramme ci-dessous représente le périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances, à l'exception des entités structurées consolidées, des entités mises en équivalence et des sociétés immobilières. L'ensemble du périmètre de consolidation est présenté en note 7.



*La holding Crédit Agricole Assurances S.A. est présentée en « autres » dans l'information sectorielle.

(1) Hors les entités traditionnelles hors assurance consolidées en intégration globale suivantes : Iris Holding, Holding Euromarseille, Predica Infra, Vaugirard Infra, Alta Vai
 (2) Titres Finaref Vie cédés par CACI SA à Predica le 29 avril 2020

INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

Les parties liées au groupe Crédit Agricole Assurances sont les sociétés du groupe Crédit Agricole S.A. ainsi que les principaux dirigeants du groupe Crédit Agricole Assurances.

Relations avec le groupe Crédit Agricole

Le financement de Crédit Agricole Assurances est effectué majoritairement par le groupe Crédit Agricole S.A..

Au 30 juin 2020, 0,9 milliard d'euros de titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) et 2,6 milliards d'euros de titres subordonnés remboursables (TSR) étaient souscrits par le groupe Crédit Agricole S.A..

Dans son portefeuille de placements, le groupe Crédit Agricole Assurances détient des titres émis par le groupe Crédit Agricole S.A. pour 16,4 milliards d'euros, dont 10,5 milliards d'euros d'actifs en représentation des contrats en unités de compte.

Dans le cadre de l'activité de bancassurance, Crédit Agricole Assurances délègue certaines fonctions à d'autres entités du groupe Crédit Agricole S.A. :

- ▶ la commercialisation des contrats d'assurance est réalisée au sein des réseaux bancaires des Caisses Régionales et de LCL en France et à l'étranger ainsi qu'au travers des réseaux partenaires à l'international (Cariparma en Italie, Novo Banco au Portugal, CABP en Pologne...),
- ▶ la gestion administrative des contrats d'assurance vie commercialisés par des réseaux bancaires est déléguée aux distributeurs (les Caisses régionales déléguant elles-mêmes une partie de cette gestion à CAAS),
- ▶ la gestion d'actifs est déléguée aux entités spécialistes des différents marchés (Amundi, CA Immobilier, CACEIS...),

- ▶ la gestion des sinistres dommages en France est gérée par la SIRCA (Société créée par Pacifica et les caisses régionales).

De la même façon, les engagements de retraite du groupe Crédit Agricole S.A. font, pour partie, l'objet de conventions d'assurances collectives contractées auprès de Predica. Ces conventions prévoient la constitution de fonds collectifs destinés à la couverture des indemnités de fin de carrière ou à la couverture des différents régimes de retraite, moyennant le versement de cotisations de la part de l'employeur, la gestion de ces fonds par la société d'assurance et le paiement aux bénéficiaires des primes et prestations de retraite prévues par les différents régimes.

Relations entre les sociétés consolidées du groupe Crédit Agricole Assurances

La liste des sociétés consolidées du groupe Crédit Agricole Assurances est présentée dans la note 7 - Périmètre de consolidation.

Les transactions réalisées entre deux entités intégrées globalement sont totalement éliminées.

Les opérations intragroupes ayant fait l'objet d'éliminations impactant le compte de résultat de l'exercice sont présentées dans la note 4 - Information sectorielle.

Relations avec les principaux dirigeants

Il n'y a pas de transactions significatives entre Crédit Agricole Assurances et ses principaux dirigeants, leurs familles ou les sociétés qu'ils contrôlent et qui ne rentrent pas dans le périmètre de consolidation du Groupe.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

BILAN ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2020	31.12.2019
Ecart d'acquisition	Note 5.1	872	872
Portefeuilles de contrats des sociétés d'assurance		-	-
Autres immobilisations incorporelles		357	337
Actifs incorporels		1 229	1 209
Immobilier de placement	Note 5.2	6 436	6 410
Immobilier de placement en UC		-	-
Placements financiers	Note 5.3	321 822	332 480
Placements financiers en UC	Note 5.3	68 518	69 135
Instruments dérivés et dérivés incorporés séparés	Note 5.3	2 058	1 932
Investissements dans les entreprises mises en équivalence	Note 5.6	4 122	4 002
Placements des activités d'assurance	Note 5.3	402 956	413 959
Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers		2 167	2 099
Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	Note 5.7	250	235
Frais d'acquisition reportés		1 099	1 075
Participation aux bénéfices différée active		-	-
Actifs d'impôt différé		42	36
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptée		3 380	2 589
Créances nées des opérations de cessions en réassurance		252	204
Créances d'impôt exigible		145	29
Autres créances		3 929	3 024
Autres actifs		9 097	7 192
Actifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 224	976
TOTAL DE L'ACTIF		416 673	425 435

BILAN PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2020	31.12.2019
Capital social ou fonds équivalents		1 490	1 490
Primes d'émission, de fusion et d'apport		7 374	7 374
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		2 706	3 300
Résultats cumulés		3 334	2 556
Résultat net consolidé de l'exercice		531	1 518
Capitaux propres du Groupe	Note 5.8	15 435	16 238
Participations ne donnant pas le contrôle		97	95
Capitaux propres totaux		15 532	16 333
Provisions pour risques et charges	Note 5.9	139	165
Dettes subordonnées	Note 5.10	5 541	5 518
Dettes de financement envers les entreprises du secteur bancaire		2 393	2 079
Dettes de financement		7 934	7 597
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance		179 319	176 795
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance UC		62 886	63 650
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance	Note 5.11	242 205	240 445
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers avec participation discrétionnaire		82 447	83 846
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers sans participation discrétionnaire		18	22
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers en UC		5 624	5 690
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers	Note 5.11	88 089	89 558
Participation aux bénéfices différée passive	Note 5.12	21 989	26 587
Passifs relatifs aux contrats		352 283	356 590
Passifs d'impôt différé		544	425
Dettes envers les porteurs de parts d'OPCVM consolidés		8 606	9 121
Dettes d'exploitation représentées par des titres		-	-
Dettes d'exploitation envers les entreprises du secteur bancaire		131	244
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptée		2 326	2 266
Dettes nées des opérations de réassurance cédée		1 767	1 627
Dettes d'impôt exigible		31	116
Instruments dérivés passifs		32	32
Autres dettes		27 348	30 919
Autres passifs		40 785	44 750
Passifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées		-	-
TOTAL DU PASSIF		416 673	425 435

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2020	30.06.2019
Primes émises	Note 6.1	14 479	20 396
Variation des primes non acquises		(524)	(653)
Primes acquises		13 955	19 743
Chiffre d'affaires ou produits des autres activités		148	(142)
Produits des placements		3 818	4 101
Charges des placements		(259)	(214)
Plus et moins-values de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement		373	42
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat		(7 935)	7 743
Variation des dépréciations sur placements		(100)	(4)
Montant reclassé en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition	Note 6.3	3 908	(2 085)
Produits des placements nets de charges	Note 6.2	(195)	9 584
Charges des prestations des contrats	Note 6.4	(10 574)	(25 859)
Produits des cessions en réassurance		275	272
Charges des cessions en réassurance		(405)	(347)
Charges ou produits nets des cessions en réassurance		(129)	(75)
Frais d'acquisition des contrats		(1 096)	(1 045)
Amortissement des valeurs de portefeuille et assimilés		-	-
Frais d'administration		(990)	(848)
Autres produits et charges opérationnels courants		(266)	(228)
Autres produits et charges opérationnels		-	(6)
Résultat opérationnel		853	1 123
Charges de financement		(124)	(117)
Impôts sur les résultats	Note 6.5	(195)	(309)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées ⁽¹⁾		-	8
Résultat net de l'ensemble consolidé		534	705
Participations ne donnant pas le contrôle		(3)	(2)
Résultat net (part du Groupe)		531	703

(1) Le montant au 30 juin 2019 correspond au résultat de CA Life Greece.

ETAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019
Résultat net	534	705
Gains et pertes sur écarts de conversion	-	1
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	(351)	8 327
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	(166)	(56)
Reclassement des gains et pertes sur actifs financiers lié à l'approche par superposition	(3 908)	2 078
Comptabilité reflet brute d'impôt différé	3 887	(8 670)
Gains et pertes avant impôts comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	(539)	1 680
Gains et pertes avant impôts comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	-	-
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entreprises mises en équivalence	(51)	(441)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entreprises mises en équivalence	-	-
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables sur activités abandonnées	-	(11)
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	(590)	1 228
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	-	(1)
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	(11)	(8)
Comptabilité reflet brute d'impôt différé	-	-
Gains et pertes avant impôts comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	(11)	(9)
Gains et pertes avant impôts comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	7	2
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entreprises mises en équivalence	3	2
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entreprises mises en équivalence	(4)	-
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur activités abandonnées	-	2
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(5)	(3)
GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(595)	1 225
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(61)	1 930
Dont part du Groupe	(64)	1 927
Dont participations ne donnant pas le contrôle	3	3

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	Capital social ou fonds équivalents	Primes d'émission de fusion et d'apport	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	Résultats cumulés	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres consolidés
SITUATION À LA CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2018	1 490	7 375	2 239	(60)	2 178	3 853	14 896	103	14 999
SITUATION À L'OUVERTURE AU 1ER JANVIER 2019	1 490	7 375	2 239	(60)	2 178	3 853	14 896	103	14 999
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	1 143	(21)	1 122	-	1 122	-	1 122
Résultat net consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	1 518	1 518	4	1 523
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	1 143	(21)	1 122	1 518	2 640	4	2 645
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(1 246)	(1 246)	(3)	(1 249)
Mouvements sur le capital	-	-	-	-	-	(52)	(52)	(3)	(55)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	76	76	-	76
Dettes subordonnées à durée indéterminée	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges d'intérêts des dettes subordonnées à durée indéterminée	-	-	-	-	-	(76)	(76)	-	(76)
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
SITUATION À LA CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2019	1 490	7 374	3 382	(81)	3 300	4 074	16 238	95	16 333

(en millions d'euros)	Capital social ou fonds équivalents	Primes d'émission de fusion et d'apport	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	Résultats cumulés	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres consolidés
SITUATION À LA CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2019	1 490	7 374	3 382	(81)	3 300	4 074	16 238	95	16 333
SITUATION À L'OUVERTURE AU 1ER JANVIER 2020	1 490	7 374	3 382	(81)	3 300	4 074	16 238	95	16 333
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(654)	(4)	(658)	-	(658)	-	(659)
Résultat net consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	531	531	3	534
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(654)	(4)	(658)	531	(128)	3	(125)
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(700)	(700)	(1)	(701)
Mouvements sur le capital	-	-	-	-	-	41	41	-	41
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	(38)	(38)	-	(38)
Dettes subordonnées à durée indéterminée	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges d'intérêts des dettes subordonnées à durée indéterminée	-	-	-	-	-	(42)	(42)	-	(43)
Autres variations	-	-	64	-	64	(1)	64	-	64
SITUATION À LA CLÔTURE AU 30 JUIN 2020	1 490	7 374	2 792	(86)	2 706	3 864	15 435	97	15 532

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 de Crédit Agricole Assurances.

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.

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.

<i>en millions d'euros</i>	30.06.2020	30.06.2019
Résultat opérationnel avant impôt	853	1 123
Plus et moins-values de cession des placements	(366)	(40)
Dotations nettes aux amortissements	54	49
Variation des frais d'acquisitions reportés	(21)	(76)
Variation des dépréciations	93	2
Dotations nettes aux passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance et des contrats financiers	220	14 133
Dotations nettes aux autres provisions	(25)	(3)
Variation de la juste valeur des placements et autres instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	3 235	(4 589)
Autres éléments sans décaissements de trésorerie compris dans le résultat opérationnel	113	(1 634)
Correction des éléments inclus dans le résultat opérationnel qui ne correspondent pas à des flux monétaires et reclassement des flux de financement et d'investissement	3 303	7 843
Variation des créances et dettes d'exploitation	1 601	2 428
Variation des valeurs données ou reçues en pension	(5 766)	(887)
Impôts nets décaissés	(331)	(236)
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence	60	128
Flux provenant des activités abandonnées	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	(280)	10 400
Acquisitions de filiales et co-entreprises, nettes de la trésorerie acquise	-	17
Cessions de filiales et co-entreprises, nettes de la trésorerie cédée	-	-
Prises de participation dans des entreprises mises en équivalence	(25)	(295)
Cessions de participations dans des entreprises mises en équivalence	7	23
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	(18)	(255)
Cession de placement financiers (y compris UC) et instruments dérivés	79 157	89 943
Cessions d'immobilier de placement	142	271
Cessions des placements et instruments dérivés des activités autres que l'assurance	-	-
Flux de trésorerie liés aux cessions et remboursements de placements	79 299	90 214
Acquisitions de placements financiers (y compris UC) et instruments dérivés	(77 876)	(99 048)
Acquisitions d'immobilier de placement	(165)	(416)
Acquisitions et/ou émissions de placements et instruments dérivés des autres activités	-	-
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et émissions de placements	(78 041)	(99 464)

Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1)	8
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(72)	(78)
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(73)	(70)
Flux provenant des activités abandonnées	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	1 167	(9 575)
Emissions d'instruments de capital	-	(3)
Dividendes payés	(745)	(666)
Flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires et sociétaires	(745)	(669)
Trésorerie générée par les émissions de dettes de financement	315	6
Trésorerie affectée aux remboursements de dettes de financement	(14)	(10)
Intérêts payés sur dettes de financement	(87)	(78)
Flux de trésorerie liés au financement du Groupe	214	(82)
Flux provenant des activités abandonnées	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	(531)	(752)
Flux de changement de méthode comptable	-	-
Autres flux de variation de trésorerie	-	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	733	515
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	(270)	10 400
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	1 166	(9 575)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	(531)	(752)
Autres flux de variation de trésorerie	-	1
Effet des variations de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(2)	5
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU 30 JUIN 2020	1 096	594

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Sommaire détaillé des notes

NOTE 1	Principes et méthodes applicables dans le groupe Crédit Agricole Assurances, jugements et estimations utilisés	16			
NOTE 2	Principales opérations de structure et événements significatifs de la période	19			
NOTE 3	Événements postérieurs à la clôture	21			
NOTE 4	Information sectorielle	22			
NOTE 5	Notes relatives au bilan	28			
	5.1 Écarts d'acquisition	28			
	5.2 Immobilier de placement	29			
	5.3 Placements des activités d'assurance	30			
	5.4 Juste valeur des instruments financiers	33			
	5.5 Risque de crédit	40			
	5.6 Investissements dans les entreprises mises en équivalence	49			
	5.7 Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	52			
	5.8 Capitaux propres	53			
	5.9 Provisions pour risques et charges	54			
	5.10 Dettes de financement	54			
	5.11 Passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers	55			
	5.12 Participation aux bénéfices différée nette	57			
NOTE 6	Notes relatives au compte de résultat	58			
	6.1 Analyse du chiffre d'affaires - Chiffre d'affaires par segment d'activité	58			
	6.2 Produits des placements nets de charges	58			
	6.3 Informations à fournir sur l'approche par superposition	60			
	6.4 Charges des prestations des contrats	63			
	6.5 Charge d'impôt	63			
NOTE 7	Périmètre de consolidation	64			

NOTE 1 Principes et méthodes applicables dans le groupe Crédit Agricole Assurances, jugements et estimations utilisés

Normes applicables et comparabilité

Les comptes consolidés intermédiaires résumés de Crédit Agricole Assurances 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 Assurances 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.

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

(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.

Réforme IBOR

Le groupe Crédit Agricole Assurances, 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, Sfibor).

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'Union européenne 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 45,6 milliards d'euros.

Durée des contrats de location IFRS 16 - Décision 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 contrats 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 4 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 12 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 1 contrat de ce type.

- Autres contrats toutes juridictions confondues : 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 par l'IASB initialement le 18 mai 2017 puis dans sa version amendée le 25 juin 2020, remplacera la norme IFRS 4. Elle entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023, sous réserve de son adoption par l'Union européenne.

La norme IFRS 17 établit les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des contrats d'assurance qui entrent dans son champ d'application (i.e. contrats d'assurance émis, traités de réassurance émis et détenus, et contrats d'investissement avec participation discrétionnaire émis à condition que l'entité émette aussi des contrats d'assurance).

Afin d'appliquer les dispositions d'IFRS 17 en matière de comptabilisation et d'évaluation des passifs des contrats d'assurance, l'entité doit regrouper ses contrats d'assurance en fonction de leurs caractéristiques et de leur profitabilité estimée à la souscription. Elle doit ainsi, au moment de la comptabilisation initiale, identifier des portefeuilles de contrats d'assurance (contrats qui comportent des risques similaires et sont gérés ensemble) puis diviser chacun de ces portefeuilles en trois groupes (contrats déficitaires, contrats sans possibilité significative de devenir déficitaires, et autres contrats). L'entité ne doit pas classer dans un même groupe des contrats émis à plus d'un an d'intervalle.

IFRS 17 introduit un modèle général d'évaluation prospectif des passifs d'assurance, selon lequel les groupes de contrats sont évalués, lors de la comptabilisation initiale, comme la somme des flux de trésorerie d'exécution (i.e. les estimations des flux de trésorerie futurs, actualisées afin de refléter la

valeur temps de l'argent et les risques financiers, et ajustées au titre du risque non financier) et de la marge sur services contractuels (CSM). Cette dernière correspond au profit non acquis, que l'entité comptabilisera en résultat à mesure qu'elle fournira les services aux assurés. Elle ne peut pas être négative : en cas de contrat déficitaire à l'origine, la perte future doit être comptabilisée immédiatement en résultat.

A chaque date de clôture ultérieure, la valeur comptable d'un groupe de contrats d'assurance doit être réévaluée comme étant la somme du passif au titre de la couverture restante (constitué des flux de trésorerie d'exécution afférents aux services futurs et de la marge sur services contractuels à cette date) et du passif au titre des sinistres survenus (constitué des flux de trésorerie d'exécution afférents aux services passés). La marge sur services contractuels est ajustée des changements de flux relatifs aux services futurs provenant d'hypothèses non financières. Celle-ci ne pouvant pas être négative, les variations des flux de trésorerie d'exécution non compensées par les variations de la CSM doivent être reconnues en résultat.

Ce modèle général fait l'objet d'adaptations pour certains contrats d'assurance présentant des caractéristiques spécifiques. Ainsi, pour les contrats d'assurance avec participation directe, la norme impose d'appliquer un modèle d'évaluation dit « Variable Fee Approach » (VFA), qui permet d'intégrer, dans l'ajustement de la marge sur services contractuels, l'ensemble des changements de flux relatifs aux services futurs, y compris ceux relatifs aux hypothèses financières ainsi qu'aux options et garanties.

Enfin, la norme permet d'appliquer un modèle d'évaluation simplifié dit « Premium Allocation Approach » (PAA), qui repose sur la méthode de la répartition des primes pour l'évaluation du passif relatif à la couverture restante du groupe, à condition que cette évaluation ne diffère pas de manière significative de celle que donnerait l'application du modèle général, ou que la période de couverture de chacun des contrats du groupe n'excède pas un an.

La norme IFRS 17 est d'application rétrospective avec retraitement obligatoire de l'information comparative. Si une application rétrospective de la norme s'avère impraticable, les dispositions transitoires de la norme permettent de recourir à deux options alternatives (approche rétrospective modifiée et approche fondée sur la juste valeur).

Le groupe Crédit Agricole Assurances s'est organisé pour mettre en œuvre la norme IFRS 17 dans les délais requis, en y intégrant l'ensemble des fonctions impactées (comptabilité, actuariat, contrôle de gestion, informatique, achats, etc.). Au cours de l'année 2017, une phase de cadrage a permis d'identifier et d'évaluer l'ensemble des enjeux liés à la mise en œuvre de la norme IFRS 17 et de mener une première évaluation de ses impacts pour le Groupe. En 2018 a démarré la phase de mise en œuvre de la norme, dont les travaux sont structurés autour de chantiers permettant de répondre aux différents enjeux identifiés (méthodologie comptable et actuarielle, comptabilité, consolidation, processus, modèles actuariels, gestion des données, systèmes d'information, etc.). Les travaux d'analyse, de préparation et de mise en œuvre se sont poursuivis en 2019 et en 2020 et continueront à être menés d'ici l'entrée en vigueur de la norme.

Le groupe Crédit Agricole Assurances a suivi avec attention le processus, initié par l'IASB en octobre 2018 et finalisé le 25 juin 2020, d'amendements à la norme IFRS 17, ainsi que le processus d'adoption de la norme IFRS 17 par l'Union européenne actuellement en phase de finalisation.

Le Groupe a notamment été particulièrement attentif à l'issue des nouvelles délibérations de l'IASB concernant les amendements proposés dans l'exposé-sondage du 26 juin

2019, ainsi qu'aux amendements à la norme IFRS 17 qui ont résulté de ce processus.

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	
- IFRS 9 Instruments financiers	1 ^{er} janvier 2022
- 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 2022

Les comptes consolidés intermédiaires résumés sont destinés à actualiser les informations fournies dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019 de Crédit Agricole Assurances 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 de Crédit Agricole Assurances 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. Dans le cadre de la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés, les estimations comptables nécessitant la formulation d'hypothèses sont utilisées pour l'évaluation des mêmes postes des états financiers que dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

Crise sanitaire et économique liée au Covid-19

Dans le contexte crise sanitaire liée au Covid-19, le groupe Crédit Agricole Assurances 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.

Mesures de solidarité et gestes mutualistes

Le Groupe Crédit Agricole Assurances a activement participé aux mesures de solidarité engagées par le secteur de l'assurance pour faire face aux conséquences de la crise.

Ainsi, le Groupe Crédit Agricole Assurances a mis en place un dispositif mutualiste de soutien permettant à ses assurés professionnels de faire face aux pertes d'exploitation générées par la crise sanitaire mais non couvertes par le champ habituel de leur assurance. Ce dispositif mutualiste de soutien a conduit à verser à tous les assurés ayant souscrit une assurance multirisque professionnelle avec perte d'exploitation une somme correspondant à une estimation forfaitaire de la perte de revenus du secteur économique concerné pendant la période. Ces mesures impactent le poste « Charges des prestations des contrats » du compte de résultat à hauteur de 237,5 M€ au 30 juin 2020 (dont 193 M€ pour les clients de Pacifica et 44,5 M€ pour les clients de La Médicale). Ces mesures sont en partie prises en charge par le réseau des banques partenaires de Pacifica (à hauteur de 96,5 M€) et des agents généraux de La Médicale (6 M€) par l'intermédiaire d'une réduction du montant des commissions qui leur sont versées par ces entités.

La filiale La Médicale a également, par solidarité avec les personnes fragiles (femmes enceintes dans leur troisième trimestre et personnes en arrêt longue durée), placées en arrêt de travail à titre préventif conformément aux recommandations de l'Assurance maladie, pris en charge les indemnités journalières au titre des contrats. Cette mesure s'applique dans la limite de 21 jours d'arrêt de travail, dans les mêmes conditions qu'un arrêt de travail pour maladie prescrit par un médecin. Le contrat de prévoyance de La Médicale s'applique conformément aux garanties souscrites (indemnités forfaitaires et franchise, hors frais généraux). Cette mesure impacte le poste « Charges des prestations des contrats » du compte de résultat à hauteur de 7,8 M€ au 30 juin 2020.

Par ailleurs, le Groupe a contribué à hauteur de 38,6 M€ à la participation globale de 400 M€ du secteur de l'assurance au fonds de solidarité pour les TPE et indépendants mis en place par les pouvoirs publics. Cette contribution est comptabilisée dans le poste « Autres produits et charges opérationnels courants » du compte de résultat.

Enfin, le Groupe Crédit Agricole Assurances a contribué pour 5 M€ au fonds de solidarité de 20 M€ créé par le Groupe Crédit Agricole en faveur des personnes âgées. Ce fonds sert à financer des aides de première urgence (équipements de première nécessité pour les personnels aidants, en EHPAD ou au domicile, tablettes numériques pour maintenir le lien entre les personnes âgées en EHPAD et leurs proches), ainsi que des projets en proximité à l'initiative des acteurs locaux, ayant pour objet d'accompagner des personnes âgées en EHPAD ou à domicile. Cette contribution est comptabilisée dans le

poste « Autres produits et charges opérationnels courants » du compte de résultat.

Evaluation du 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.

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.

Ainsi, les pertes de crédit attendues comptabilisées au titre des instruments financiers concernés s'élèvent à 238 M€ au 30 juin 2020 contre 148 M€ au 31 décembre 2019.

Evaluation des placements financiers non cotés

Depuis le début de la crise liée au Covid-19, les marchés financiers ont été extrêmement perturbés, avec une baisse marquée des indices boursiers et une très forte volatilité des valeurs. Ce contexte est source d'interrogations relatives à la détermination de la juste valeur des placements financiers non cotés, compte tenu des difficultés pratiques de valorisation rencontrées pour ces instruments, et en particulier, dans certains cas, du fait d'un manque de données observables récentes et fiables.

Dans les portefeuilles des organismes d'assurance, ces placements financiers correspondent usuellement à des titres de participation non cotés, des parts de Fonds Commun de Placement à Risques (FCPR), des parts de fonds dits de titrisation tels que les FCT, FCC ou à des investissements dont les sous-jacents peuvent être de type immobilier ou infrastructure.

Ces placements sont en général classés dans le niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur des instruments financiers selon IFRS 13, i.e. les instruments dont la valorisation est fondée sur des données non observables.

Lors des arrêts hors contexte spécifique posé par la crise actuelle, les valorisations de ces placements non cotés sont fondées, selon les véhicules servant à leur valorisation, sur l'obtention de données réelles relatives aux trimestres (ou semestres) précédant l'arrêt des comptes, en fonction de la qualité de l'information disponible.

Face aux incertitudes actuelles sur les conséquences, la durée et l'intensité de la crise, le processus de détermination de la juste valeur de ces placements non cotés a fait l'objet d'un certain nombre d'évolutions afin de tenir compte de ce contexte spécifique à l'arrêt au 30 juin 2020.

Compte tenu des évolutions rapides de marché, les données utilisées ont été ajustées afin qu'elles reflètent au mieux les informations disponibles en date de clôture. Ainsi, les valorisations de l'intégralité des investissements réalisés et gérés par la Direction des Investissements du Groupe CAA (correspondant essentiellement à des sous-jacents de type infrastructures) ont exceptionnellement été mises à jour au 30 juin 2020 sur la base des dernières données

disponibles à la date d'arrêt. En revanche, les investissements dans les fonds de private equity demeurent valorisés sur la base des dernières valeurs liquidatives communiquées par les sociétés de gestion de ces fonds, qui peuvent être antérieures au 30 juin 2020.

Les informations quantitatives détaillées sur les placements classés en niveau 3 de la hiérarchie de juste valeur (composition et évolution) sont fournies dans la note 5.4 de l'annexe des comptes consolidés au 30 juin 2020 ci-après.

NOTE 3 Événements postérieurs à la clôture

Émission de dette subordonnée

Le 17 juillet 2020, Crédit Agricole Assurances a émis des titres subordonnés remboursables (TSR) d'une maturité de dix ans (intérêt au taux fixe annuel de 2,00% jusqu'à échéance en 2030) pour 1 milliard d'euros auprès d'investisseurs institutionnels.

NOTE 4 Information sectorielle

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 Assurances, 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 sein de Crédit Agricole Assurances, les activités sont organisées en 5 segments opérationnels.

Le segment « **Vie France** » regroupe les opérations d'assurance vie, épargne, retraite et prévoyance réalisées par les entités françaises du Groupe.

Le segment « **Dommages France** » regroupe principalement les produits d'assurances automobile, habitation, agricoles, garantie des accidents de la vie et la santé commercialisés en France.

Le segment « **Emprunteurs** » regroupe les activités d'assurances emprunteurs exercées en France (à l'exception de celles portées par Predica incluses dans le segment vie France) et à l'étranger.

Le segment « **International** » regroupe les activités vie et dommages réalisées à l'étranger.

Le segment « **Autres** » regroupe principalement les activités de la holding et de réassurance.

L'analyse géographique des résultats sectoriels repose sur le lieu d'enregistrement comptable des activités.

Compte de résultat sectoriel

(en millions d'euros)	30.06.2020						Total
	Vie France	Dommages France	International	Emprunteurs	Autres	Intragroupes	
Primes émises	9 251	2 865	2 039	484	-	(160)	14 479
Variation des primes non acquises	(2)	(547)	3	22	-	-	(524)
Primes acquises	9 249	2 318	2 043	506	-	(161)	13 955
Chiffre d'affaires ou produits des autres activités	46	56	52	-	6	(12)	148
Produits des placements nets de charges	403	12	(655)	11	170	(136)	(195)
Charges des prestations des contrats	(7 654)	(1 750)	(1 264)	(144)	14	224	(10 574)
Charges ou produits nets des cessions en réassurance	(26)	(68)	66	(9)	-	(92)	(129)
Frais d'acquisition des contrats	(379)	(330)	(131)	(316)	-	60	(1 096)
Amortissement des valeurs de portefeuille et assimilés	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'administration	(793)	(217)	(43)	(14)	-	77	(990)
Autres produits et charges opérationnels courants	(28)	(44)	(4)	(5)	(71)	(113)	(266)
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	818	(22)	63	31	117	(154)	853
Charges de financement	(129)	(14)	(10)	(7)	(118)	154	(124)
Impôts sur les résultats	(196)	7	(16)	(3)	13	-	(195)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	483	(29)	38	20	22	-	534
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	-	(1)	-	-	-	(3)
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	481	(29)	36	20	23	-	531

30.06.2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Vie France	Dommages France	International	Emprunteurs	Autres	Intragroupes	Total
Primes émises	14 368	2 736	3 999	560	-	(1 266)	20 396
Variation des primes non acquises	(2)	(578)	(5)	(68)	-	(1)	(653)
Primes acquises	14 366	2 157	3 994	492	-	(1 266)	19 743
Chiffre d'affaires ou produits des autres activités	(235)	56	42	-	7	(13)	(142)
Produits des placements nets de charges	8 843	56	677	18	127	(139)	9 583
Charges des prestations des contrats	(20 961)	(1 621)	(4 548)	(140)	66	1 345	(25 859)
Charges ou produits nets des cessions en réassurance	1	(44)	83	(11)	-	(105)	(75)
Frais d'acquisition des contrats	(371)	(307)	(135)	(304)	-	72	(1 045)
Amortissement des valeurs de portefeuille et assimilés	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'administration	(710)	(128)	(43)	(11)	-	44	(848)
Autres produits et charges opérationnels courants	(35)	(33)	(19)	(4)	(44)	(92)	(227)
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Résultat opérationnel	898	139	51	40	148	(154)	1 122
Charge de financement	(127)	(14)	(9)	(8)	(112)	154	(116)
Impôts sur les résultats	(218)	(43)	(14)	(9)	(27)	-	(310)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées (1)	-	-	8	-	-	-	8
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	554	82	36	23	9	-	705
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	-	(1)	-	-	-	(2)
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	553	82	35	23	9	-	703

(1) Le montant inclut les résultats de CA Life Greece.

Bilan sectoriel

(en millions d'euros)	30.06.2020						
	Vie France	Dommmages France	International	Emprunteurs	Autres	Intragroupes	Total
Ecart d'acquisition	486	70	37	279	-	-	872
Portefeuilles de contrats des sociétés d'assurance	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	186	64	31	71	4	-	357
Actifs incorporels	673	134	68	351	4	-	1 229
Immobilier de placement	6 349	81	-	6	-	-	6 436
Immobilier de placement en UC	-	-	-	-	-	-	-
Placements financiers	286 944	5 112	16 727	1 062	18 984	(7 007)	321 822
Placements financiers en UC	53 993	-	14 525	-	-	-	68 518
Instruments dérivés et dérivés incorporés séparés	2 058	-	-	-	-	-	2 058
Investissements dans les entreprises mises en équivalence	4 122	-	-	-	-	-	4 122
Placements des activités d'assurance	353 466	5 193	31 252	1 068	18 984	(7 007)	402 956
Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers	1 187	621	10 111	289	-	(10 041)	2 167
Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	132	85	8	3	22	-	250
Frais d'acquisition reportés	1	167	57	875	-	-	1 099
Participation aux bénéfices différée active	-	-	-	-	-	-	-
Actifs d'impôt différé	5	-	10	4	23	-	42
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptée	878	2 381	7	157	-	(43)	3 380
Créances nées des opérations de cessions en réassurance	17	6	209	47	-	(27)	252
Créances d'impôt exigible	50	61	2	13	18	-	145
Autres créances	3 357	110	562	40	158	(299)	3 929
Autres actifs	4 440	2 810	856	1 138	221	(369)	9 097
Actifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	412	85	609	30	88	-	1 224
TOTAL DE L'ACTIF	360 178	8 843	42 895	2 877	19 298	(17 418)	416 673

(en millions d'euros)	30.06.2020						Total
	Vie France	Dommages France	International	Emprunteurs	Autres	Intragroupes	
Provisions pour risques et charges	28	30	13	-	68	-	139
Dettes subordonnées	5 745	686	444	268	5 104	(6 706)	5 541
Dettes de financement envers les entreprises du secteur bancaire	1 150	-	-	19	1 456	(232)	2 393
Dettes de financement	6 895	686	444	287	6 559	(6 937)	7 934
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance	160 003	6 840	10 606	2 000	-	(130)	179 319
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance en UC	49 803	-	13 083	-	-	-	62 886
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance	209 805	6 840	23 689	2 000	-	(129)	242 205
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers avec participation discrétionnaire	76 875	-	15 484	-	-	(9 912)	82 447
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers sans participation discrétionnaire	1	-	17	-	-	-	18
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers en UC	4 052	-	1 572	-	-	-	5 624
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers	80 928	-	17 073	-	-	(9 912)	88 089
Participation aux bénéfices différée passive	21 324	-	561	-	104	-	21 989
Passifs relatifs aux contrats	312 057	6 840	41 324	2 000	103	(10 041)	352 283
Passifs d'impôt différé	529	15	(7)	5	2	-	544
Dettes envers les porteurs de parts d'OPCVM consolidés	8 027	-	579	-	-	-	8 606
Dettes d'exploitation envers les entreprises du secteur bancaire	110	10	-	5	6	-	131
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptée	1 413	615	141	225	-	(68)	2 326
Dettes nées des opérations de réassurance cédée	1 232	152	214	172	-	(3)	1 767
Dettes d'impôt exigible	25	3	3	-	-	-	31
Instruments dérivés passifs	-	-	32	-	-	-	32
Autres dettes	26 408	478	204	137	488	(369)	27 348
Autres passifs	37 744	1 273	1 166	544	497	(439)	40 785
Passifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DU PASSIF HORS FONDS PROPRES	356 724	8 828	42 947	2 831	7 229	(17 418)	401 141

31.12.2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Vie France	Dommages France	International	Emprunteurs	Autres	Intragroupes	Total
Ecart d'acquisition	486	70	37	280	-	-	872
Portefeuilles de contrats des sociétés d'assurance	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	172	61	29	70	5	-	337
Actifs incorporels	659	130	66	350	5	-	1 209
Immobilier de placement	6 322	82	-	5	-	-	6 410
Immobilier de placement en UC	-	-	-	-	-	-	-
Placements financiers	297 904	5 173	16 756	921	18 598	(6 872)	332 480
Placements financiers en UC	54 243	-	14 892	-	-	-	69 135
Instruments dérivés et dérivés incorporés séparés	1 932	-	-	-	-	-	1 932
Investissements dans les entreprises mises en équivalence	4 002	-	-	-	-	-	4 002
Placements des activités d'assurance	364 404	5 256	31 648	926	18 598	(6 872)	413 959
Part des cessionnaires et récessionnaires dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers	1 151	582	10 397	289	-	(10 321)	2 099
Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles	133	67	10	3	21	-	235
Frais d'acquisition reportés	1	134	55	885	-	-	1 075
Participation aux bénéfices différée active	-	-	-	-	-	-	-
Actifs d'impôt différé	-	-	12	2	22	-	36
Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptée	686	1 752	8	183	-	(41)	2 589
Créances nées des opérations de cessions en réassurance	2	9	195	38	-	(40)	204
Créances d'impôt exigible	5	15	5	2	2	-	29
Autres créances	2 380	165	558	40	181	(299)	3 024
Autres actifs	3 207	2 143	843	1 152	227	(380)	7 193
Actifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	295	51	433	56	141	-	976
TOTAL DE L'ACTIF	369 716	8 162	43 386	2 773	18 971	(17 573)	425 435

31.12.2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Vie France	Dommages France	International	Emprunteurs	Autres	Intragroupes	Total
Provisions pour risques et charges	55	29	14	-	68	-	165
Dettes subordonnées	5 672	672	446	228	5 080	(6 580)	5 518
Dettes de financement envers les entreprises du secteur bancaire	1 160	-	-	20	1 129	(230)	2 079
Dettes de financement	6 831	672	446	247	6 210	(6 809)	7 597
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance	157 953	6 093	10 846	2 009	-	(105)	176 796
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance en UC	50 329	-	13 321	-	-	-	63 650
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance	208 282	6 093	24 167	2 009	-	(105)	240 445
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers avec participation discrétionnaire	78 778	-	15 284	-	-	(10 216)	83 846
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers sans participation discrétionnaire	1	-	22	-	-	-	23
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers en UC	4 018	-	1 672	-	-	-	5 690
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers	82 797	-	16 977	-	-	(10 216)	89 558
Participation aux bénéfices différée passive	25 706	-	764	-	118	-	26 587
Passifs relatifs aux contrats	316 785	6 093	41 908	2 009	118	(10 321)	356 591
Passifs d'impôt différé	397	36	(31)	8	16	-	425
Dettes envers les porteurs de parts d'OPCVM consolidés	8 637	-	483	-	-	-	9 121
Dettes d'exploitation envers les entreprises du secteur bancaire	150	84	-	-	9	-	244
Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance acceptée	1 441	595	137	169	-	(76)	2 266
Dettes nées des opérations de réassurance cédées	1 170	106	195	162	-	(5)	1 627
Dettes d'impôt exigible	69	11	24	4	7	-	116
Instruments dérivés passifs	-	-	32	-	-	-	32
Autres dettes	30 143	344	244	119	429	(361)	30 919
Autres passifs	42 008	1 177	1 084	462	462	(442)	44 750
Passifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DU PASSIF HORS FONDS PROPRES	365 679	7 970	43 451	2 718	6 857	(17 573)	409 102

NOTE 5 Notes relatives au bilan

5.1 Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	31.12.2019	Augmentations	Diminutions	Perte de valeur	Ecart de conversion	Autres mouvements	30.06.2020
Valeur brute							
Vie France	486	-	-	-	-	-	486
Dommages France	70	-	-	-	-	-	70
International	36	-	-	-	-	-	36
Emprunteurs	409	-	-	-	-	-	409
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 001	-	-	-	-	-	1 001
Pertes de valeur cumulées							
Vie France	-	-	-	-	-	-	-
Dommages France	-	-	-	-	-	-	-
International	-	-	-	-	-	-	-
Emprunteurs	(129)	-	-	-	-	-	(129)
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Total	(129)	-	-	-	-	-	(129)
Valeur nette							
Vie France	486	-	-	-	-	-	486
Dommages France	70	-	-	-	-	-	70
International	36	-	-	-	-	-	36
Emprunteurs	280	-	-	-	-	-	280
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Total	872	-	-	-	-	-	872

Suite à l'épidémie de Covid-19, Crédit Agricole Assurances a procédé à une revue des tests de dépréciation de l'ensemble des UGT pour lesquelles un indice de perte de valeur a été détecté. Au 30 juin 2020, cette actualisation des tests de dépréciation tenant compte des impacts négatifs marqués sur l'économie liés au Covid-19 ainsi que des mesures de soutien à l'économie prises par l'Etat n'a pas donné lieu à la comptabilisation de perte de valeur complémentaire sur les écarts d'acquisition.

Les écarts d'acquisition présents au 1er janvier 2020 ont fait l'objet de tests de dépréciation, fondés sur l'appréciation de la valeur d'utilité des entités assurances du groupe Crédit Agricole Assurances. La détermination de la valeur d'utilité repose sur l'actualisation de l'estimation des flux futurs de l'UGT tels qu'ils résultent des plans à moyen terme établis pour les besoins de pilotage du Groupe. Les hypothèses suivantes ont été utilisées :

- Flux futurs estimés : données prévisionnelles principalement sur un horizon de 3 à 5 ans établies pour les besoins de pilotage du Groupe ;
- Les fonds propres alloués aux activités d'assurance correspondent aux exigences de solvabilité projetées en prenant en compte la situation économique en matière de dettes subordonnées de chaque entité ;
- Taux de croissance : 2% ;
- Taux d'actualisation : taux différenciés par zone géographique, se répartissant de 7,3% à 12,32%.

Au 30 juin 2020, les valeurs des écarts d'acquisition sont justifiées.

En outre, les tests de sensibilités effectués montrent qu'une variation de + 50 points de base des taux d'actualisation ne conduirait à aucune dépréciation significative.

5.2 Immobilier de placement

5.2.1 IMMEUBLES DE PLACEMENT (HORS UNITÉS DE COMPTE)

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2019	Variations de périmètre	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions)	Ecart de conversion	Autres mouvements	30.06.2020
Valeur brute	6 435	-	169	(142)	-	-	6 462
Amortissements et dépréciations	(25)	-	(1)	-	-	-	(26)
VALEUR NETTE DES IMMEUBLES DE PLACEMENT	6 410	-	168	(142)	-	-	6 436

5.2.2 JUSTE VALEUR DES IMMEUBLES DE PLACEMENT

La valeur de marché des immeubles de placement comptabilisés au coût, établie "à dire d'expert", s'élève à 9 589 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 9 552 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Tous les immeubles de placement font l'objet d'une comptabilisation au coût au bilan.

(en millions d'euros)	Juste valeur au 30.06.2020	Prix cotés sur des marchés actifs pour instruments identiques :			Valeur au bilan au 30.06.2020
		Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3	
Immeubles de placement	9 589	-	9 583	-	6 436
TOTAL DES IMMEUBLES DE PLACEMENT DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	9 589	-	9 583	-	6 436

(en millions d'euros)	Juste valeur au 31.12.2019	Prix cotés sur des marchés actifs pour instruments identiques :			Valeur au bilan au 31.12.2019
		Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3	
Immeubles de placement	9 552	-	9 546	-	6 410
TOTAL DES IMMEUBLES DE PLACEMENT DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	9 552	-	9 546	-	6 410

5.3 Placements des activités d'assurance

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Placements financiers	321 822	332 480
Actifs financiers à la juste valeur par résultat (hors UC)	94 170	103 493
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	94 170	103 493
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	225 990	227 558
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	225 818	227 393
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	172	165
Actifs financiers au coût amorti	1 662	1 428
Prêts et créances	465	472
Titres de dettes	1 197	957
Immobilier de placement	6 436	6 410
Instruments dérivés et dérivés incorporés séparés	2 058	1 932
Placements financiers en UC	68 518	69 135
Immobilier de placement en UC	-	-
Investissements dans les entreprises mises en équivalence	4 122	4 002
TOTAL PLACEMENTS DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE	402 956	413 959

5.3.1 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	31.12.2019
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	162 688	172 628
Instruments de capitaux propres	26 602	33 230
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	67 568	70 263
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	68 518	69 135
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	162 688	172 628

5.3.1.1 Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	31.12.2019
Actions et autres titres à revenu variable	17 208	23 050
Titres de participation non consolidés	9 394	10 180
TOTAL INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	26 602	33 230

5.3.1.2 Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	31.12.2019
Titres de dettes	64 193	66 607
Effets publics et valeurs assimilées	184	174
Obligations et autres titres à revenu fixe	13 719	13 883
OPCVM	50 290	52 550
Prêts et créances	3 374	3 656
TOTAL INSTRUMENTS DE DETTES NE REMPLISSANT PAS LES CRITÈRES SPPI À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	67 568	70 263

5.3.1.3 Actifs représentatifs de contrats en unités de compte

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	31.12.2019
Effets publics et valeurs assimilées	534	457
Obligations et autres titres à revenu fixe	13 611	13 820
Actions et autres titres à revenu variable	7 068	6 822
OPCVM	47 305	48 037
TOTAL ACTIFS REPRÉSENTATIFS DE CONTRATS EN UNITÉS DE COMPTE	68 518	69 135

5.3.2 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

	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	225 818	20 200	(224)	227 393	20 455	(128)
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	172	(1)	(33)	165	-	(23)
TOTAL ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES	225 990	20 199	(257)	227 558	20 456	(151)

5.3.2.1 Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables

	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>						
Effets publics et valeurs assimilées	68 517	8 212	(32)	68 474	7 559	(69)
Obligations et autres titres à revenu fixe	157 301	11 988	(192)	158 919	12 896	(59)
Total des titres de dettes	225 818	20 200	(224)	227 393	20 455	(128)
TOTAL INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISES A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES	225 818	20 200	(224)	227 393	20 455	(128)
Impôts		(5 269)	59		(5 353)	34
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (nets d'impôts)		14 931	(165)		15 102	(94)

5.3.2.2 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			31.12.2019		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
<i>(en millions d'euros)</i>						
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-	-	-
Titres de participation non consolidés	172	(1)	(33)	165	-	(23)
TOTAL INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES	172	(1)	(33)	165	-	(23)
Impôts		-	9		-	6
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)	(24)		-	(17)

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

(en millions d'euros)	30.06.2020			31.12.2019		
	Juste Valeur à la date de décomptabilisation	Gains cumulés réalisés (1)	Perles cumulées réalisées (1)	Juste Valeur à la date de décomptabilisation	Gains cumulés réalisés (1)	Perles cumulées réalisées (1)
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-	-	-
Titres de participation non consolidés	-	-	-	2	-	-
TOTAL PLACEMENTS DANS DES INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES	-	-	-	2	-	-
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) Les profits et pertes réalisés sont transférés en réserves consolidées au moment de la décomptabilisation de l'instrument concerné.

5.3.3 ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Prêts et créances	465	472
Titres de dettes	1 197	957
TOTAL ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI	1 662	1 428

5.3.3.1 Titres de dettes

(en millions d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Effets publics et valeurs assimilées	118	76
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 080	881
TOTAL	1 198	957
Dépréciations	(1)	(1)
VALEUR AU BILAN	1 197	957

5.4 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'arrêt 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'entrée 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 indique la juste valeur des actifs et passifs financiers pour lesquels il n'existe pas de donnée observable ou pour lesquels certains paramètres peuvent être réévalués à partir de modèles internes qui utilisent des données historiques. Il s'agit principalement des paramètres

liés au risque de crédit ou au risque de remboursement anticipé.

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 (ex : l'épargne réglementée) pour lesquels les prix sont fixés par les pouvoirs publics ;
- des actifs ou passifs exigibles à vue ;
- des opérations pour lesquelles il n'existe pas de données fiables observables.

5.4.1 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI AU BILAN VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR

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>	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
Instruments de dettes non évalués à la juste valeur au bilan					
Prêts et créances	465	423	-	117	306
Comptes et prêts à terme	33	33	-	33	-
Prêts subordonnés	-	-	-	-	-
Autres prêts et créances	432	390	-	84	306
Titres de dettes	1 197	1 222	1 170	52	-
Effets publics et valeurs assimilées	118	120	120	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 079	1 102	1 050	52	-
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	1 662	1 645	1 170	169	306

<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
Instruments de dettes non évalués à la juste valeur au bilan					
Prêts et créances	472	429	-	121	308
Comptes et prêts à terme	39	39	-	37	2
Prêts subordonnés	-	-	-	-	-
Autres prêts et créances	433	390	-	84	306
Titres de dettes	957	992	948	44	-
Effets publics et valeurs assimilées	76	93	93	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	881	899	855	44	-
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	1 429	1 421	948	165	308

PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR

(en millions d'euros)

	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 de financement	7 934	7 842	(44)	5 094	2 792
Dettes de financement envers les entreprises du secteur bancaire	2 393	2 378	-	-	2 378
Dettes subordonnées	5 541	5 464	(44)	5 094	414
Autres dettes	18 584	18 584	-	18 584	-
Dettes d'exploitation envers les entreprises du secteur bancaire	-	-	-	-	-
Valeurs données en pension	18 584	18 584	-	18 584	-
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	26 518	26 426	(44)	23 678	2 792

(en millions d'euros)

	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 de financement	7 597	7 545	(44)	6 354	1 234
Dettes de financement envers les entreprises du secteur bancaire	2 079	2 077	-	1 160	918
Dettes subordonnées	5 518	5 467	(44)	5 195	316
Autres dettes	23 154	23 154	-	23 154	-
Dettes d'exploitation envers les entreprises du secteur bancaire	-	-	-	-	-
Valeurs données en pension	23 154	23 154	-	23 154	-
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS DONT LA JUSTE VALEUR EST INDIQUÉE	30 751	30 698	(44)	29 508	1 234

5.4.2 INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

5.4.2.1 Répartition des instruments financiers à la juste valeur par modèle de valorisation

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

(en millions d'euros)	30.06.2020			
	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques :	Valorisation fondée sur des données observables :	Valorisation fondée sur des données non observables :	
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Autres actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat				
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	26 602	17 753	5 633	3 216
Actions et autres titres à revenu variable	17 207	15 283	1 921	3
Titres de participation non consolidés	9 395	2 469	3 713	3 213
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	67 568	38 905	23 454	5 209
Prêts et créances	3 374	-	3 374	-
Titres de dettes	64 194	38 905	20 080	5 209
Effets publics et valeurs assimilées	184	16	168	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	13 719	1 967	11 123	629
OPCVM	50 291	36 922	8 789	4 580
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	68 519	41 085	27 408	26
Effets publics et valeurs assimilées	535	523	12	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	13 611	1 213	12 398	-
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	-	-	-	-
Prêts et créances	-	-	-	-
Titres à la juste valeur par résultat sur option	-	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	225 990	203 961	22 029	-
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	172	36	136	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-
Titres de participation non consolidés	172	36	136	-
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	225 818	203 925	21 893	-
Titres de dettes	225 818	203 925	21 893	-
Effets publics et valeurs assimilées	68 517	68 508	9	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	157 301	135 417	21 884	-

Instruments dérivés	2 058	-	2 058	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	390 737	301 705	80 582	8 450
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			-	-
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		-		-
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		-	-	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		-	-	-

		Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques :	Valorisation fondée sur des données observables :	Valorisation fondée sur des données non observables :
(en millions d'euros)	31.12.2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Autres actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat				
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	33 230	24 864	5 214	3 153
Actions et autres titres à revenu variable	23 050	21 532	1 515	3
Titres de participation non consolidés	10 180	3 332	3 699	3 149
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	70 263	42 957	22 987	4 319
Prêts et créances	3 656	-	3 656	-
Titres de dettes	66 607	42 957	19 331	4 319
Effets publics et valeurs assimilées	174	35	139	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	13 883	1 976	11 332	574
OPCVM	52 550	40 945	7 857	3 748
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	69 135	42 352	26 587	196
Effets publics et valeurs assimilées	457	444	13	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	13 820	1 218	12 601	-
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	-	-	-	-
Prêts et créances	-	-	-	-
Titres à la juste valeur par résultat sur option	-	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	227 558	206 338	21 220	-
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	165	25	140	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-
Titres de participation non consolidés	165	25	140	-

		Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques :	Valorisation fondée sur des données observables :	Valorisation fondée sur des données non observables :
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	227 393	206 313	21 080	-
Titres de dettes	227 393	206 313	21 080	-
Effets publics et valeurs assimilées	68 474	68 464	11	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	158 919	137 849	21 069	-
Instruments dérivés	1 932	-	1 932	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR	402 118	316 510	77 937	7 671
Transferts issus du Niveau 1 : Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques			-	-
Transferts issus du Niveau 2 : Valorisation fondée sur des données observables		362		20
Transferts issus du Niveau 3 : Valorisation fondée sur des données non observables		-	-	
TOTAL DES TRANSFERTS VERS CHACUN DES NIVEAUX		362	-	20

5.4.2.2 Variation du solde des instruments financiers valorisés à la juste valeur selon le niveau 3

	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				Instruments dérivés
	Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat		Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPP1					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 en à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
	Actions et autres titres à revenu variable	Titres de participation non consolidés	Prêts et Créances	Titres de dettes				Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	OPCVM	Actions et autres titres à revenu variable	Titres de participation non consolidés	Titres de dettes		
				Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	OPCVM	Effets publics et valeurs assimilées							Obligations et autres titres à revenu fixe		
(en millions d'euros)																
SOLDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019	7 670	3	3 148	-	-	574	3 748	-	-	184	12	-	-	-	-	-
Gains /pertes de la période (1)	(222)	-	(46)	-	-	-	8	-	-	(184)	-	-	-	-	-	-
Comptabilisés en résultat	(222)	-	(46)	-	-	-	8	-	-	(184)	-	-	-	-	-	-
Comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achats de la période	1 612	-	379	-	-	58	1 162	-	-	-	13	-	-	-	-	-
Ventes de la période	(610)	-	(272)	-	-	(1)	(338)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissions de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dénouements de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations liées au périmètre de la période	-	-	3	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts vers niveau 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts hors niveau 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOLDÉS AU 30 JUIN 2020	8 450	3	3 213	-	-	628	4 580	-	-	-	26	-	-	-	-	-

(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 :

	30.06.2020	31/12/2019
Gains/ pertes de la période provenant des actifs de niveau 3 détenus au bilan en date de clôture	(222)	397
Comptabilisés en résultat	(222)	397
Comptabilisés en capitaux propres	-	-

5.5 Risque de crédit

Les corrections de valeur pour pertes correspondent aux dépréciations sur actifs et aux provisions sur engagement hors bilan comptabilisées en résultat net (produits des placements nets de charge) 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 résultat net et des valeurs comptables associées, par catégorie comptable et type d'instruments.

5.5.1 VARIATION DES VALEURS COMPTABLES ET DES CORRECTIONS DE VALEUR POUR PERTES SUR LA PÉRIODE

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	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Valeur nette comptable (a) + (b)
	Valeur comptable	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable	Correction de valeur pour pertes					
<i>(en millions d'euros)</i>									
AU 31 DÉCEMBRE 2019	957	(1)	-	-	-	-	957	(1)	956
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts vers Bucket 3 (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total après transferts	957	(1)	-	-	-	-	957	(1)	957
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	239	(1)	-	-	-	-	239	(1)	-
Nouvelle production : achat, octroi, origination,... (2)	239	-	-	-	-	-	239	-	-
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passages à perte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications des flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Changements dans le modèle / méthodologie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 197	(1)	-	-	-	-	1 197	(1)	1 196
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	-	-	-	-	-	1	-	-
AU 30 JUIN 2020	1 198	(1)	-	-	-	-	1 198	(1)	1 197
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 Bucket 3.

(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

ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI : PRÊTS ET CRÉANCES

	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					
<i>(en millions d'euros)</i>									
AU 31 DÉCEMBRE 2019	472	-	-	-	-	-	472	-	472
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts vers Bucket 3 (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total après transferts	472	-	-	-	-	-	472	-	472
Variations des valeurs comptables brutes et des corrections de valeur pour pertes	(6)	-	-	-	-	-	(6)	-	-
Nouvelle production : achat, octroi, origination,... (2)	21	-	-	-	-	-	21	-	-
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(26)	-	-	-	-	-	(26)	-	-
Passages à perte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications des flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Changements dans le modèle / méthodologie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	466	-	-	-	-	-	466	-	466
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)	(6)	-	-	-	-	-	(6)	-	-
AU 30 JUIN 2020	465	-	-	-	-	-	465	-	465
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 Bucket 3.

(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, les variations de créances rattachées.

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES : 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	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable	Correction de valeur pour pertes
	Valeur comptable	Correction de valeur pour pertes	Valeur comptable	Correction de valeur pour pertes				
<i>(en millions d'euros)</i>								
AU 31 DÉCEMBRE 2019	225 700	(117)	1 840	(29)	1	(1)	227 541	(147)
Transferts d'actifs en cours de vie d'un bucket à l'autre	(158)	-	158	(2)	-	-	-	(2)
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	(158)	-	158	(2)			-	(2)
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	-	-	-	-			-	-
Transferts vers Bucket 3 (1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Total après transferts	225 541	(117)	1 998	(32)	1	(1)	227 541	(150)
Variations des valeurs comptables et des corrections de valeur pour pertes	(133)	(85)	(173)	(3)	-	-	(306)	(88)
Réévaluation de juste valeur sur la période	41		(27)		-		14	
Nouvelle production : achat, octroi, origination, ... (2)	13 956	(25)	53	(1)			14 009	(26)
Décomptabilisation : cession, remboursement, arrivée à échéance...	(14 117)	6	(198)	-	-	-	(14 315)	6
Passages à perte					-	-	-	-
Modifications des flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	-	(1)	-	4	-	-	-	3
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période		(65)		(7)		-		(72)
Changements dans le modèle / méthodologie		-		-		-		-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	(13)	-	-	-	-	-	(13)	-
Total	225 409	(202)	1 825	(35)	1	(1)	227 235	(238)
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)	(1 191)		13		-		(1 179)	
AU 30 JUIN 2020	224 217	(202)	1 838	(35)	1	(1)	226 056	(238)
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 Bucket 3.

(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 GARANTIES (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)

	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	144	-	-	-	-	-	144	-	144
Transferts d'engagements en cours de vie d'un bucket à l'autre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts de Bucket 1 vers Bucket 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retour de Bucket 2 vers Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts vers Bucket 3 (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retour de Bucket 3 vers Bucket 2 / Bucket 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total après transferts	144	-	-	-	-	-	144	-	144
Variations des montants de l'engagement et des corrections de valeur pour pertes	(12)	-	-	-	-	-	(12)	-	-
Nouveaux engagements donnés (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extinction des engagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passages à perte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications des flux sur restructurations pour cause de difficultés financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Evolution des paramètres de risque de crédit des modèles sur la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Changements dans le modèle / méthodologie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2020	132	-	-	-	-	-	132	-	132

(1) Les transferts vers le Bucket 3 correspondent à des engagements 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.

(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.

5.5.2 EXPOSITION AU RISQUE DE CRÉDIT ET ÉVALUATION DE LA CONCENTRATION DU RISQUE DE CRÉDIT

Les valeurs comptables et montants des engagements sont présentés nets de dépréciations et de provisions.

Exposition au risque de crédit par catégories de risque de crédit

ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI

	Catégories de risque de crédit	30.06.2020				31.12.2019			
		Valeur comptable				Valeur comptable			
		Actifs sains		Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total	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)			Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
<i>(en millions d'euros)</i>									
Institutions financières	AAA	86	-	-	86	86	-	-	86
	AA	137	-	-	137	144	-	-	144
	A	103	-	-	103	80	-	-	80
	BBB	3	-	-	3	-	-	-	-
	BB ou < BB	10	-	-	10	10	-	-	10
	NR	373	-	-	373	-	-	-	-
Total Institutions financières		712	-	-	712	320	-	-	320
Entreprises	AAA	35	-	-	35	35	-	-	35
	AA	329	-	-	329	245	-	-	245
	A	195	-	-	195	161	-	-	161
	BBB	274	-	-	274	218	-	-	218
	BB ou < BB	-	-	-	-	-	-	-	-
	NR	-	-	-	-	374	-	-	374
Total Entreprises		833	-	-	833	1 033	-	-	1 032
Administration générale	AAA	-	-	-	-	-	-	-	-
	AA	-	-	-	-	-	-	-	-
	A	-	-	-	-	-	-	-	-
	BBB	118	-	-	118	76	-	-	76
	BB ou < BB	-	-	-	-	-	-	-	-
	NR	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Administration générale		118	-	-	118	76	-	-	76
Dépréciations		-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
TOTAL		1 663	-	-	1 662	1 429	-	-	1 428

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES

	Catégories de risque de crédit	30.06.2020				31.12.2019			
		Valeur comptable				Valeur comptable			
		Actifs sains		Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total	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)			Actifs soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)	Actifs soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		
<i>(en millions d'euros)</i>									
Institutions financières	AAA	23 621	-	-	23 621	24 310	-	-	24 310
	AA	13 180	-	-	13 180	8 425	-	-	8 425
	A	25 518	-	-	25 518	29 806	-	-	29 806
	BBB	5 449	-	-	5 449	5 272	-	-	5 272
	BB ou < BB	-	4	-	4	-	4	-	4
	NR	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Institutions financières		67 768	4	-	67 772	67 813	4	-	67 817
Entreprises	AAA	1 669	2	-	1 671	1 555	4	-	1 559
	AA	29 311	33	-	29 344	24 175	-	-	24 175
	A	24 319	504	-	24 823	31 818	444	-	32 262
	BBB	29 928	605	-	30 533	29 505	742	-	30 247
	BB ou < BB	455	655	-	1 110	217	617	-	834
	NR	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entreprises		85 682	1 799	-	87 481	87 270	1 807	-	89 077
Administration générale	AAA	470	-	-	470	721	-	-	721
	AA	58 465	1	-	58 466	56 126	-	-	56 126
	A	937	-	-	937	4 240	-	-	4 240
	BBB	10 692	-	-	10 692	9 413	-	-	9 413
	BB ou < BB	-	-	-	-	-	-	-	-
	NR	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Administration générale		70 564	1	-	70 565	70 500	-	-	70 500
TOTAL		224 014	1 804	-	225 818	225 583	1 811	-	227 394

Concentration du risque de crédit par zone géographique

ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (HORS OPÉRATIONS INTERNES AU CRÉDIT AGRICOLE)

	Au 30 juin 2020				Au 31 décembre 2019			
	Valeur comptable				Valeur comptable			
	Actifs sains		Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total	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)			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)	4 911	-	-	4 912	3 517	-	-	3 517
Autres pays de l'Union européenne	953	-	-	953	727	-	-	727
Autres pays d'Europe	5	-	-	5	6	-	-	6
Amérique du Nord	200	-	-	200	112	-	-	112
Amériques centrale et du Sud	-	-	-	-	-	-	-	-
Afrique et Moyen-Orient	-	-	-	-	-	-	-	-
Asie et Océanie (hors Japon)	11	-	-	11	5	-	-	5
Japon	122	-	-	122	124	-	-	124
Organismes supra-nationaux	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations	(2)	-	-	(2)	(1)	-	-	(1)
TOTAL	6 200	-	-	6 200	4 490	-	-	4 490

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

	Au 30 juin 2020				Au 31 décembre 2019			
	Valeur comptable				Valeur comptable			
	Actifs sains		Actifs dépréciés (Bucket 3)	Total	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)			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)	122 098	686	-	122 784	121 140	898	-	122 038
Autres pays de l'Union européenne	83 128	1 120	-	84 248	86 904	916	-	87 820
Autres pays d'Europe	2 574	-	-	2 574	2 894	-	-	2 894
Amérique du Nord	22 165	-	-	22 165	20 708	-	-	20 708
Amériques centrale et du Sud	247	-	-	247	256	-	-	256
Afrique et Moyen-Orient	90	-	-	90	92	-	-	92
Asie et Océanie (hors Japon)	4 543	-	-	4 543	4 766	-	-	4 766
Japon	428	-	-	428	131	-	-	131
Organismes supra-nationaux	60	-	-	60	8	-	-	8
TOTAL	235 332	1 806	-	237 138	236 899	1 814	-	238 713

5.6 Investissements dans les entreprises mises en équivalence

INFORMATIONS FINANCIERES DES CO-ENTREPRISES ET DES ENTREPRISES ASSOCIEES

Au 30 juin 2020, la valeur de mise en équivalence des entreprises associées et co-entreprises s'élève à 4 122 millions d'euros.

Suite à l'épidémie de Covid-19, Crédit Agricole Assurances a procédé, conformément aux dispositions de la norme IAS 28, à des tests de dépréciation des valeurs de mise en équivalence en examinant l'existence d'indications objectives de dépréciation de ces participations. Au 30 juin 2020, ces tests de dépréciation tenant compte des impacts négatifs marqués sur l'économie liés au Covid-19 n'ont pas

donné lieu à la comptabilisation de dépréciation des valeurs de mise en équivalence.

Crédit Agricole Assurances détient des intérêts dans 12 coentreprises et 12 entreprises associées suite à l'entrée de périmètre de la SCI ACADEMIE MONTRouGE.

Les entreprises associées et co-entreprises sont présentées dans le tableau ci-dessous. Il s'agit des entreprises associées et co-entreprises qui composent la « valeur de mise en équivalence au bilan ».

(en millions d'euros)	30.06.2020						
	% d'intérêt	Valeur de mise en équivalence	Juste valeur	Dividendes versés aux entités du groupe	Quote part de résultat net	Quote part de capitaux propres	Ecart d'acquisition
Co-entreprises							
FONCIERE HYPERSUD	51	9	26	-	(9)	9	-
ARCAPARK SAS	50	38	162	-	1	(9)	47
SCI EUROMARSEILLE 1	50	43	43	-	1	43	-
SCI EUROMARSEILLE 2	50	9	9	-	2	9	-
FREY RETAIL VILLEBON	48	19	25	-	1	19	-
SCI RUE DU BAC	50	88	136	(2)	2	88	-
SCI TOUR MERLE	50	27	48	-	1	27	-
SCI CARPE DIEM	50	53	157	(3)	2	53	-
SCI ILOT 13	50	23	54	(2)	-	23	-
SCI1 TERRASSE BELLINI	33	28	57	-	(5)	28	-
SCI WAGRAM 22/30	50	32	47	(1)	1	32	-
SCI ACADEMIE MONTRouGE	50	36	37	-	-	36	-
Entreprises associées							
RAMSAY - GENERALE DE SANTE	40	664	759	-	2	396	268
INFRA FOCH TOPCO	36	116	488	-	1	(24)	141
ALTAREA	25	635	542	-	38	538	98
KORIAN	24	664	657	-	16	624	40
FREY	19	148	143	(7)	7	146	2
ICADE	19	957	877	(34)	48	567	390
PATRIMOINE ET COMMERCE	20	72	42	(4)	3	72	-
SAS PARHOLDING	50	90	405	-	3	16	74
SCI HEART OF LA DEFENSE	33	268	227	(3)	2	268	-
SAS CRISTAL	46	48	79	(1)	3	48	-
SCI WASHINGTON	34	39	240	(2)	3	39	-
SCI FONDIS	25	14	57	(1)	1	14	-
Valeur nette au bilan des quotes-parts dans les entreprises mises en équivalence		4 122	5 316	(61)	124	3 062	1 060

31.12.2019							
<i>(en millions d'euros)</i>	% d'intérêt	Valeur de mise en équivalence	Juste valeur	Dividendes versés aux entités du groupe	Quote part de résultat net ⁽¹⁾	Quote part de capitaux propres	Ecart d'acquisition
Co-entreprises							
FONCIERE HYPERSUD	51	15	36	-	3	15	-
ARCAPARK SAS	50	36	165	-	10	(11)	47
SCI EUROMARSEILLE 1	50	42	9	(3)	15	42	-
EUROMARSEILLE (2)	50	7	4	(2)	3	7	-
FREY RETAIL VILLEBON (2)	48	19	25	(1)	1	19	-
SCI RUE DU BAC (2)	50	88	136	(4)	4	88	-
SCI TOUR MERLE (2)	50	26	46	(4)	2	26	-
SCI CARPE DIEM (2)	50	54	165	(2)	1	54	-
SCI ILOT 13 (2)	50	26	54	(2)	2	26	-
SCI1 TERRASSE BELLINI (2)	33	32	58	(2)	4	32	-
SCI WAGRAM 22/30 (2)	50	32	45	(4)	1	32	-
Entreprises associées							
RAMSAY - GENERALE DE SANTE	40	663	735	-	3	395	268
INFRA FOCH TOPCO	37	112	495	-	31	(33)	145
ALTAREA	25	596	835	(51)	65	497	99
KORIAN	24	650	845	(11)	29	610	40
FREY	19	146	156	(4)	7	113	33
ICADE (2)	19	929	1 372	(63)	33	539	390
PATRIMOINE ET COMMERCE (2)	20	72	52	(3)	5	72	-
SAS PARHOLDING (2)	50	87	425	(3)	8	13	74
SCI HEART OF LA DEFENSE (2)	33	269	266	(14)	11	269	-
SAS CRISTAL (2)	46	47	79	(6)	7	47	-
SCI WASHINGTON (2)	34	39	239	(5)	5	39	-
SCI FONDIS (2)	25	15	70	(2)	-	15	-
Valeur nette au bilan des quotes-parts dans		4 002	6 312	(187)	250	2 905	1 097

(1) Quote-part de résultat depuis la prise d'influence notable reconnue sur la période avant retraitements.

(2) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation par mise en équivalence en 2018.

La juste valeur figurant dans les tableaux ci-dessus correspond à la cotation des titres sur le marché au 30 juin 2020. Cette valeur peut ne pas être représentative de la valeur de réalisation puisque la valeur d'utilité des entreprises mises en équivalence peut être différente de la

valeur de mise en équivalence déterminée en conformité avec IAS 28.

Les informations financières résumées des entreprises associées et coentreprises significatives de Crédit Agricole Assurances sont présentées ci-après :

(en millions d'euros)	30.06.2020		
	Résultat net ⁽¹⁾	Total actif	Total capitaux propres
Co-entreprises			
FONCIERE HYPERSUD	(18)	150	18
ARCAPARK SAS	1	168	166
SCI EUROMARSEILLE 1	2	148	78
SCI EUROMARSEILLE 2	4	72	14
FREY RETAIL VILLEBON	2	169	40
SCI RUE DU BAC	4	234	176
SCI TOUR MERLE	2	119	56
SCI CARPE DIEM	4	233	108
SCI ILOT 13	-	83	48
SCI1 TERRASSE BELLINI	(14)	126	86
SCI WAGRAM 22/30	2	332	65
SCI ACADEMIE MONTROUGE	-	152	65
Entreprises associées			
RAMSAY - GENERALE DE SANTE	4	6 204	1 017
INFRA FOCH TOPCO	4	3 715	210
ALTAREA	154	9 088	3 336
KORIAN	64	10 938	2 570
FREY	34	1 376	789
ICADE	253	12 514	4 095
PATRIMOINE ET COMMERCE	14	879	389
SAS PARHOLDING	6	35	29
SCI HEART OF LA DEFENSE	6	1 880	795
SAS CRISTAL	6	126	109
SCI WASHINGTON	8	277	110
SCI FONDIS	5	638	291

(1) Résultat net part du Groupe correspondant au second semestre 2019.

(en millions d'euros)	31.12.2019		
	Résultat net ⁽¹⁾	Total actif	Total capitaux propres
Co-entreprises			
FONCIERE HYPERSUD	6	181	29
ARCAPARK SAS	21	112	112
SCI EUROMARSEILLE 1	31	148	78
SCI EUROMARSEILLE 2	6	72	14
FREY RETAIL VILLEBON	3	168	39
SCI RUE DU BAC	8	234	176
SCI TOUR MERLE	5	119	56
SCI CARPE DIEM	3	236	108
SCI ILOT 13	5	88	50
SCI1 TERRASSE BELLINI	12	131	97
SCI WAGRAM 22/30	2	341	70
Entreprises associées			
RAMSAY - GENERALE DE SANTE	8	4 361	1 039
INFRA FOCH TOPCO	85	3 657	301
ALTAREA	263	8 563	3 187
KORIAN	119	10 720	2 478
FREY	35	1 056	583
ICADE	175	11 828	3 596
PATRIMOINE ET COMMERCE	26	850	377
SAS PARHOLDING	16	38	25
SCI HEART OF LA DEFENSE	33	1 881	816
SAS CRISTAL	16	126	118
SCI WASHINGTON	15	279	109
SCI FONDIS	1	623	295

(1) Résultat net part du Groupe sur 12 mois glissants reconstitué à partir des états financiers semestriels du 30 juin 2018.

Ces informations financières sont issues des derniers états financiers communiquées par les entreprises associées et co-entreprises.

Au 30 juin 2020, aucun passif éventuel n'est encouru par Crédit Agricole Assurances dans ses co-entreprises et entreprises associées.

INFORMATIONS SUR LES RISQUES ASSOCIES AUX INTERETS DETENUS

Au 30 juin 2020, Crédit Agricole Assurances n'a pris aucun engagement au titre de ses intérêts dans ses co-entreprises qui pourraient éventuellement entraîner une sortie de ressources ou d'actifs.

RESTRICTIONS SIGNIFICATIVES SUR LES CO-ENTREPRISES ET LES ENTREPRISES ASSOCIEES

Ces restrictions sont similaires à celles sur les entités contrôlées présentées dans la note 7 Périmètre de consolidation.

5.7 Immeubles d'exploitation et autres immobilisations corporelles

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	Variation périmètre	Augmentations (Acquisitions, regroupements d'entreprises)	Diminutions (Cessions et échéances)	Ecart de conversion	Autres mouvements	30.06.2020
Valeur brute	338	-	30	(6)	-	-	362
Amortissements et dépréciations (1)	(103)	-	(9)	-	-	-	(112)
VALEUR NETTE DES IMMEUBLES D'EXPLOITATION ET AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	235	-	19	(6)	-	-	250

(1) Dont - 10 millions d'euros comptabilisés au titre de l'amortissement du droit d'utilisation au 30 juin 2020 contre - 6 millions d'euros au 31 décembre 2019.

5.8 Capitaux propres

AU 30 JUIN 2020

La répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Crédit Agricole S.A.	149 040 366	99,99	100
Autres	1	0,01	-
TOTAL	149 040 367	100,00	100

La valeur nominale des actions est de 10 euros. Ces actions sont entièrement libérées.

5.9 Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2019	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	Utilisation	Ecart de conversion	Autres mouvements	30.06.2020
Engagements sociaux (retraites) et assimilés	88	-	3	(1)	-	-	-	89
Contentieux assurances	17	-	-	(3)	-	-	-	14
Litiges divers	10	-	-	-	-	-	-	10
Provisions pour autres risques et charges	50	-	1	-	(25)	-	-	26
TOTAL	165	-	4	(4)	(25)	-	-	139

5.10 Dettes de financement

5.10.1 DETTES SUBORDONNÉES

<i>(en millions d'euros)</i>	Devise	30.06.2020	31.12.2019
Dettes subordonnées à durée déterminée	EUR	4 677	4 678
Dettes subordonnées à durée indéterminée	EUR	864	839
TOTAL	EUR	5 541	5 518

5.10.2 CHARGES DE FINANCEMENT

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019
Emprunts TSR	(71)	(69)
Emprunts TSDI	(25)	(24)
Autres charges de financement	(28)	(24)
CHARGES DE FINANCEMENT	(124)	(117)

5.11 Passifs relatifs aux contrats d'assurance et financiers

PASSIFS TECHNIQUES RELATIFS À DES CONTRATS D'ASSURANCE

Les contrats d'assurance dont les passifs techniques sont présentés ci-dessous sont les contrats en vertu desquels l'assureur porte un risque d'assurance significatif.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020		
	Bruts de réassurance	Cédés	Nets de réassurance
Provisions pour primes non acquises	2 585	172	2 413
Provisions pour sinistres	5 117	616	4 501
Provisions pour participation aux bénéfices	2	-	2
Provisions pour insuffisance des passifs	-	-	-
Autres provisions	2 793	540	2 253
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance non-vie	10 497	1 328	9 169
Provisions pour primes non acquises	1 140	172	968
Provisions mathématiques	157 113	580	156 533
Provisions pour sinistres	2 191	69	2 123
Provisions pour participation aux bénéfices	8 011	-	8 011
Provisions pour insuffisance des passifs	6	-	6
Autres provisions	360	17	342
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance vie	168 821	838	167 983
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance UC	62 886	-	62 886
TOTAL DES PASSIFS TECHNIQUES DES CONTRATS D'ASSURANCE	242 205	2 167	240 038

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2019		
	Bruts de réassurance	Cédés	Nets de réassurance
Provisions pour primes non acquises	2 064	139	1 925
Provisions pour sinistres	4 942	624	4 319
Provisions pour participation aux bénéfices	-	-	-
Provisions pour insuffisance des passifs	-	-	-
Autres provisions	2 611	523	2 088
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance non-vie	9 617	1 285	8 332
Provisions pour primes non acquises	1 138	169	969
Provisions mathématiques	156 680	561	156 119
Provisions pour sinistres	1 722	66	1 656
Provisions pour participation aux bénéfices	7 286	-	7 286
Provisions pour insuffisance des passifs	6	-	6
Autres provisions	347	18	329
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance vie	167 178	813	166 365
Passifs techniques relatifs à des contrats d'assurance UC	63 650	-	63 650
TOTAL DES PASSIFS TECHNIQUES DES CONTRATS D'ASSURANCE	240 445	2 099	238 347

Au 30 juin 2020, la provision pour risques croissants dépendance s'élève à 1 165 millions d'euros contre 1 045 millions d'euros au 31 décembre 2019.

PASSIFS TECHNIQUES RELATIFS À DES CONTRATS FINANCIERS

Les contrats financiers dont les passifs techniques sont présentés ci-dessous sont des contrats qui n'exposent pas l'assureur à un risque d'assurance significatif. Ils sont régis par la norme IFRS 4 lorsqu'ils prévoient une participation aux bénéfices discrétionnaire et par la norme IFRS 9 lorsqu'ils n'en prévoient pas.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020		
	Bruts de réassurance	Cédés	Nets de réassurance
Provisions mathématiques	76 413	-	76 413
Provisions pour sinistres	2 448	-	2 448
Provisions pour participation aux bénéfices	3 545	-	3 545
Provisions pour insuffisance des passifs	20	-	20
Autres provisions	20	-	20
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers en euros avec participation discrétionnaire	82 447	-	82 447
Provisions mathématiques	18	-	18
Provisions pour sinistres	1	-	1
Autres provisions	-	-	-
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers en euros sans participation discrétionnaire	18	-	18
Passifs techniques relatifs à des contrats d'investissement dont le risque financier est supporté par l'assuré, avec participation discrétionnaire	1 606	-	1 606
Passifs techniques relatifs à des contrats d'investissement dont le risque financier est supporté par l'assuré, sans participation discrétionnaire	4 018	-	4 018
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers en UC	5 624	-	5 624
TOTAL DES PASSIFS TECHNIQUES DES CONTRATS FINANCIERS	88 089	-	88 089

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2019		
	Bruts de réassurance	Cédés	Nets de réassurance
Provisions mathématiques	78 145	-	78 145
Provisions pour sinistres	2 062	-	2 062
Provisions pour participation aux bénéfices	3 598	-	3 598
Provisions pour insuffisance des passifs	20	-	20
Autres provisions	21	-	21
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers en euros avec participation discrétionnaire	83 846	-	83 846
Provisions mathématiques	22	-	22
Provisions pour sinistres	-	-	-
Autres provisions	-	-	-
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers en euros sans participation discrétionnaire	22	-	22
Passifs techniques relatifs à des contrats d'investissement dont le risque financier est supporté par l'assuré, avec participation discrétionnaire	1 599	-	1 599
Passifs techniques relatifs à des contrats d'investissement dont le risque financier est supporté par l'assuré, sans participation discrétionnaire	4 091	-	4 091
Passifs techniques relatifs à des contrats financiers en UC	5 690	-	5 690
TOTAL DES PASSIFS TECHNIQUES DES CONTRATS FINANCIERS	89 558	-	89 558

5.12 Participation aux bénéfices différée nette

La participation aux bénéfices différée passive (ou active le cas échéant) avant impôt s'analyse ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	31.12.2019
	PBD passive [ou active le cas échéant]	PBD passive [ou active le cas échéant]
Participation différée sur revalorisation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres et sur dérivés de couverture	(18 670)	(22 550)
<i>Dont participation différée sur revalorisation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	<i>(19 304)</i>	<i>(23 322)</i>
<i>Dont participation différée sur dérivés de couverture</i>	<i>634</i>	<i>772</i>
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 NETTE	(21 989)	(26 587)

NOTE 6 Notes relatives au compte de résultat

6.1 Analyse du chiffre d'affaires - Chiffre d'affaires par segment d'activité

(en millions d'euros)		30.06.2020		
		France	International	Total
Epargne/Retraite	Epargne	7 744	1 639	9 383
	Retraite	142	4	147
	PERP	89	-	89
Protection des personnes	Emprunteur	1 005	233	1 237
	Prévoyance	627	14	640
	Collective	154	-	154
Protection des biens	Domages	2 705	73	2 779
	Autres (services à la personne, réassurance)	49	-	49
Autres		-	1	1
Total		12 515	1 964	14 479

(en millions d'euros)		30.06.2019		
		France	International	Total
Epargne/Retraite	Epargne	11 810	3 486	15 296
	Retraite	286	3	289
	PERP	104	-	104
Protection des personnes	Emprunteur	907	280	1 187
	Prévoyance	650	15	665
	Collective	140	-	140
Protection des biens	Domages	2 594	75	2 669
	Autres (services à la personne, réassurance)	44	-	44
Autres		-	2	2
Total		16 536	3 860	20 396

6.2 Produits des placements nets de charges

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Produits des placements	3 818	4 101
Dividendes	431	654
Dividendes reçus sur instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	426	654
Dividendes reçus sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	4	1
Produits d'intérêts	3 119	3 095
Produits d'intérêts sur les actifs financiers au coût amorti	126	96
Produits d'intérêts sur les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	2 293	2 430
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	54	21
Autres intérêts et produits assimilés	646	549
Autres produits des placements	268	352

(en millions d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Charges des placements	(259)	(214)
Charges d'intérêts	(9)	(3)
Charges d'intérêts sur les passifs financiers au coût amorti	-	-
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	-	-
Autres intérêts et charges assimilées	(9)	(3)
Charges de commissions	(191)	(182)
Autres charges des placements	(56)	(29)
Plus et moins-values de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement	373	42
Plus et moins-values de cession nettes sur actifs financiers au coût amorti	-	-
Gains résultant de la cession d'actifs financiers au coût amorti	-	-
Pertes résultant de la cession d'actifs financiers au coût amorti	-	-
Plus et moins-values de cession nettes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	373	42
Plus et moins-values de cession nettes sur instruments de couverture	-	-
Plus et moins-values de cession nettes sur immeubles de placement	-	-
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	(7 935)	7 743
Variation de juste valeur des actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-
Variation de juste valeur des instruments de capitaux propres	(3 575)	1 585
Variation de juste valeur des instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI	(1 527)	1 502
Variation de juste valeur des actifs représentatifs de contrats en unités de compte	(3 144)	4 373
Variation de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-
Variation de juste valeur des instruments dérivés de transaction	311	283
Résultat de la comptabilité de couverture	-	-
Variation des dépréciations sur placements	(100)	(4)
Variation des dépréciations sur actifs sains (Bucket 1 et Bucket 2)	(100)	(4)
Bucket 1 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	(94)	(1)
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(92)	(2)
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	(2)	1
Engagements	-	-
Bucket 2 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie	(6)	(3)
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(6)	(3)
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	-	-
Engagements	-	-
Variation des dépréciations sur actifs dépréciés (Bucket 3)	-	-
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	-	-
Engagements	-	-
Variations des dépréciations sur immeubles de placement	(1)	-
Variations des dépréciations sur autres actifs	-	-
Montant reclassé en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition	3 908	(2 085)
TOTAL PRODUITS DES PLACEMENTS NETS DE CHARGES	(195)	9 584

6.3 Informations à fournir sur l'approche par superposition

VALEUR COMPTABLE DES ACTIFS FINANCIERS DÉSIGNÉS AUX FINS DE L'APPLICATION DE L'APPROCHE PAR SUPERPOSITION PAR CATÉGORIES D'ACTIFS FINANCIERS

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	31.12.2019
Instruments de capitaux propres	13 133	18 903
Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPP1	18 461	20 514
TOTAL ACTIFS FINANCIERS DÉSIGNÉS AUX FINS DE L'APPLICATION DE L'APPROCHE PAR SUPERPOSITION	31 594	39 417

CALCUL DU RECLASSEMENT ENTRE LE RÉSULTAT NET ET LES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES POUR LES ACTIFS FINANCIERS DÉSIGNÉS

	30.06.2020			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 en 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 gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition
<i>(en millions d'euros)</i>						
Produits des placements	444	441	(3)	671	670	(1)
Charges des placements	(3)	(2)	1	(3)	(2)	1
Plus et moins-values de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement	8	371	363	29	127	98
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	(3 776)	-	3 776	2 219	-	(2 219)
Variation des dépréciations sur placements	-	(229)	(229)	-	36	36
Produits des placements nets de charges	(3 327)	581	3 908	2 916	831	(2 085)
Charges des prestations des contrats			(3 481)			1 837
Résultat opérationnel			427			(248)
Impôts sur les résultats			83			66
Résultat net (part du Groupe)			510			(182)

EFFET DU RECLASSEMENT SUR LE RÉSULTAT NET

	30.06.2020			30.06.2019		
	Montant du poste avant reclassement	Montant reclassé en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition	Montant du poste après reclassement	Montant du poste avant reclassement	Montant reclassé en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres en application de l'approche par superposition	Montant du poste après reclassement
<i>(en millions d'euros)</i>						
Produits des placements	3 818	(3)	3 815	4 101	(1)	4 100
Charges des placements	(259)	1	(258)	(214)	1	(213)
Plus et moins-values de cession des placements nettes de reprises de dépréciation et d'amortissement	373	363	736	42	98	140
Variation de juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par résultat	(7 935)	3 776	(4 159)	7 743	(2 219)	5 525
Variation des dépréciations sur placements	(100)	(229)	(329)	(4)	36	32
Produits des placements nets de charges (effet sur le résultat financier)	(4 103)	3 908	(195)	11 669	(2 085)	9 584
Charges des prestations des contrats (effet sur la PBD)	(7 093)	(3 481)	(10 574)	(27 696)	1 837	(25 859)
Résultat opérationnel	426	427	853	1 371	(248)	1 123
Impôts sur les résultats (effet sur les impôts courants et différés)	(278)	83	(195)	(375)	66	(309)
Résultat net (part du Groupe)	21	510	531	885	(182)	703

Les contreparties au bilan de la charge de participation aux bénéfices différée et de la charge d'impôts différés sur les actifs désignés se trouvent respectivement dans les postes participation différée sur revalorisation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres et impôts différés sur réserves latentes.

6.4 Charges des prestations des contrats

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020				
	Contrats d'assurance vie	Contrats financiers rattachés à IFRS 4	Total assurance vie	Contrats d'assurance non-vie	Total
Charges des prestations	(5 790)	(3 836)	(9 626)	(1 878)	(11 504)
Variation des provisions d'assurance	(125)	1 373	1 248	(174)	1 074
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	(564)	(124)	(688)	(2)	(690)
Variation des provisions pour PB différée	784	-	784	-	784
Variation des provisions pour insuffisance des passifs	-	-	-	-	-
Variation des autres provisions techniques	(56)	-	(56)	(182)	(237)
CHARGES DES PRESTATIONS DES CONTRATS	(5 751)	(2 588)	(8 338)	(2 236)	(10 574)

La variation des provisions pour PB différée n'est pas ventilée entre les contrats d'assurance vie et les contrats financiers rattachés à IFRS 4.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019				
	Contrats d'assurance vie	Contrats financiers rattachés à IFRS 4	Total assurance vie	Contrats d'assurance non-vie	Total
Charges des prestations	(5 614)	(4 304)	(9 918)	(1 665)	(11 583)
Variation des provisions d'assurance	(13 057)	1 215	(11 842)	(299)	(12 141)
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	(763)	(276)	(1 039)	-	(1 039)
Variation des provisions pour PB différée	(997)	-	(997)	-	(997)
Variation des provisions pour insuffisance des passifs	3	(1)	2	-	2
Variation des autres provisions techniques	(23)	-	(23)	(78)	(100)
CHARGES DES PRESTATIONS DES CONTRATS	(20 451)	(3 366)	(23 817)	(2 041)	(25 859)

La variation des provisions pour PB différée n'est pas ventilée entre les contrats d'assurance vie et les contrats financiers rattachés à IFRS 4.

6.5 Charge d'impôt

6.5.1 DÉTAIL DE LA CHARGE D'IMPÔT GLOBALE

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2020	30.06.2019
Charge d'impôt courant	(130)	(219)
Charge d'impôt différé	(148)	(156)
Reclassement de la charge (produit) d'impôt lié à l'approche par superposition	83	66
Total charge d'impôt	(195)	(309)

NOTE 7 Périmètre de consolidation

Restrictions sur les entités contrôlées

Des dispositions réglementaires, légales ou contractuelles peuvent limiter la capacité de Crédit Agricole Assurances à avoir librement accès aux actifs de ses filiales et à régler les passifs de Crédit Agricole Assurances.

CONTRAINTES RÉGLEMENTAIRES

Les filiales de Crédit Agricole Assurances sont soumises à la réglementation prudentielle et à des exigences de fonds propres réglementaires dans les pays dans lesquels elles sont implantées. Le maintien de fonds propres minimaux (ratio de solvabilité), d'un ratio de levier et de ratios de liquidité limite la capacité de ces entités à distribuer des dividendes ou à transférer des actifs à Crédit Agricole Assurances.

CONTRAINTES LÉGALES

Les filiales de Crédit Agricole Assurances sont soumises aux dispositions légales liées à la distribution du capital et des bénéfices distribuables. Ces exigences limitent la capacité de ces filiales à distribuer des dividendes. Dans la plupart des cas, elles sont moins contraignantes que les restrictions réglementaires mentionnées ci-avant.

CONTRAINTES SUR LES ACTIFS REPRÉSENTATIFS DES CONTRATS EN UNITÉS DE COMPTE

Les actifs figurant au bilan des filiales d'assurance sont essentiellement détenus en vue de satisfaire leurs obligations envers les assurés. Le transfert d'actifs à d'autres entités est possible dans le respect des dispositions légales. Toutefois, en cas de transfert, une partie du résultat généré par ce transfert doit être reversée aux assurés.

Soutien financier apporté aux entités structurées contrôlées

Crédit Agricole Assurances n'a accordé aucun soutien financier à une ou plusieurs entités structurées consolidées au 30 juin 2020.

Participations ne donnant pas le contrôle

Il n'a pas été identifié de filiale dont le montant des participations ne donnant pas le contrôle est significatif au regard des capitaux propres totaux du Groupe ou du palier ou dont le total bilan détenus par les participations ne donnant pas le contrôle est significatif.

Évolution du périmètre

Au 30 juin 2020, le périmètre de consolidation du Groupe compte 544 entités.

Les sociétés Prediwatt et SCI Académie Montrouge sont entrées dans le périmètre de consolidation respectivement par intégration globale et mise en équivalence.

Parmi ces 544 entités, 350 fonds structurés sont consolidés par le Groupe avec 19 nouvelles entrées, représentant un total de 8 606 millions d'euros de dettes envers les porteurs de parts d'OPCVM consolidés.

Composition du périmètre

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
Société mère						
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Holdings						
CREDIT AGRICOLE CREDITOR INSURANCE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SPACE HOLDING	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SPACE LUX	Luxembourg	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Sociétés d'Assurance						
PREDICA	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
LA MEDICALE DE FRANCE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PACIFICA	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CALIE	Luxembourg	Globale (IG)	94%	94%	94%	94%
SPIRICA	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GNB SEGUROS (Anciennement BES SEGUROS)	Portugal	Globale (IG)	75%	75%	75%	75%
CA VITA	Italie	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FINAREF RISQUES DIVERS	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FINAREF VIE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CACI LIFE	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CACI NON LIFE	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CA LIFE JAPAN	Japon	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CA ASSICURAZIONI	Italie	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CA LIFE GREECE	Grèce	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
ASSUR&ME	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Sociétés de Réassurance						
CACI REINSURANCE	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Divers						
VIAVITA	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
RAMSAY - GENERALE DE SANTE	France	MEE	40%	40%	40%	40%
INFRA FOCH TOPCO	France	MEE	36%	36%	37%	37%
ALTAREA	France	MEE	25%	25%	25%	25%
KORIAN	France	MEE	24%	24%	24%	24%
FREY	France	MEE	19%	19%	19%	19%
FONCIERE HYPERSUD	France	MEE	51%	51%	51%	51%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SOLUTIONS	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
ICADE	France	MEE	19%	19%	19%	19%
PATRIMOINE ET COMMERCE	France	MEE	20%	20%	20%	20%
PREDIPARK	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SA RESICO	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
IRIS HOLDING FRANCE	France	Globale (IG)	80%	80%	80%	80%
SH PREDICA ENERGIES DURABLES SAS	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
B IMMOBILIER	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
HOLDING EUROMARSEILLE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SAS PARHOLDING	France	MEE	50%	50%	50%	50%
PREDICA ENERGIE DURABLE	France	Globale (IG)	89%	89%	100%	100%
SAS CRISTAL	France	MEE	46%	46%	46%	46%
ARCAPARK SAS	France	MEE	50%	50%	50%	50%
PREDIRUNGIS	France	Globale (IG)	85%	85%	85%	85%
PRED INFR SA	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
VAUGIRARD INFRA SLU	Luxembourg	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
ALTA VAI	Luxembourg	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
VAUGIRARD AUTOVIA SLU	Luxembourg	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
PREDIWATT	France	Globale (IG)	100%	100%	0%	0%
OPCVM						
FEDERVAL FCP	France	Globale (IG)	98%	98%	98%	98%
GRD 2 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 3 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 5 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 7 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 10 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 12 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 14 FCP	France	Globale (IG)	98%	98%	98%	98%
GRD 17 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 18 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 19 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 20 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 11 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREDIQUANT A1 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREDIQUANT A2 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREDIQUANT A3 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
BFT OPPORTUNITES FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CA-EDRAM OPPORTUNITES FCP 3DEC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2005 PART A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2006 PART A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2007 A 3DEC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2007 C2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2008 A1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2008 COMP BIS A2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2008 COMPAR TER A3	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 8 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 9 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2010 A1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2010 A2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA 2010 A3	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA INFR 2006-2007 A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA SECONDAIRE I PART A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA SECONDAIRE I PART B	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREDIQUANT OPPORTUNITES	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR CAA COMPARTIMENT 1 PART A1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR CAA COMPART BIS PART A2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR CAA COMP TER PART A3	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA SECONDAIRES II A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA SECONDAIRES II B	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR UI CAP SANTE A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA FRANCE CROISSANCE 2 A FCPR	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PRIV. FINANC. COMP. 1 A1 FIC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PRIV. FINANC. COMP. 2 A2 FIC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR UI CAP AGRO	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR CAA 2013	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCPR PREDICA SECONDAIRE III A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OBJECTIF LONG TERME	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2013 FCPR B1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
CAA 2013 FCPR C1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2013 FCPR D1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2013 COMPARTIMENT 5 A5	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2013-3	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
LRP - CPT JANVIER 2013 0.30 13-21 11/01A	Luxembourg	Globale (IG)	84%	84%	84%	84%
AMUNDI GRD 22 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 13 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 21 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2013-2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2014 COMPARTIMENT 1 PART A1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2014 INVESTISSEMENT PART A3	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCT MID CAP 2 05/12/22	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT 2014-1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCT CAREPTA - COMPARTIMENT 2014-2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CNP ACP 10 FCP	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CORSAIR 1.5255% 25/04/35	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
AGRICOLE RIVAGE DETTE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2015 CPT 1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2015 CPT 2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAREPTA RE-2015 -1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
ARTEMID	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
F CORE EU CR 19 MM	France	Globale (IG)	44%	44%	44%	44%
CA VITA PRIVATE EQUITY CHOISE PARTS PART A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CA VITA INFRASTRUCTURE CHOISE FIPS c.I. A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
IAA CROISSANCE INTERNATIONALE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAREPTA 2016	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA 2016	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA INFRASTRUCTURE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CA VITA PRIVATE DEBT CHOICE FIPS cl.A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA SECONDAIRE IV	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCT BRIDGE 2016-1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAREPTA R 2016	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCT CAREPTA 2-2016	France	Non consolidée	0%	0%	100%	100%
PREDIQUANT EUROCROISSANCE A2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FPCI COGENERATION FRANCE I	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CORS FIN 1.52 10-38	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PURPLE PR 1.36 10-38	Luxembourg	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CORS FIN 251038	Luxembourg	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CORS FINA FLR 1038 serie 145	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CORS FINA FLR 1038 serie 146	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PURP PR 1.093 10-38	Luxembourg	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA INFRASTRUCTURE 2017	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PE 2017 (CAA PRIVATE EQUITY 2017)	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PE 2017 BIS (CAA PRIVATE EQUITY 2017 BIS)	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PE 2017 France INVESTISSEMENT (CAA PRIVATE EQUITY 2017 MEZZANINE)	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PE 2017 MEZZANINE (CAA PRIVATE EQUITY 2017 MEZZANINE)	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PE 2017 TER CONSO (CAA PRIVATE EQUITY 2017 TER)	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 44	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
GRD 44 N2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 54	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
UI CAP SANTE 2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PR FI II C1 A1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Effithermie	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FCT CAA 2017-1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Prediquant Premium	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD44 n°3	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA INFRASTRUCTURE 2018 - COMPARTIMENT 1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
COMPARTIMENT DS3 - IMMOBILIER VAUGIRARD	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PRIVATE EQUITY 2018 - COMPARTIMENT FRANCE INVESTISSEMENT	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
COMPARTIMENT DS3 - VAUGIRARD	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PRIVATE EQUITY 2018 - COMPARTIMENT 1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
AM DESE FIII DS3IMDI	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
BFT VALUE PREM OP CD	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA COMMERCES 2	France	Globale (IG)	100%	100%	0%	0%
37785 QXEURC	France	Globale (IG)	93%	93%	0%	0%
CAA PRIV EQY 19 CF A	France	Globale (IG)	100%	100%	0%	0%
Fonds UC						
ACTICCIA VIE	France	Globale (IG)	99%	99%	99%	99%
OPTALIME FCP 3DEC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CA MASTER PATRIM.3D	France	Globale (IG)	99%	99%	98%	98%
CA MASTER EUROPE 3D	France	Globale (IG)	46%	46%	47%	47%
VENDOME INVEST.3DEC	France	Globale (IG)	92%	92%	91%	91%
GRD IFC 97 3D	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD FCR 99 3DEC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OBJECTIF PRUDENCE	France	Globale (IG)	80%	80%	80%	80%
OBJECTIF DYNAMISME	France	Globale (IG)	98%	98%	98%	98%
GRD CAR 39	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OBJECTIF MEDIAN	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
ANTINEA	France	Globale (IG)	31%	31%	55%	55%
MDF 89	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
AM.PULSACTIONS 3D	France	Globale (IG)	58%	58%	58%	58%
LCL ALLOC.DYNAM.3D	France	Globale (IG)	95%	95%	95%	95%
ATOUT FRANCE-C-3DEC	France	Globale (IG)	42%	42%	42%	42%
ATOUT EUROPE -C- 3D	France	Globale (IG)	82%	82%	82%	82%
CPR CONSOM ACT P 3D	France	Globale (IG)	52%	52%	52%	52%
RSD 2006 3DEC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
LCL MG.FL.0-100 3D	France	Globale (IG)	92%	92%	92%	92%
LCL MGEST 60 3 DEC	France	Globale (IG)	88%	88%	88%	88%
INVEST RESP S3 3D	France	Globale (IG)	75%	75%	74%	74%
ATOUT PREM'S ACT.3D	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
AM.AFD AV.D.P1 3D	France	Globale (IG)	79%	79%	78%	78%
RAVIE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
ECOFI MULTI OPP.3D	France	Globale (IG)	79%	79%	83%	83%
LCL FLEX 30	France	Globale (IG)	49%	49%	46%	46%
AXA EUR.SM.CAP E 3D	France	Globale (IG)	93%	93%	82%	82%
CPR SILVER AGE P 3D	France	Globale (IG)	56%	56%	53%	53%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
CPR REFL SOLID P 3D	France	Globale (IG)	85%	85%	86%	86%
CPR REFL SOLID 3D	France	Globale (IG)	99%	99%	97%	97%
SONANCE VIE 3DEC	France	Non consolidée	0%	0%	100%	100%
IND.CAP EMERG.-C-3D	France	Globale (IG)	47%	47%	81%	81%
LCL F.S.F.AV.11 3D	France	Non consolidée	0%	0%	100%	100%
SONANCE VIE 2 3D	France	Non consolidée	0%	0%	100%	100%
SONANCE VIE 3 3D	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OPCIMMO -PREM O.-5D	France	Globale (IG)	95%	95%	95%	95%
OPCIMMO -LCL OP.-5D	France	Globale (IG)	98%	98%	97%	97%
CPR RE.S.0-100 P 3D	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CPR R.ST.0-100E.0-1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SONANCE VIE 4 3D	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
AMUNDI PATRIMOINE C	France	Globale (IG)	86%	86%	85%	85%
SONANCE VIE 5 3D	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SONANCE VIE 6 3D	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SOLIDARITE IN SANTE	France	Globale (IG)	80%	80%	82%	82%
SONANCE VIE 7 3D	France	Globale (IG)	97%	97%	97%	97%
SONANCE VIE N8 3D	France	Globale (IG)	99%	99%	99%	99%
AM GLOB. M MUL ASS P	France	Globale (IG)	70%	70%	70%	70%
SONANCE VIE N9 C 3D	France	Globale (IG)	98%	98%	98%	98%
AMUNDI EQ E IN AHEC	Luxembourg	Globale (IG)	40%	40%	37%	37%
UNIPIERRE ASSURANCE (SCPI)	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI VICQ D'AZIR VELL	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
ATOUT VERT HOR.3DEC	France	Globale (IG)	35%	35%	35%	35%
LCL DEVELOPPEM.PME C	France	Globale (IG)	68%	68%	68%	68%
ACTICCIA VIE N2 C	France	Globale (IG)	99%	99%	99%	99%
AF INDEX EQ USA A4E	Luxembourg	Globale (IG)	63%	63%	70%	70%
AF INDEX EQ JAPAN AE CAP	Luxembourg	Globale (IG)	88%	88%	18%	18%
LCL ACT.USA ISR 3D	France	Globale (IG)	87%	87%	86%	86%
ARC FLEXIBOND-D	France	Globale (IG)	8%	8%	50%	50%
ACTIONS 50 3DEC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
LCL ACT.IMMOBI.3D	France	Globale (IG)	52%	52%	49%	49%
LCL AC.DEV.DU.EURO	France	Globale (IG)	85%	85%	71%	71%
LCL AC.EMERGENTS 3D	France	Globale (IG)	50%	50%	54%	54%
ACTICCIA VIE 3	France	Globale (IG)	99%	99%	99%	99%
AMUN.TRES.EONIA ISR E FCP 3DEC	France	Globale (IG)	48%	48%	85%	85%
AMUNDI TRANSM PAT C	France	Globale (IG)	99%	99%	98%	98%
TRIANANCE 6 ANS	France	Globale (IG)	62%	62%	62%	62%
ACTICCIA VIE N4	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
AMUNDI ACTIONS FRANCE C 3DEC	France	Globale (IG)	56%	56%	57%	57%
LCL TRIPLE TEMPO AV (FEV.2015)	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
AMUNDI VALEURS DURAB	France	Globale (IG)	63%	63%	68%	68%
CPR OBLIG 12 M.P 3D	France	Globale (IG)	88%	88%	91%	91%
AMUNDI HORIZON 3D	France	Globale (IG)	66%	66%	66%	66%
ACTICCIA VIE 90 C	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
LCL ACTIONS EURO C	France	Globale (IG)	64%	64%	64%	64%
LCL PREMIUM VIE 2015	France	Non consolidée	0%	0%	98%	98%
LCL ACT.E-U ISR 3D	France	Globale (IG)	58%	58%	56%	56%
AMUNDI OBLIG EURO C	France	Globale (IG)	50%	50%	48%	48%
CPR RENAI.JAP.-P-3D	France	Globale (IG)	34%	34%	66%	66%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
AM AC FR ISR PC 3D	France	Globale (IG)	40%	40%	58%	58%
BNP PAR.CRED.ERSC	France	Globale (IG)	61%	61%	61%	61%
LCL 6 HORIZ. AV 0615	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
INDOS.EURO.PAT.PD 3D	France	Globale (IG)	43%	43%	43%	43%
CPR CROIS.REA.-P	France	Globale (IG)	28%	28%	39%	39%
AM.AC.MINER.-P-3D	France	Globale (IG)	83%	83%	74%	74%
FONDS AV ECHUS FIA A	France	Globale (IG)	100%	100%	0%	0%
ACTICCIA VIE 90 N2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
ACTICCIA VIE 90 N3 C	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
LCL INVEST.EQ C	France	Globale (IG)	93%	93%	93%	93%
LCL INVEST.PRUD.3D	France	Globale (IG)	93%	93%	92%	92%
CPR GLO SILVER AGE P	France	Globale (IG)	95%	95%	97%	97%
ACTICCIA VIE 90 N4	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
LCL L.GR.B.AV 17 C	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
LCL TRP HOZ AV 0117	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
ACTICCIA VIE 90 N6 C	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
LCL 3 TEMPO AV 11/16	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
AMUN TRESO CT PC 3D	France	Globale (IG)	100%	100%	86%	86%
LCL TRIPLE TE AV OC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
INDOSUEZ ALLOCATION	France	Globale (IG)	99%	99%	82%	82%
LCL OPTIM II VIE 17	France	Globale (IG)	96%	96%	97%	97%
LCL AUTOCALL VIE 17	France	Globale (IG)	94%	94%	97%	97%
LCL DOUBLE HORIZON A	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
TRIANANCE 6 ANS N 4	France	Non consolidée	0%	0%	75%	75%
LCL AC MONDE	France	Globale (IG)	43%	43%	52%	52%
AMUN.ACT.REST.P-C	France	Globale (IG)	69%	69%	71%	71%
AMUNDI KBI ACTIONS C	France	Globale (IG)	54%	54%	25%	25%
LCL ACT RES NATUREL	France	Globale (IG)	46%	46%	45%	45%
SOLIDARITE AMUNDI P	France	Globale (IG)	75%	75%	69%	69%
INDO ALLOC MANDAT C	France	Globale (IG)	97%	97%	2%	2%
LCL TRI ESC AV 0118	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
TRIANANCE 6 ANS 5 C	France	Globale (IG)	79%	79%	79%	79%
A FD EQ E CON AE(C)	France	Globale (IG)	59%	59%	58%	58%
A FD EQ E FOC AE (C)	France	Globale (IG)	67%	67%	76%	76%
AMUNDI ALLOCATION C	France	Globale (IG)	99%	99%	98%	98%
PORTF DET FI EUR AC	France	Globale (IG)	99%	99%	100%	100%
BFT SEL RDT 23 PC	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
BFT STATERE P (C)	France	Globale (IG)	44%	44%	44%	44%
CPR FOCUS INF.-P-3D	France	Globale (IG)	30%	30%	20%	20%
EXAN.PLEI.FD P	France	Non consolidée	0%	0%	4%	4%
AMUNDIOBLIGMONDEP	France	Globale (IG)	73%	73%	68%	68%
AMUNDI KBI ACTION PC	France	Globale (IG)	88%	88%	87%	87%
AMUNDI-CSH IN-PC	France	Globale (IG)	100%	100%	76%	76%
BFT FRAN FUT-C SI.3D	France	Globale (IG)	52%	52%	49%	49%
AM.AC.USA ISR P 3D	France	Globale (IG)	51%	51%	54%	54%
AM.ACT.EMER.-P-3D	France	Globale (IG)	43%	43%	43%	43%
AM.RDT PLUS -P-3D	France	Globale (IG)	46%	46%	41%	41%
TRIANANCE 6 ANS N3	France	Globale (IG)	71%	71%	71%	71%
RETAH PART C	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
TRIANANCE 6 ANS N6	France	Globale (IG)	85%	85%	85%	85%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
TRIANANCE 6 ANS N7 C	France	Globale (IG)	82%	82%	82%	82%
AMUNDI B GL AGG AEC	Luxembourg	Globale (IG)	8%	8%	55%	55%
AFCPRGLLIFEAEC	Luxembourg	Globale (IG)	42%	42%	47%	47%
AIMSCIWOAE	Luxembourg	Globale (IG)	7%	7%	31%	31%
AMUNDI BGEB AEC	Luxembourg	Globale (IG)	45%	45%	44%	44%
INDOSUEZ EURO DIV G	Luxembourg	Globale (IG)	86%	86%	76%	76%
LCL AC.MDE HS EU.3D	France	Globale (IG)	38%	38%	41%	41%
LCL ACTIONS EURO FUT	France	Globale (IG)	78%	78%	74%	74%
FONDS AV ECHUS FIA B	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
TRIANANCE 6 ANS N2 C	France	Globale (IG)	75%	75%	75%	75%
EPARINTER EURO BD	France	Globale (IG)	47%	47%	45%	45%
PORT.METAUX PREC.A-C	France	Globale (IG)	99%	99%	100%	100%
TRIANANCE 6 ANS N8 C	France	Globale (IG)	87%	87%	87%	87%
TRIANANCE 6 ANS N 9	France	Globale (IG)	80%	80%	80%	80%
JPM US SEL EQ PLS-CA EUR HD	Luxembourg	Globale (IG)	50%	50%	57%	57%
INDO-FII EUR CP-IEUR	Luxembourg	Globale (IG)	60%	60%	52%	52%
CPRGLODISOPARAC	Luxembourg	Globale (IG)	47%	47%	47%	47%
CPR-CLIM ACT-AEURA	Luxembourg	Globale (IG)	47%	47%	53%	53%
CPR I-SM B C-AEURA	Luxembourg	Globale (IG)	60%	60%	61%	61%
SCPI LFP MULTIMMO	France	Globale (IG)	41%	41%	100%	100%
INDOSUEZ NAVIGATOR G	Luxembourg	Globale (IG)	39%	39%	41%	41%
INDO-GBL TR-PE	Luxembourg	Globale (IG)	48%	48%	41%	41%
CPR EUR.HI.DIV.P 3D	France	Globale (IG)	44%	44%	43%	43%
JPMORGAN F-US GROWTH-C AHD	Luxembourg	Globale (IG)	0%	0%	49%	49%
78752 AEURHC	Luxembourg	Globale (IG)	41%	41%	40%	40%
JPMORGAN F-JPM US VALUE-CEHA	Luxembourg	Globale (IG)	0%	0%	59%	59%
FRANKLIN DIVER-DYN-H ACC EU	Luxembourg	Globale (IG)	50%	50%	50%	50%
BA-FII EUR EQ O-GEUR	Luxembourg	Globale (IG)	50%	50%	51%	51%
HYMNOS P 3D	France	Globale (IG)	50%	50%	46%	46%
AMUNDI GLO M/A CONS-M2 EUR C	Luxembourg	Globale (IG)	76%	76%	66%	66%
CHORELIA N5 PART C	France	Globale (IG)	78%	78%	78%	78%
AMUNDI GLB MUL-ASSET-M2EURC	Luxembourg	Globale (IG)	48%	48%	68%	68%
LCL OBL.CREDIT EURO	France	Globale (IG)	82%	82%	81%	81%
AMUNDI-VOLATILITY WRLD-OUSDC	Luxembourg	Non consolidée	0%	0%	64%	64%
CHORELIA PART C	France	Globale (IG)	85%	85%	85%	85%
LCF CREDIT ERSC 3D	France	Globale (IG)	50%	50%	55%	55%
AM.AC.EU.ISR-P-3D	France	Globale (IG)	43%	43%	44%	44%
FE AMUNDI INC BLDR-IHE C	Luxembourg	Globale (IG)	80%	80%	78%	78%
INDOSUEZSWZOPG	Luxembourg	Non consolidée	0%	0%	51%	51%
CHORELIA N3 PART C	France	Globale (IG)	86%	86%	86%	86%
LCL ACT.OR MONDE	France	Globale (IG)	49%	49%	47%	47%
TRIAN 6 ANS N10 C	France	Globale (IG)	82%	82%	63%	63%
JPM US EQY ALL CAP-C HDG	Luxembourg	Globale (IG)	89%	89%	89%	89%
CHORELIA N2 PART C	France	Globale (IG)	88%	88%	88%	88%
HASTINGS PATRIM AC	France	Globale (IG)	43%	43%	41%	41%
FRANKLIN GLB MLT-AS IN-IAEUR	Luxembourg	Globale (IG)	81%	81%	75%	75%
AMUNDI-EUR EQ GREEN IM-IEURC	Luxembourg	Globale (IG)	69%	69%	80%	80%
CHORELIA N4 PART C	France	Globale (IG)	89%	89%	89%	89%
CADEISDA 2DEC	France	Globale (IG)	40%	40%	40%	40%
0057514 AUC	Luxembourg	Globale (IG)	59%	59%	58%	58%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
AMUNDI-VOLATILITY WRLD-IUSDC	Luxembourg	Non consolidée	0%	0%	70%	70%
5922 AEURHC	Luxembourg	Globale (IG)	54%	54%	52%	52%
AMUNDI-GL INFLAT BD-MEURC	Luxembourg	Globale (IG)	55%	55%	60%	60%
CHORELIA N6 PART C	France	Globale (IG)	82%	82%	59%	59%
EXANE 1 OVERDR CC	Luxembourg	Globale (IG)	72%	72%	64%	64%
IGSF-GBL GOLD FD-I C	Luxembourg	Globale (IG)	43%	43%	46%	46%
AMUNDI AC.FONC.PC 3D	France	Globale (IG)	64%	64%	56%	56%
PREDIQUANT A5	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FDC A3 P	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
FDA 18 -O- 3D	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OPCI GHD	France	Globale (IG)	90%	90%	90%	90%
BFT CREDIT OPPORTUNITES -I-C	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 44 N4 PART CD	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PE 2019 CPT 1 A1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PE 19 CPT BIS A2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA PE 19 CPT TER A3	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CAA INFRASTRU.2019 A	France	Globale (IG)	92%	92%	100%	100%
APLEGROSENIEUHD	Luxembourg	Globale (IG)	51%	51%	51%	51%
LF PRE ZCP 12 99 LIB	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
GRD 44 N5	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
5884 AEURC	France	Globale (IG)	47%	47%	0%	0%
1827 A2EURC	France	Globale (IG)	63%	63%	0%	0%
TRIANANCE 6 ANS N 11	France	Globale (IG)	82%	82%	0%	0%
AMUNDI KBI AQUA C	France	Globale (IG)	84%	84%	0%	0%
56055 A5 EUR	France	Globale (IG)	100%	100%	0%	0%
PORT EX ABS RET P	France	Globale (IG)	100%	100%	0%	0%
SCI TANGRAM	France	Globale (IG)	100%	100%	0%	0%
LCL BP ECHUS A	France	Globale (IG)	100%	100%	0%	0%
5880 AEURC	France	Globale (IG)	59%	59%	0%	0%
CPR EUROLAND ESG P	France	Globale (IG)	55%	55%	0%	0%
PIMCO GLOBAL BND FD-CURNC EX	France	Globale (IG)	41%	41%	0%	0%
INDOFIFLEXEG	France	Globale (IG)	53%	53%	0%	0%
CHORELIA N7 C	France	Globale (IG)	86%	86%	0%	0%
LOUVOIS PLACEMENT	France	Globale (IG)	40%	40%	0%	0%
AMIRAL GROWTH OPP A	France	Globale (IG)	51%	51%	0%	0%
CALIFORNIA 09	France	Globale (IG)	67%	67%	0%	0%
OPCI						
Nexus1	Italie	Globale (IG)	79%	79%	99%	99%
OPCI Predica Bureau	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OPCI PREDICA HABITATION	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OPCI PREDICA COMMERCES	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OPCI CAMP INVEST	France	Globale (IG)	80%	80%	80%	80%
OPCI IRIS INVEST 2010	France	Globale (IG)	80%	80%	80%	80%
OPCI MESSIDOR	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OPCI eco campus	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
OPCI MASSY BUREAUX	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Sociétés civiles immobilières						
SCI PORTE DES LILAS - FRERES FLAVIEN	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI LE VILLAGE VICTOR HUGO	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI BMEDIC HABITATION	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
SCI FEDERALE VILLIERS	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI FEDERLOG	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI FEDERLONDRES	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI FEDERPIERRE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI GRENIER VELLEF	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 1	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 100	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 101	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 3	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 12	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 81	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 148	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 102	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 103	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 104	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 105	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 107	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 108	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 109	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 11	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 110	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 112	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 113	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 115	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 116	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 117	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 118	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 120	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 121	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 122	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 123	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 126	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 128	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 129	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 13	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 131	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 17	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 18	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 20	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 32	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 33	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 34	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 35	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 36	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 37	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 38	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 39	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 4	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 42	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 43	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
SCI IMEFA 44	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 47	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 48	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 5	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 51	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 52	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 54	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 57	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 58	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 6	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 60	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 61	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 62	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 63	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 64	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 67	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 68	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 69	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 72	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 73	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 74	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 76	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 77	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 78	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 79	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 80	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 82	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 84	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 85	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 89	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 91	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 92	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 96	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI MEDI BUREAUX	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI PACIFICA HUGO	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI FEDERALE PEREIRE VICTOIRE	France	Globale (IG)	99%	99%	99%	99%
SCI VAL HUBERT (SCPI)	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 132	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 22	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 83	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 25	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 140	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 8	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 16	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI CAMPUS MEDICIS ST DENIS	France	Globale (IG)	70%	70%	70%	70%
SCI CAMPUS RIMBAUD ST DENIS	France	Globale (IG)	70%	70%	70%	70%
SCI IMEFA 156	France	Globale (IG)	90%	90%	90%	90%
SCI IMEFA 150	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 155	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 158	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
SCI IMEFA 159	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 164	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 171	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 170	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 169	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 168	France	Globale (IG)	95%	95%	95%	95%
SCI IMEFA 166	France	Globale (IG)	95%	95%	95%	95%
SCI IMEFA 157	France	Globale (IG)	90%	90%	90%	90%
SCI IMEFA 167	France	Globale (IG)	95%	95%	95%	95%
SCI IMEFA 172	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 10	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 9	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 2	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 173	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 174	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 175	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 149	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI IMEFA 176	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
IMEFA 177	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
IMEFA 178	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
IMEFA 179	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI Holding Dahlia	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
DS Campus	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Issy Pont	France	Globale (IG)	75%	75%	75%	75%
SCI Vaugirard 36-44	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
SCI 1 TERRASSE BELLINI	France	MEE	33%	33%	33%	33%
SCI WASHINGTON	France	MEE	34%	34%	34%	34%
SOCIETE CIVILE FONDIS	France	MEE	25%	25%	25%	25%
SCI RUE DU BAC	France	MEE	50%	50%	50%	50%
SCI TOUR MERLE	France	MEE	50%	50%	50%	50%
SCI CARPE DIEM	France	MEE	50%	50%	50%	50%
SCI WAGRAM 22/30	France	MEE	50%	50%	50%	50%
SCI EUROMARSEILLE 1	France	MEE	50%	50%	50%	50%
SCI EUROMARSEILLE 2	France	MEE	50%	50%	50%	50%
SCI ILOT 13	France	MEE	50%	50%	50%	50%
SCI FREY RETAIL VILLEBON	France	MEE	48%	48%	48%	48%
SCI HEART OF LA DEFENSE	France	MEE	33%	33%	33%	33%
SCI ACADEMIE MONTROUGE	France	MEE	50%	50%	0%	0%
Premium Green						
PREMIUM GREEN 4.72%12-250927	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN TV2027	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GR 0% 28	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN 4,56%/06-21	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN 4,52%/06-21 EMTN	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN TV 06/22	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN TV/23/052022 EMTN	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN PLC 4.30%2021	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN 4.33%06-29/10/21	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN 4.7% EMTN 08/08/21	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN 4 .54% 06-13.06.21	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%

Périmètre de consolidation du groupe Crédit Agricole Assurances	Pays	Méthode	30.06.2020		31.12.2019	
			Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt
PREMIUM GREEN 4.5575%21EMTN	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN TV 22	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN TV07/22	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN TV 26/07/22	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN TV 07/22	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREM GRE 1.53 04-35	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREM GRE 1.55 07-40	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREM GRE 0.51 10-38	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREGREEN 0.63 10/25/38 Corp	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREGREEN 1.095 10/25/38 Corp	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREMIUM GREEN 1.24% 25/04/35	Irlande	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
Succursales						
CALIE EUROPE succursale France	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CALIE EUROPE succursale Pologne	Pologne	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CACI VIE succursale CACI LIFE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CACI NON VIE succursale CACI NON LIFE	France	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CACI VITA succursale CACI LIFE	Italie	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
CACI DANNI succursale CACI NON LIFE	Italie	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%
PREDICA-PREVOYANCE DIALOGUE DU CREDIT AGRICOLE succursale en Espagne	Espagne	Globale (IG)	100%	100%	100%	100%

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Période du 1er janvier au 30 juin 2020

Crédit Agricole Assurances

Monsieur le Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Crédit Agricole Assurances et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés résumés de celle-ci, relatifs à la période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020, ci-après "les Comptes", tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces Comptes ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration le 30 juillet 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.

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, 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 avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 3 août 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Frédéric Trouillard-Mignen

Anik Chaumartin

Olivier Drion

Olivier Durand

ATTESTATION DU RESPONSABLE DES COMPTES CONSOLIDÉS

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image

fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation sur la période concernée.

Fait à Paris, le 6 août 2020
Philippe Dumont, Directeur Général



ASSURANCES

Crédit Agricole Assurances, société anonyme au capital de 1 490 403 670 euros
Siège social : 16-18 boulevard de Vaugirard 75015 Paris – RCS Paris 451 746 077

www.ca-assurances.com