



ACTIVITE FORTE, RÉSULTATS SOLIDES

RÉSULTATS

DU 1^{er} TRIMESTRE 2021

AGIR CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT
ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ



Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le premier trimestre 2021 est constituée de cette présentation, des annexes à cette présentation et du communiqué de presse attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>.

Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement délégué UE 2019/980 du 14 mars 2019 (chapitre 1, article 1,d).

Ces éléments sont issus de scénarios fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés. De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés au titre de la période de trois mois close au 31 mars 2021 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis le dépôt auprès de l'AMF du Document d'enregistrement universel 2020 de Crédit Agricole S.A. et de l'amendement A.01 de ce Document d'enregistrement universel 2020 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.

La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.

Le 30 juin 2020, l'ensemble des autorisations réglementaires nécessaires ayant été obtenues, Amundi a acquis l'intégralité du capital de Sabadell Asset Management.

NOTE

Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend :

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

Crédit Agricole S.A.

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

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit Agricole S.A.

03

Protéger, relancer, transformer

04

Crédit Agricole S.A. – Pôles métiers

05

Groupe Crédit Agricole

06

Solidité financière

07

Annexes

Chiffres clés Groupe Crédit Agricole

T1 2021

Résultat net PdG
(RNPG) publié

1 754 m€
+93,2% T1/T1

Éléments spécifiques

154 m€

Résultat net PdG
(RNPG) sous-jacent

1 599 m€
+63,0% T1/T1

Sous-jacent

Revenus

9 082 m€
+8,4% T1/T1

Charges d'exploitation hors
FRU

- 5 501 m€
+0,4% T1/T1

FRU

- 652 m€
+43,4% T1/T1

Résultat brut d'exploitation

2 930 m€
+19,8% T1/T1

Coût du risque

- 537 m€
-42,3% T1/T1

Coefficient
d'exploitation⁽¹⁾

60,6%
-4,8 pp T1/T1

Solvabilité
(CET1 phasé)

17,3%
+8,4 pp
vs. SREP

⁽¹⁾ Coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU

Chiffres clés CASA

T1 2021	
Résultat net PdG (RNPG) publié	1 045 m€ +63,9% T1/T1
Eléments spécifiques	113 m€
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	932 m€ +43,1% T1/T1
Sous-jacent	
Revenus	5 508 m€ +7,2% T1/T1
Charges d'exploitation hors FRU	-3 193 m€ 0,0% T1/T1
FRU	-510 m€ +41,7% T1/T1
Résultat brut d'exploitation	1 805 m€ +14,0% T1/T1
Coût du risque	-384 m€ -38,2% T1/T1

Coefficient d'exploitation⁽¹⁾ **58,0%**

-4,2 pp T1/T1

Solvabilité
(CET1 phasé)

12,7%

+4,8pp SREP

Bénéfice sous-jacent par action⁽²⁾

0,28 €

+63,6% T1/T1

Actif net tangible par action

13,7 €

+0,4€ vs. 31/03/2020

(1) Coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU

(2) Les données de BNPA sont en vision sous-jacente, cf. slide 46 pour le détail des éléments spécifiques.

Le BNPA est calculé après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres, cf. slide 55

MESSAGES CLES

Très bons résultats trimestriels, soutenus par une excellente activité commerciale

Très bonne dynamique commerciale au T1, par rapport à un T1-2020 pré-crise

→ **Activité** dynamique dans tous les métiers, 469 000 nouveaux clients Banque de proximité au T1-2021, encours de crédit hors PGE en hausse de +4,7% en France.

Résultat net part du Groupe en forte hausse de +43,1% T1/T1

- Hausse du **résultat brut d'exploitation sous-jacent hors FRU** (hausse du **FRU** au T1 de 150 m€, stabilité des **charges hors FRU**)
- Efficacité: **coefficient d'exploitation⁽¹⁾** hors FRU en baisse (58,0%, -4, 2 pp T1/T1)
- **Coût du risque Crédit Agricole S.A. à 384 m€** après une forte hausse du provisionnement des encours sains en 2020; stabilité du coût du risque avéré au T1, reflet de la situation économique
- Taux de **CDL** stable (**2,3% GCA, 3,2% CASA**), taux de couverture en hausse (**84,4% GCA, 72,0% CASA**)

Solvabilité solide

- Position de capital très confortable au niveau du Groupe : **GCA 17,3%**, 8,4 pp au-dessus du SREP
- **CET1 CASA 12,7%** (4,8 pp au-dessus du SREP), incluant l'impact de -20 pb du déboucement de 15% du switch le 1er mars

Poursuite des initiatives de développement en Europe

- Entrée d'**Amundi** en négociations exclusives avec Société Générale pour acquérir **Lyxor**, afin d'atteindre 14% de part de marché sur les ETF en Europe
- Succès de l'OPA de **Crédit Agricole Italia** sur **CreVal. 91%** d'acceptation, pour un prix de 12,27 euros par action payé par CAI

Mobilisation des forces du Groupe pour protéger, relancer l'économie et jouer un rôle moteur dans les transitions sociétales

Groupe Crédit Agricole

+8,5%

Encours crédit CR, LCL T1/T1

+10,2%

Encours collecte CR, LCL T1/T1

Crédit Agricole S.A.

+13,2%

Encours gérés T1/T1
(CAA et Amundi)

Groupe Crédit Agricole

+23,5%

Croissance du RBE sous-jacent⁽¹⁾ hors FRU T1T1

Crédit Agricole S.A.

+19,1%

Croissance du RBE sous-jacent⁽¹⁾ hors FRU T1/T1

Groupe Crédit Agricole

8,4pp

Ecart aux exigences
SREP

Crédit Agricole S.A.

4,8pp

Ecart aux exigences
SREP

⁽¹⁾ Données sous-jacentes, coefficient d'exploitation hors FRU, cf. slide 46 pour le détail des éléments spécifiques de Crédit Agricole S.A.

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit
Agricole S.A.

03

Protéger, relancer,
transformer

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit
Agricole

06

Solidité financière

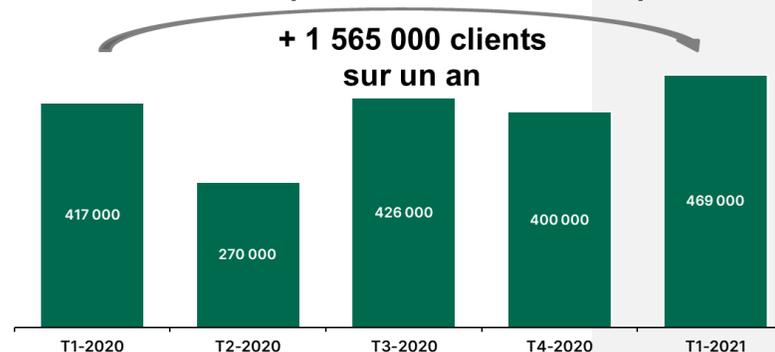
07

Annexes

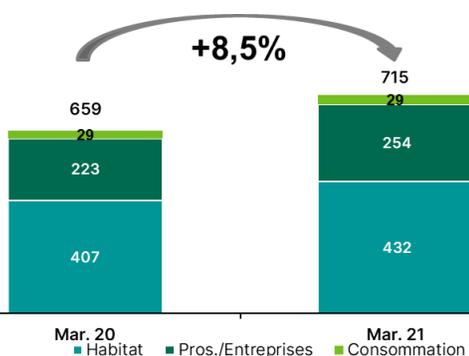
ACTIVITE

Priorité à la croissance organique: forte progression de l'activité dans un T1-21 toujours marqué par les restrictions, grâce à la solidité et l'efficacité du modèle de Banque universelle de proximité

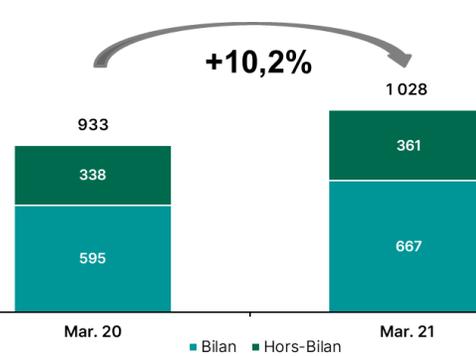
Conquête brute Clients Banque de Proximité - Groupe Crédit Agricole



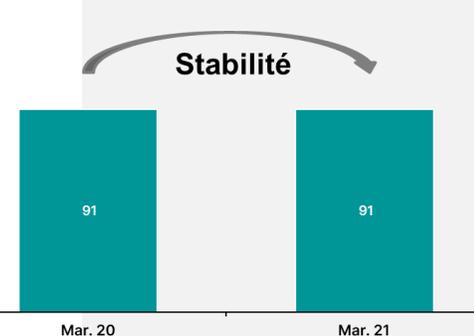
Encours de crédits (CR et LCL - Mds€)



Encours de collecte (CR et LCL - Mds€)



Encours bruts gérés (CACF - Mds€)



Affaires nouvelles ass domm (CAA - K)

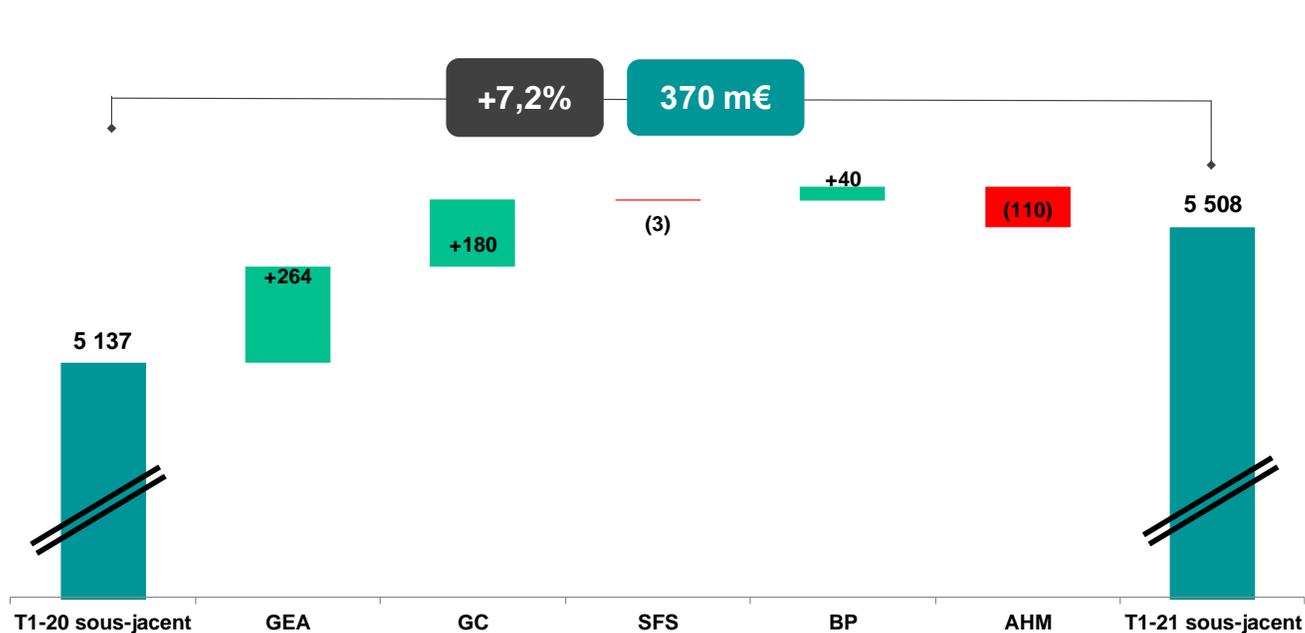


469 000 nouveaux clients Banque de détail au T1 2021 (338 000 clients Caisses régionales)
Encours crédits hors PGE⁽¹⁾ : +4,7%

REVENUS

Hausse des revenus T1/T1, grâce à une activité dynamique dans tous les métiers

Evolution T1/T1 des revenus sous-jacents⁽¹⁾, par pôle

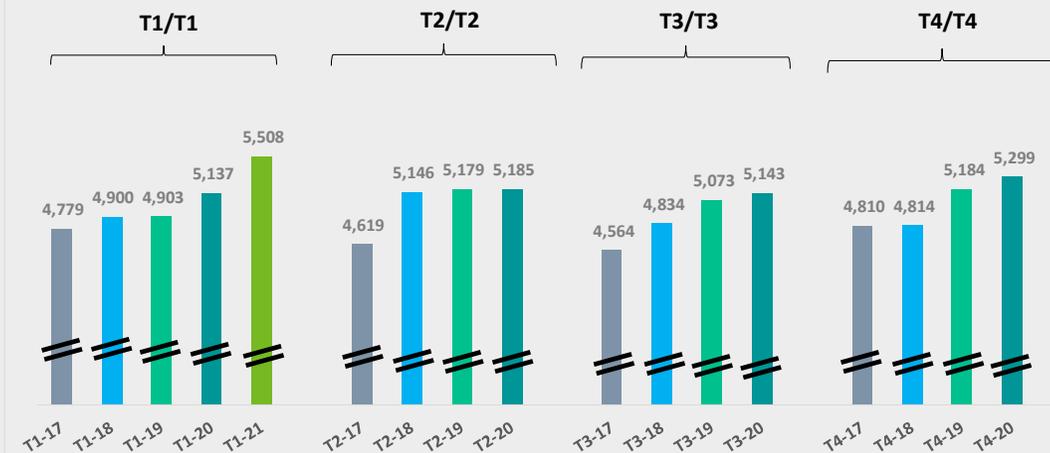


GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banques de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers
Répartition PNB sous-jacent T1-21 : MNI 33%, commissions 42%, autres revenus (dont trading) 14%, Assurance 11% ; PNB récurrent T1-21 : 73%

⁽¹⁾Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 46

Génération régulière de revenus depuis 5 ans

PNB : CROISSANCE T/T DEPUIS 2017



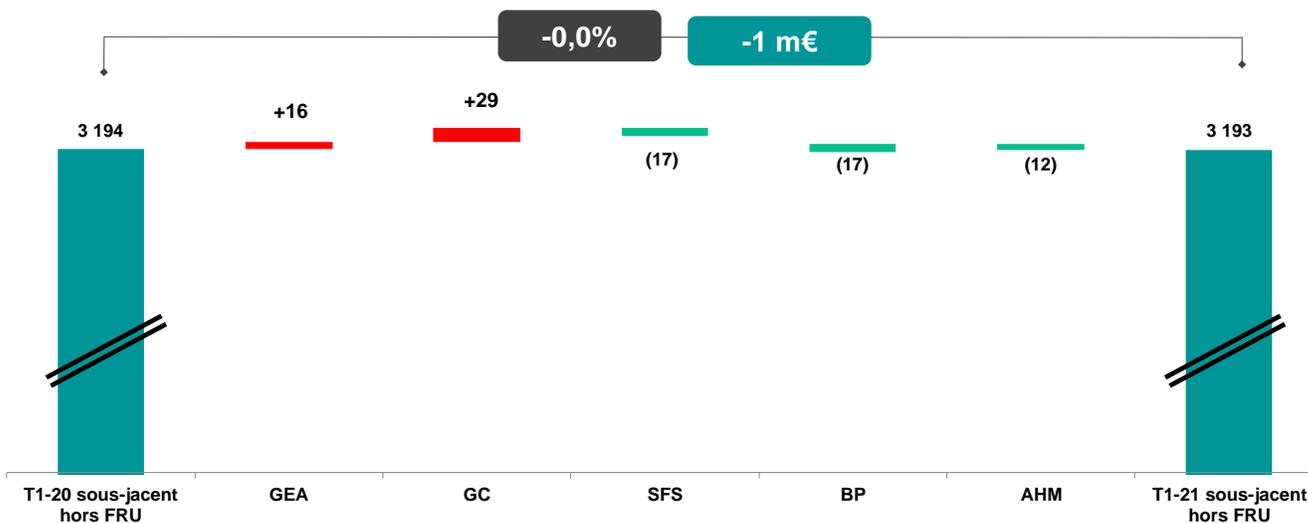
Forte hausse des revenus en GEA, GC et BP

- GEA : forte progression des revenus; niveau record des commissions de surperformance en gestion d'actifs et activité dynamique en assurances, effet marché favorable
- GC : bonne performance de tous les métiers, diversité des activités en BFI
- SFS: revenus résilients en crédit à la consommation grâce à une production commerciale dynamique, revenus CALF en hausse
- BP : production commerciale dynamique chez CAI, hausse de la marge nette d'intérêts chez LCL soutenue par les conditions de refinancement favorables
- AHM : poursuite de la baisse des coûts de refinancement, et effet de base lié aux éliminations intragroupe avec un impact favorable au T1-20

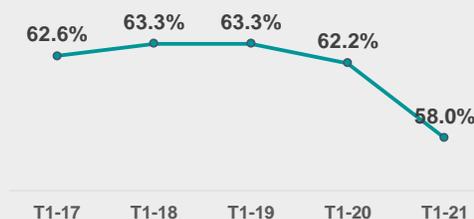
CHARGES

Charges opérationnelle stables T1/T1 (hors contribution au fonds de résolution unique)

Evolution T1/T1 des charges sous-jacentes hors FRU, par pôle



Efficacité : amélioration du coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU: 58,0% (-4,2 pp T1/T1)



Charges opérationnelles stables T1/T1

- GEA : charges hors FRU en nette baisse en assurance (-5,7% T1/T1 notamment du fait d'une diminution des taxes) et gestion de fortune (-7,8%) ; hausse en gestion d'actifs (+13,3%⁽¹⁾) liée à un effet périmètre
- GC : hausse du provisionnement pour bonus lié à l'activité en BFI et projets de développement en SFI ; effet ciseaux positif sur le pôle (+8,8 pp) ; Coex hors FRU -5,1 pp à 50,5% en BFI
- SFS : charges hors FRU en baisse de -4,9% T1/T1, amélioration du CoeX hors FRU de 2,4 pp à 52,0%
- BP : CoEx hors FRU en amélioration (LCL 63,4%, -2,4 pp T1/T1 ; BPI 59,9%, -3,0 pp T1/T1)

Effets IFRIC21 : 680 m€⁽²⁾ dont 510 m€ FRU, +27,2% T1/T1

- Forte hausse de la contribution au FRU : +41,7%/+150m€ T1/T1, +16% 2021/2020⁽³⁾, principalement sur les pôles GC (+64,4%/+128m€) et BP (+56,9%/+29m€)

(1) Effet périmètre (Sabadell AM, création d'Amundi BOC WM, intégration globale de Fund channel) et hausse des rémunérations variables

(2) Impact IFRIC21 en PNB 25m€ (-42,8% T1/T1), baisse des charges IFRIC21 hors FRU -2,7% T1/T1

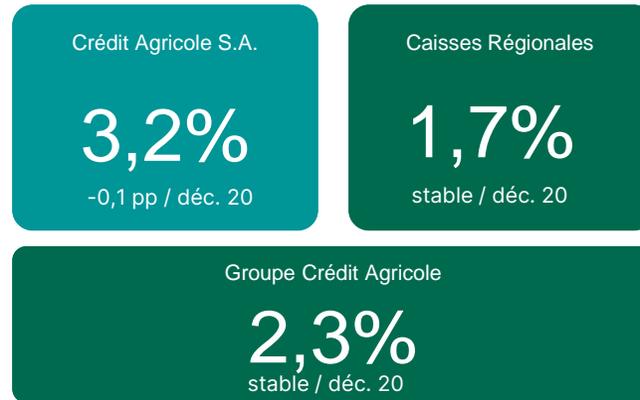
(3) Comptabilisée au T1 sur la base d'information plus précises désormais communiquées par le CRU en mars. A noter que la restitution d'un trop versé sur l'exercice 2016-2020 a été comptabilisée en éléments spécifiques au T1-2021. Après intégration de ces retraitements, le FRU aurait crû de 26% entre 2020 et 2021 (de 406 m€ à 510 m€)

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

QUALITE DE L'ACTIF

Taux de créances douteuses stable T1/T4 et taux de couverture en hausse T1/T4, parmi les meilleurs d'Europe

Taux de créances douteuses (1)

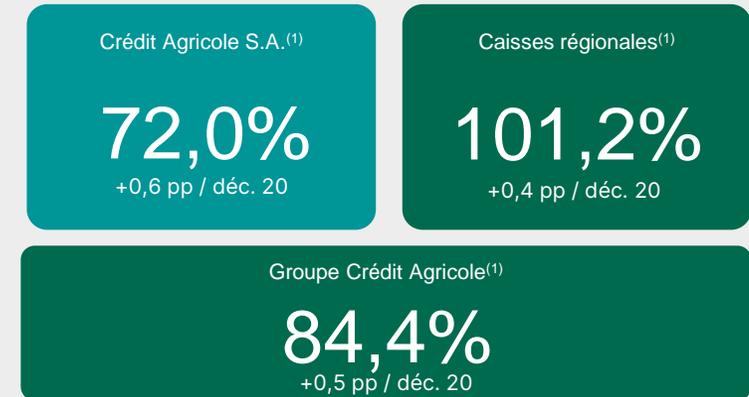


Stock de provisions du Groupe Crédit Agricole représentant près de 7 années de coût du risque historique moyen dont **28%** lié au provisionnement des encours sains pour **CASA**, **41%** pour les **Caisses régionales**, **35%** pour **GCA**

Portefeuille de prêts diversifié: habitat (**27% CASA**, **47% GCA**), entreprises (**45% CASA**, **32% GCA**) (voir annexe p. 42).

70% des EAD⁽²⁾ entreprises de **CASA** notées *investment grade* (voir annexe p. 44)

Taux de couverture(1)



Stock de provisions



(1) Y compris l'exhaustivité des provisions pour encours sains enregistrées au titre du Covid-19. Stock de provisions, y compris provisions collectives. Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle.

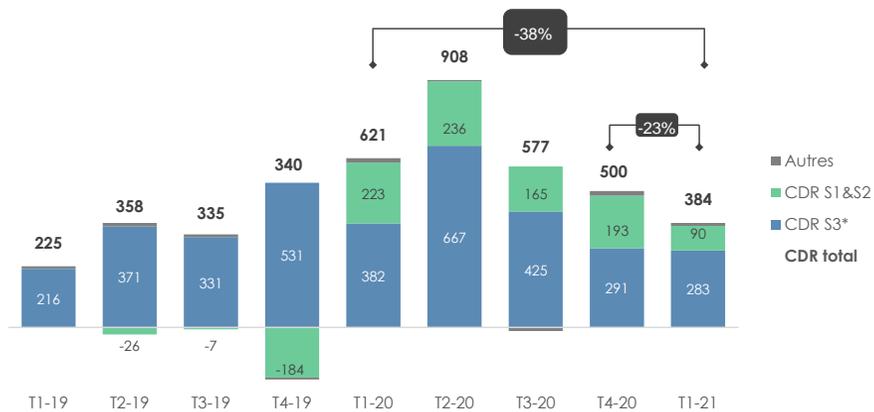
(2) L'EAD (exposition en cas de défaut) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs d'atténuation du risque. Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan

RISQUES

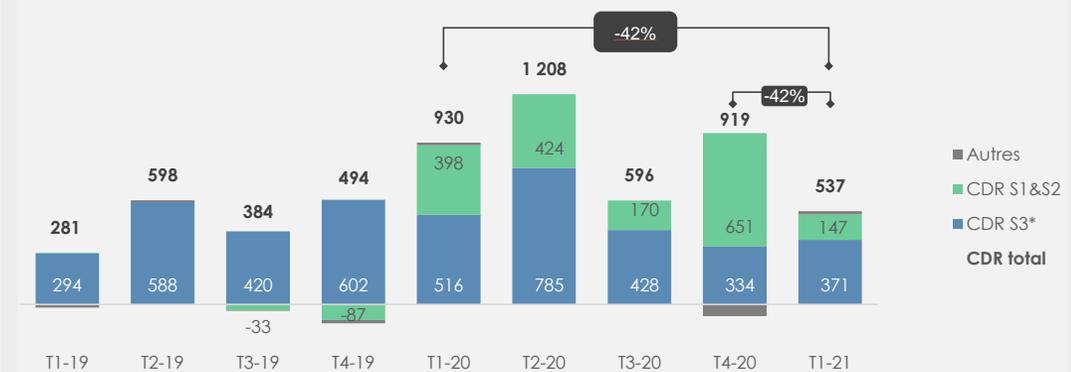
Coût du risque en baisse après une forte hausse du provisionnement des encours sains en 2020

Coût du risque (CDR) décomposé par Stage (en €m): S1&S2 - provisionnement des encours sains ; S3 - provisionnement pour risques avérés

Crédit Agricole S.A.



Groupe Crédit Agricole



Crédit Agricole S.A.

56 pb ^(1,3) / **37 pb** ^(2,3)
 CDR / encours 4 trimestres glissants ⁽¹⁾ / CDR / encours Annualisé ⁽²⁾

Crédit Agricole S.A.

Stable T1/T4
 Provisionnement pour risques avérés (S3)

Groupe Crédit Agricole

33 pb ^(1,3) / **22 pb** ^(2,3)
 CDR / encours 4 trimestres glissants ⁽¹⁾ / CDR / encours Annualisé ⁽²⁾

Groupe Crédit Agricole

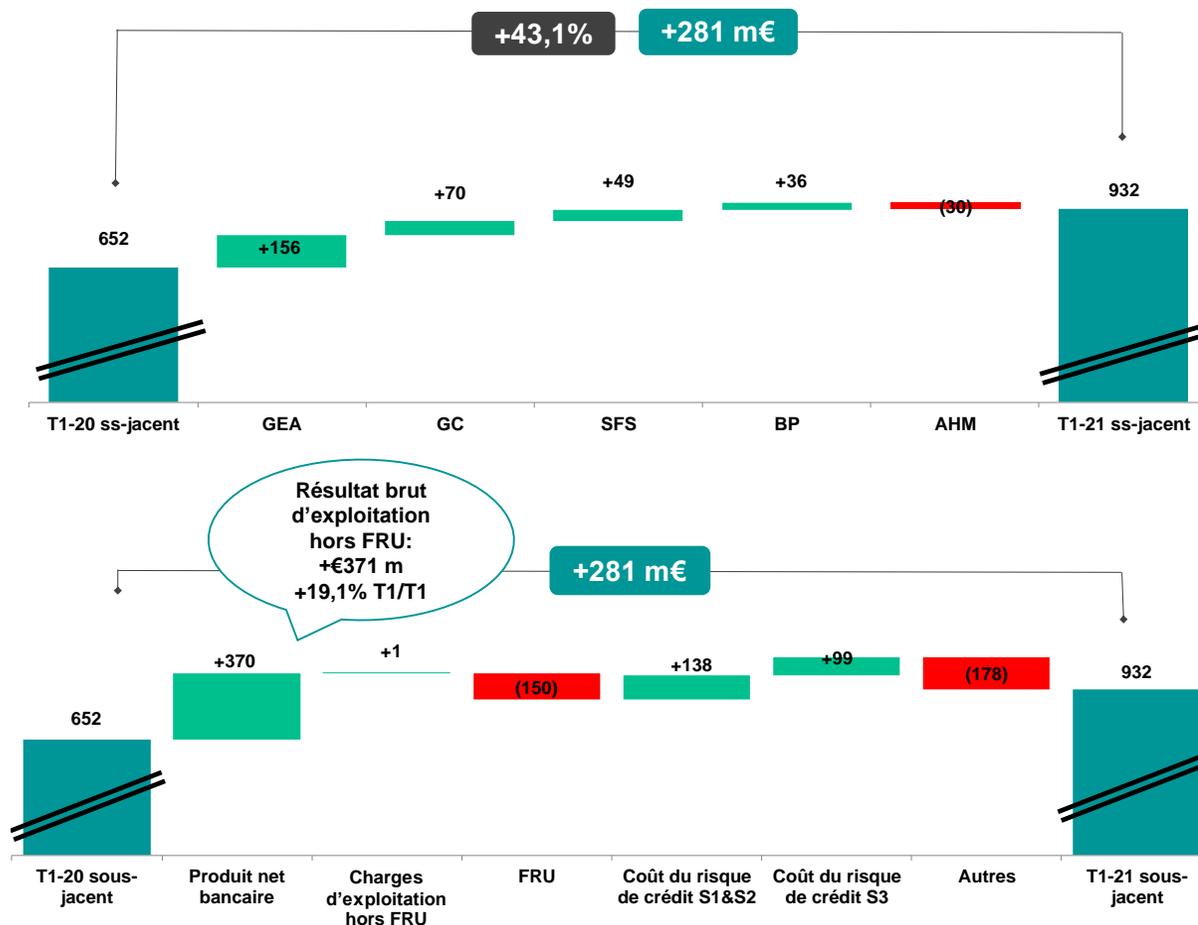
+11% T1/T4
 Provisionnement pour risques avérés (S3)

(1) Le coût du risque sur encours (en points de base) sur quatre trimestres glissants est calculé sur la base du coût du risque des quatre derniers trimestres auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres (2) Le coût du risque sur encours (en point de base) annualisé est calculé sur la base du coût du risque du trimestre multiplié par quatre auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre (3) Depuis le T1-19, les encours pris en compte dans les indicateurs de risque de crédit sont les seuls crédits à la clientèle, avant déduction des provisions. *Y compris les pertes non provisionnées.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Résultats en forte hausse dans tous les pôles métiers

Evolution T1/T1 du Résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent⁽¹⁾, par pôle et SIG



RNPG en hausse dans tous les pôles métiers, tirée par la hausse du résultat brut opérationnel ; baisse du coût du risque

- GEA : forte hausse du RBE T1/T1 (+45,5%) portée par de très bon niveaux de revenus chez CAA et Amundi
- GC : RBE +5,6%, +25,1% hors FRU, grâce au dynamisme des revenus (+12,1%), coût du risque en baisse de -57,8%
- SFS : RBE +2,1%⁽²⁾, grâce notamment à la baisse des charges (-1,6%⁽²⁾), coût du risque en baisse de -28,1%⁽²⁾
- BP : RBE +5,6%, +10,3% hors FRU, RNPG +22,7%
- AHM : poursuite de la baisse des coûts de refinancement, effet de base lié aux éliminations intragroupe au T1 2020

Résultat brut d'exploitation dynamique (+14,0% T1/T1) malgré la hausse du FRU (résultat brut d'exploitation hors FRU +19,1% T1/T1)

⁽¹⁾Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 46 ; ⁽²⁾ hors CACF NL

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

FAITS MARQUANTS

Deux initiatives de développement créatrices de valeur

Amundi va acquérir Lyxor pour 755 m€¹, avec 124 Mds€² d'actifs ETF et gestion active

- Amundi consolidera sa position de premier AM européen, et deviendra n°2 sur un marché ETF européen en croissance³, avec 14% de part de marché et 142 Mds€ AuM (au 31 décembre 2020)
- Offre de gestion active d'Amundi complétée avec une plateforme de gestion alternative
- ROI>10%⁽⁴⁾ en 3 ans grâce aux seules synergies de coût⁽⁵⁾
- Impact CET1 CA Sa limité : -15 pb au closing (T1-22)

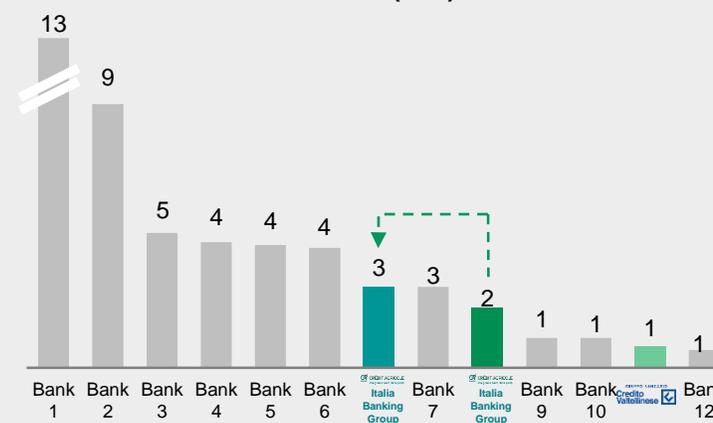
Crédit Agricole Italia va renforcer sa part de marché sur le Nord de l'Italie, avec le succès de l'offre publique d'achat sur CreVal (acceptation 91,2%)

- Consolidation de la position de CA Italia comme 6^{ème} banque en Italie par les actifs clientèle⁽⁶⁾ et doublement de sa part de marché en Lombardie (de 3% à plus de 6%⁽⁷⁾)
- Acquisition par CA Italia de 91,2% des titres CreVal pour 785 M€ (soit 12,27€ par action)
- Intention de retirer CreVal de la cote au cours du T2 2021 et de procéder à une fusion complète en 2022⁽⁸⁾
- ROI>10% en 3 ans grâce aux seules synergies de coût et de funding
- Impact CET1 CA Sa autour de -20 pb⁽⁹⁾

Principaux acteurs ETF/ETP en Europe, AuM en €Md au 31 décembre 2020



Nombre de clients en Italie (mm)



(1) Hors excès de capital, 825 m€ y compris (2) Données 31.12.2020 (3) 12% CAGR attendu de 2020 à 2025, (source Cerulli, ETFGI) (4) Sur la base d'un prix de 755 M€, hors capital excédentaire pour l'opération Lyxor ; prise en compte des synergies en année pleine⁽⁵⁾ ROI > 13% en intégrant les synergies de revenus (6) Total AuM et AuC. Source: données de la société pour les neuf premiers mois de 2020 ou dernières informations publiques disponibles et estimations internes Note: l'échantillon comprend Crédit Agricole Italia, Credito Valtellinese, Intesa Sanpaolo (pro forma pour la cession de la continuité d'exploitation à BPER), UniCredit (Banque Commerciale pour les AuM+AuC et les clients), Banco BPM, Banca Monte dei Paschi di Siena, ICCREA, BPER (pro forma pour l'acquisition de la continuité d'exploitation), BNL, Credem, Banca Popolare di Sondrio, Carige (7) données de la société (chiffres de Crédit Agricole Italia pour les neuf premiers mois de 2020 et chiffres de Credito Valtellinese pour l'exercice 2019) (8) Intégration des résultats de Creval aux résultats de Crédit Agricole SA dès le T2-21 (9) Avant analyse détaillée du PPA

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit Agricole S.A.

03

Protéger, relancer,
transformer

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit
Agricole

06

Solidité financière

07

Annexes

PROTEGER LES CLIENTS

Mobilisation du Groupe pour soutenir et protéger l'économie pendant la crise

PGE

France : 32,3Mds€⁽¹⁾

Italie : 2,9 Mds€

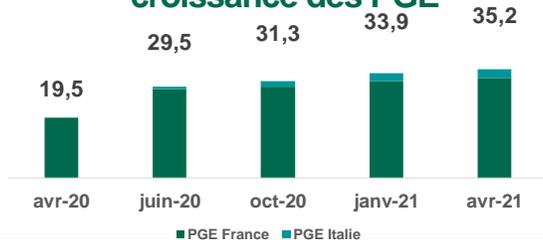
France : 220 000 clients

- ¾ traités par les Caisses régionales⁽²⁾
- 27% des PGE demandés en France
- **3,1 Md€⁽³⁾ d'expositions nettes**

Italie : 40 000 clients, 0,5 Md€ d'expositions nettes

2,0%⁽⁴⁾ des expositions des PGE en Stage 3 en France et en Italie

Ralentissement du rythme de croissance des PGE



Moratoires

France : 0,7 Md€⁽⁵⁾ pour 93 000⁽⁵⁾ pauses toujours actives

Italie : <0,5 Md€⁽⁶⁾ pour 42 000 pauses toujours actives⁽⁶⁾

France

- 68% pour les professionnels et les entreprises, 32% pour les ménages⁽⁷⁾
- 87% Caisses régionales et 13% LCL⁽⁷⁾
- <2%⁽⁸⁾ des moratoires des Caisses régionales et LCL sont en Stage 3

Italie: dispositif prolongé jusqu'au 30/06/2021

>98%

Pauses échues ayant repris les paiements⁽⁹⁾

Protéger les clients vulnérables

Dispositifs dédiés « Points passerelle » (CR), « LCL Parenthèse » et « Agence accompagnement clients » (CACF)

11 000 clients fragiles accompagnés et 2 300 **microcrédits personnels** octroyés en 2020 via les Points Passerelle

170 projets locaux soutenus dans le cadre du programme d'inclusion de **CAA** pour une dotation globale de près de **2,5M€**

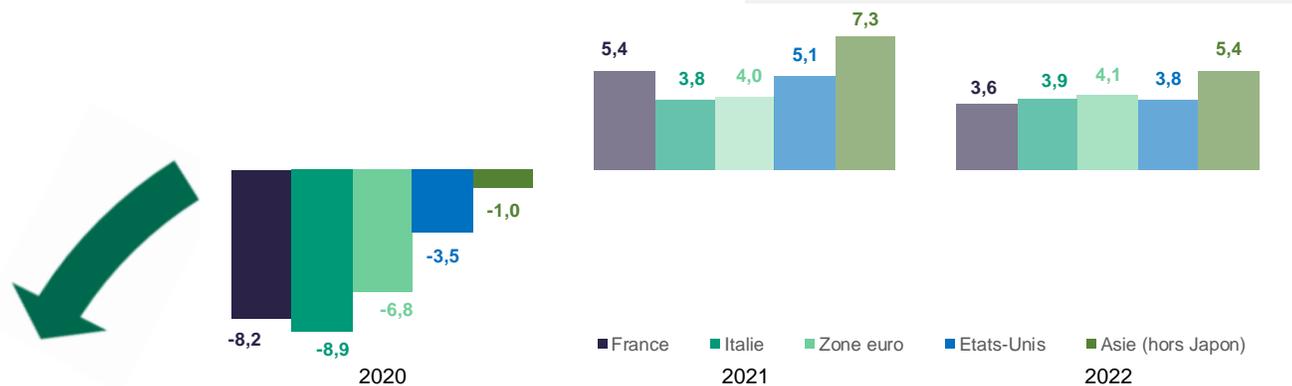
Fondation Grameen: 81,2 M€ d'encours sur 39 pays avec 75 institutions de microfinance et 12 entreprises à impact social

(1) Montants de PGE demandés (Caisses régionales, LCL et CACIB) au 09/04/2021 taux d'acceptation de 97,3%; (2) Répartition en nombre de demandes de clients. Répartition en montants : 62% pour les Caisses régionales, 30% pour LCL et 8% pour CACIB ; (3) Périmètre Caisses régionales, LCL et CACIB Données fin février 2021 (4) Données LCL CACIB CR CA Italia Mars 2021 (5) Montants d'échéances reportées (Caisses régionales et LCL). Demandes de pauses en nombre, au 09/04/2021 (Caisses régionales et LCL), correspondant à un capital restant dû de 10,1 Mds€ ; (6) Les moratoires non échus de CA Italia correspondent à 5,8Mds€ de capital restant dû, les moratoires échus de CA Italia correspondent à 4,1 Mds€ de capital restant dû sur lequel la part non performing est de 0,9% (7) Répartition en montants d'échéances reportées (8) Donnée Mars 2021 sur la base des moratoires EBA Compliant. Calcul sur la base du capital restant dû (9) Représente la part des prêts ayant été mis en pause, dont la pause est échue et dont les paiements ont repris. Périmètre des clients entreprises, professionnels et agriculteurs, dans les Caisses régionales. Inclus LCL. 98% pour CACF (retail et corporates) Mars 2021.

RELANCER L'ECONOMIE

Le Groupe est déterminé à soutenir la relance, dans un contexte de reprise et de retour de la compétition internationale

Prévisions de croissance (PIB réel⁽¹⁾ (%))



Une reprise d'activité qui se confirme

- **Dynamisme de l'activité de paiements** : stock de contrats de paiements mobiles (CR) +54% sur le T1-21
- **Croissance des encours** : encours de crédits hors PGE +4,7% dont +5,0% pour les CR et +3,4% pour LCL
- **Hausse de la part de marché des CR** sur le crédit habitat (+0,33 pp déc/déc) et le crédit entreprises (+0,37 pp déc/déc)

Un plan offensif pour distribuer les Prêts Participatifs Relance

- **20 Mds€ levés auprès d'investisseurs institutionnels** français et internationaux (14 Mds€ PPSE, 6 Mds€ OSSE)
- Emprunts assimilés à des quasi-fonds propres, cession de 90% à un fonds de place garanti à 30% par l'Etat (6 Mds€)
- **Déploiement rapidement par le Crédit Agricole sur l'ensemble de nos territoires** (près de 45 000 PME et ETI clients des CR et 8 500 de LCL sont contactés)
- **Crédit Agricole Assurances, 1^{er} contributeur parmi les assureurs, avec 2,25 Mds€⁽²⁾**

⁽¹⁾ Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 20/04/2021

⁽²⁾ Sur une première levée de fonds de 11 Mds€ annoncée par la Fédération française de l'assurance

TRANSFORMER LA SOCIETE

Le Groupe tient ses engagements sur les transformations sociétales

Pilotage des impacts sociétaux
1ère banque à lancer une plateforme ESG

Plateforme de reporting ESG, notamment pour mesurer le mix de nos expositions énergétiques. Mesure transparente publiée pour la 1^{ère} fois dans la DPEF¹ 2020

Politique de rétribution des dirigeants exécutifs intégrant des critères liés aux engagements extra-financiers

Politique RH ambitieuse

- **Accélération du Plan Jeunesse:** 1^{er} employeur privé de France², 30% des recrutements 2020 ont moins de 30 ans
- **Féminisation** du Comité exécutif de CASA³ et des instances dirigeantes des entités du Groupe⁴
- Objectif 20 % de **relève internationale** dans les plans de succession à 2022

Intégration des enjeux de la transition énergétique dans la relation client

Lancement de la note de transition climatique. Déploiement de cet outil Groupe de dialogue des clients entreprises sur 8 000 entreprises cotées chez CACIB et Amundi en 2021

Nouvelles solutions d'investissements pour nos clients



Gamme LCL Placements Impact Climat



+87% en 2020 des encours soutenant la transition climatique et la croissance verte (22 Mds€)



Amundi énergies vertes 1^{er} fonds de transition climatique éligible aux contrats d'assurance-vie investissant directement dans des infrastructures vertes

Réallocation des portefeuilles
1ère banque à s'engager sur une sortie totale du charbon en 2040

Energies renouvelables
1^{er} financeur privé et 1^{er} investisseur institutionnel dans les ENR en France

- **hausse** en 2020 des encours de financements (+11%⁵) et d'investissements dédiés (+22%⁶)
- **1,4 Md€** en capital investi par CAA dans les énergies renouvelables

Sortie totale du charbon thermique en 2040⁷

- -28% de financements charbon⁵ (-34% en investissement⁶) en 2020

Soutien au développement via les social bonds : cadre de référence GCA pour soutenir les PME en zone défavorisée et le secteur public de la santé

⁽¹⁾Déclaration de Performance Extra-Financière ; ⁽²⁾Source Challenges Mars 2021 ; ⁽³⁾25% 2020 ; ⁽⁴⁾24% 2020, objectif 30% à horizon 2022 ; ⁽⁵⁾Portefeuille de financement grandes entreprises – cf DEU 2020 CASA ; ⁽⁶⁾ Investissements en gestion d'actifs – cf DEU 2020 CASA ; ⁽⁷⁾Sortie des pays de l'OCDE et de l'UE d'ici 2030, et du reste du monde en 2040. Oil and gas: baisse des encours de financements (-5% en 2020) et d'investissements dédiés (-32%)

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit Agricole S.A.

03

Protéger, relancer, transformer

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit Agricole

06

Solidité financière

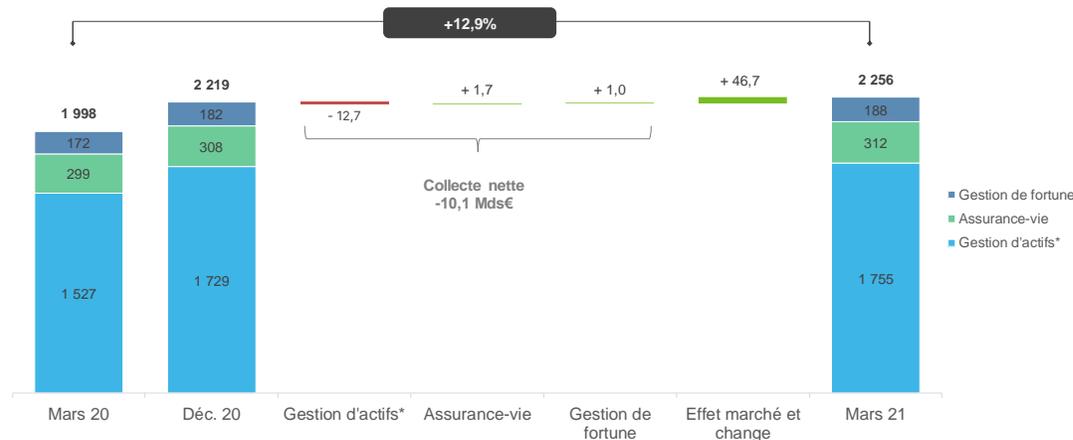
07

Annexes

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Forte croissance des résultats du pôle

Indicateurs d'activité (Encours gérés Mds€)



Encours gérés à 2 256 Mds€ avec ce trimestre un redressement des marchés

- **Gestion d'actifs** : collecte nette MLT dynamique (+9,8 Mds€) et décollecte sur les produits de trésorerie (- 18,6Mds€)
- **Assurance** : Taux d'UC sur encours à 25%. Poursuite de la conquête en dommage et du développement de l'assurance de personnes
- **Gestion de fortune** : encours à 131 Mds€ en hausse de 7,3% sur un an

Forte progression de la rentabilité et des résultats

- **Assurances** : Contribution en forte hausse portée par tous les métiers
- **Gestion d'actifs** : Revenus en forte hausse et CoEx à 50,3%
- **Gestion de fortune** : RBE en hausse (+26,7% T1/T1) lié au niveau de la fortune gérée (+7,3% T1/T1) ainsi qu'à la poursuite du plan d'économie

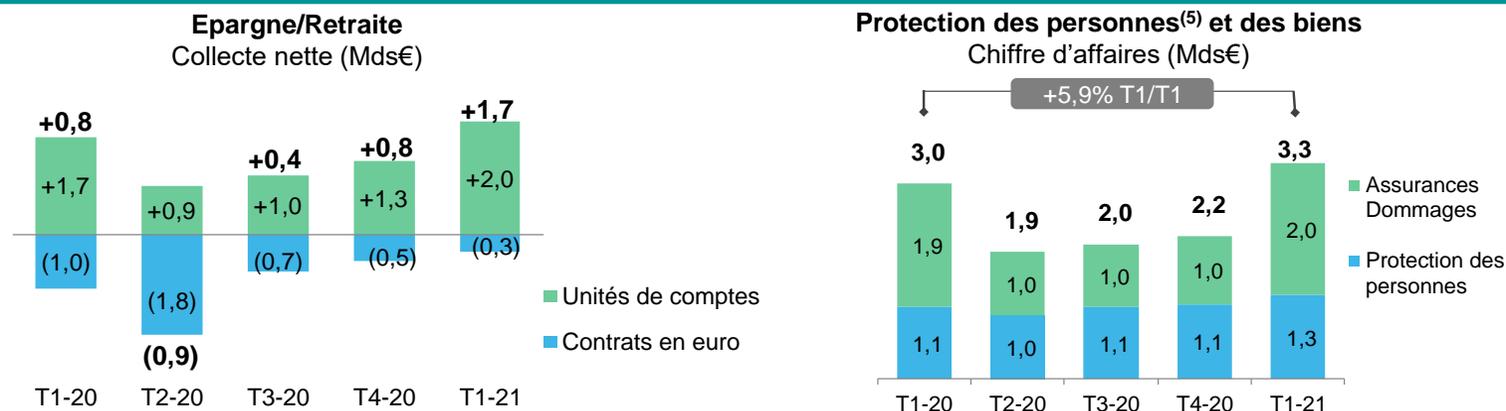
Contribution aux résultats (en m€)	T1-21 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Assurances	296	+45,0%
Gestion d'actifs	196	+54,4%
Gestion de fortune	20	(21,2%)
Résultat net part du Groupe	512	+43,7%

* Y compris actifs conseillés et commercialisés

ASSURANCES

Fort rebond du résultat, activité commerciale soutenue

Indicateurs d'activité (Mds€)



Epargne / retraite : collecte nette très dynamique à 1,7 Mds€ (x2,2 T1/T1)

- Forte progression de la collecte brute (+23,9% T1/T1), proche du très haut niveau de 2019; taux d'UC élevé à 40,7%, stable sur un an; collecte nette très dynamique, notamment en UC +2,0 Mds€
- Encours⁽¹⁾ : 312,3 Mds€, +4,6% sur un an, dont une progression des encours UC de +23% ; taux UC à 25,1%, +3,7 pp sur un an

Dommages : poursuite de la dynamique de l'activité (+6,4%⁽²⁾ T1/T1)

- Portefeuille de contrats⁽³⁾ : 14,8 millions à fin mars 2021, +4,2% sur un an, +204K contrats sur le T1 2021
- Equipement⁽⁴⁾ : 42,1% des clients Caisses régionales (+1,1 pp sur un an), 25,9% LCL (+0,7 pp), 17,7% CA Italia (+2,0 pp)

Protection des personnes⁽⁵⁾ : chiffre d'affaires +5,0%⁽²⁾ T1/T1

Résultat net en forte hausse +53,8% T1/T1⁽⁶⁾

- Croissance du PNB liée à la progression des encours, à la bonne dynamique de l'activité et sous l'effet d'impacts marchés favorables
- Hausse maîtrisée des charges métiers (+3,1% T1/T1), recul des charges de -5,7% incluant la baisse de la C3S sur l'activité 2020
- Démantèlement supplémentaire de 15% du Switch⁽⁷⁾ le 01/03/2021
- Ratio combiné Dommages à 96,1%⁽⁸⁾ au 31/03/2021

Contribution aux résultats (en m€)	T1-21 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	625	+22,2%
Charges d'exploitation	(233)	(5,7%)
Résultat brut d'exploitation	391	+48,5%
Impôt	(77)	+48,9%
Résultat net	315	+53,8%
Intérêts minoritaires	(19)	n.m.
Résultat net part du Groupe	296	+45,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	37,4%	-11,1 pp

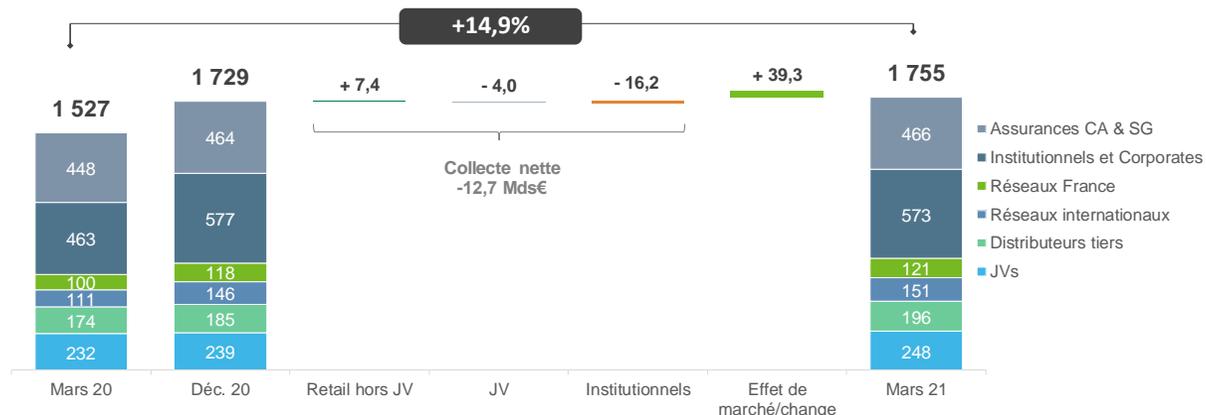
Sous-jacent : les éléments spécifiques du T1-2020 comprennent la contribution de 38 m€ au Fonds de solidarité de l'Etat (indépendants et TPE) : (-38 m€ en charge, -38 m€ en RNPG) vs 0 au T1-21.

(1) Encours en épargne, retraite et prévoyance (2) Variations retraitées d'un changement de modalités comptables ; hors retraitement, la croissance en Protection des personnes et des biens est de +10,3% T1/T1, la croissance en Dommages est de +6,6% T1/T1, et la croissance en Protection des personnes est de +16,7% T1/T1 (3) Périmètre : dommages France et international (4) Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV (5) Le segment Protection des personnes comprend la prévoyance, l'emprunteur et les assurances collectives (6) RNPG en hausse de +45,0% après impact de la comptabilisation des coupons des émissions RT1 en cours en intérêts minoritaires (7) Hausse trimestrielle récurrente du RNPG liée au démantèlement de 15% supplémentaire : 8m€ (8) Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica.

GESTION D'ACTIFS

Résultats en forte progression, collecte retail dynamique

Indicateurs d'activité (Actifs sous gestion Mds€)



Collecte élevée en actifs MLT hors JVs : +9,8 Mds €

- **Collecte nette MLT +9,8Mds€**, tirée par le Retail hors JVs (+7,8 Mds€) et les Institutionnels & Corporates (+2,0 Mds€)
- **Décollecte produits de trésorerie -18,6 Mds€**, notamment inst. et corp. après une très forte collecte (+39,5Mds€) au S2-20
- **JVs** : décollecte en Chine sur des produits peu margés (-7,0 Mds€ channel business) ; collecte MLT dynamique en Inde, SBI MF atteignant une part de marché de près de 16% à fin mars 2021⁽¹⁾
- **Encours** en hausse (+14,9% T1/T1 à 1 755 Mds€ fin mars 2021, y compris intégration de Sabadell AM⁽²⁾)

Revenus en progression, amélioration du CoEx hors FRU (50,3%), RNPG en forte croissance de +54,4%

- **Revenus** nets de gestion en hausse de +15,1% T1/T1, grâce au redressement des marchés, à un niveau record de commissions de surperformance (111m€) et à un effet périmètre positif (Sabadell AM et Fund Channel : 17 m€)
- **Charges** maîtrisées T1/T1 intégrant un effet périmètre (Sabadell AM, création d'Amundi BOC WM, Fund Channel : 12m€) et une hausse des rémunérations variables en lien avec la progression du RBE
- Sociétés mises en équivalence : +28,3% T1/T1 intégrant le passage de Fund Channel en intégration globale

Entrée en négociations exclusives pour l'acquisition de Lyxor, accélérant le développement organique d'Amundi

Contribution aux résultats (en m€)	T1-21 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	753	+26,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(379)	+13,3%
FRU	(4)	+22,1%
Résultat brut d'exploitation	370	+44,4%
Coût du risque	(2)	(83,6%)
Sociétés mises en équivalence	18	+28,3%
Impôt	(96)	+40,4%
Résultat net	289	+53,6%
Intérêts minoritaires	(92)	+51,7%
Résultat net part du Groupe	196	+54,4%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	50,3%	-6,0 pp

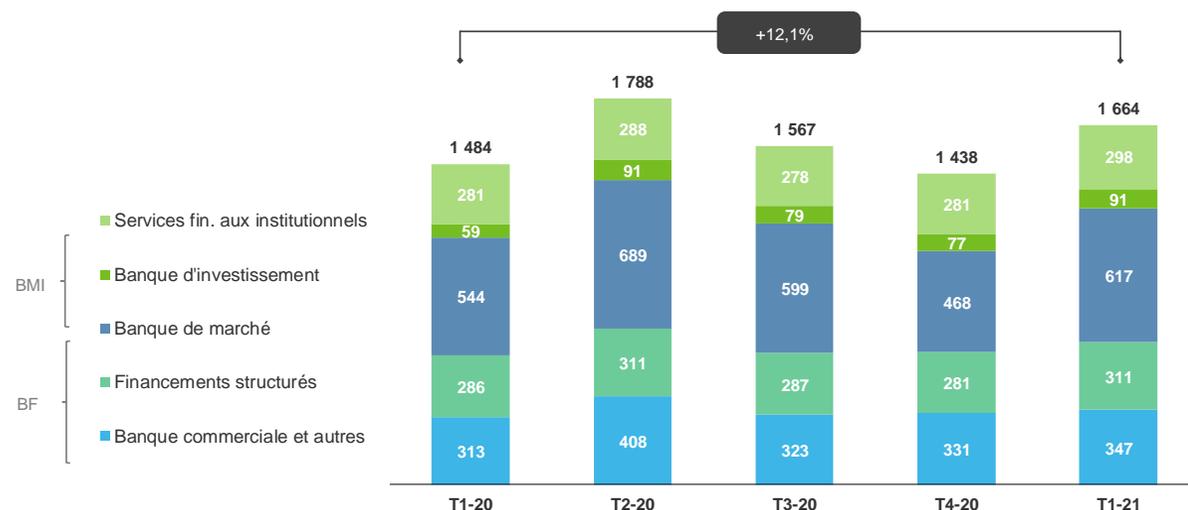
(1) Source AMFI

(2) Sabadell AM est intégré dans le périmètre consolidé de Amundi depuis le 01/07/2020 avec des encours de 20,7 Mds€

GRANDES CLIENTÈLES

Activité dynamique dans tous les métiers, forte croissance du résultat

Indicateurs d'activité (Revenus sous-jacents du pôle Grandes Clientèles m€)



Activité commerciale dynamique et équilibrée

- **Banque de financement et d'investissement** : progression soutenue des revenus (+13,6% T1/T1, +17,5% hors effet de change) grâce aux très bonnes performances des métiers de financement (+9,8% T1/T1), et de Marché et d'Investissement (+17,4%) portées par une activité commerciale dynamique de l'ensemble des lignes produits et un environnement de taux propice au desk CVA
- **Services financiers aux institutionnels** : croissance dynamique des AuC (+17% vs. mar-20 à 4,3 Tr€) grâce à un effet volume et marché

Fort rebond du résultat (+33,5%)

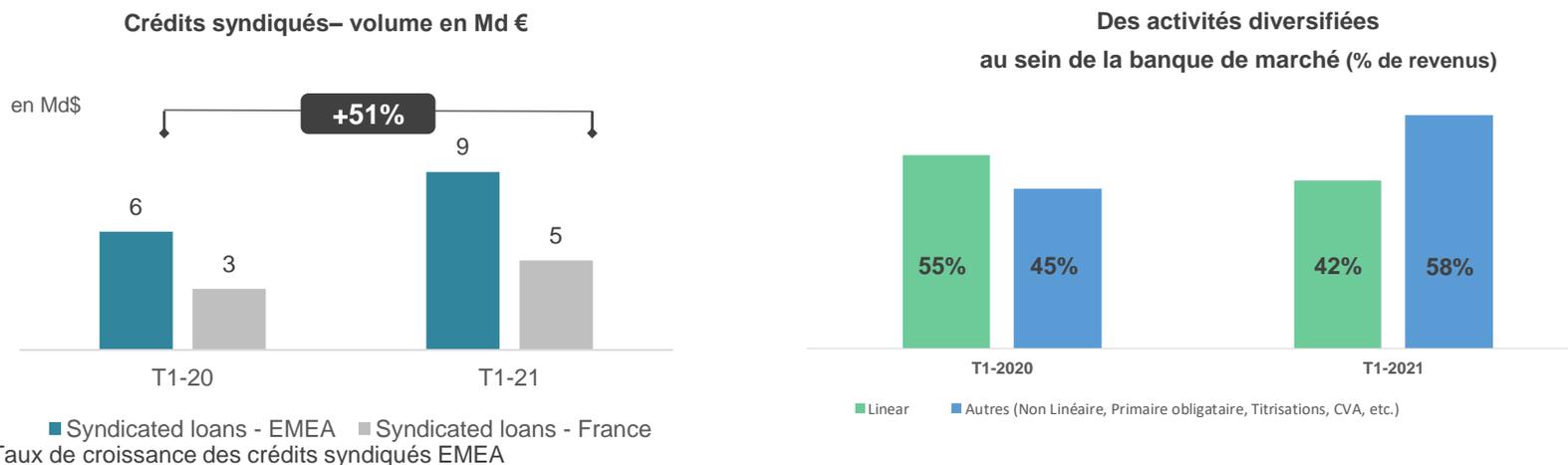
- **Banque de financement et d'investissement** : nette hausse du RNPG (+37,6%) porté par un RBE solide malgré la forte hausse du FRU et une stabilisation du provisionnement par rapport au T4 20 ; effet change défavorable T1/T1 de -14 m€ sur le RNPG
- **Services financiers aux institutionnels** : RNPG en hausse hors FRU (-0,4% avec FRU, +21,6% hors FRU), grâce au dynamisme des commissions

Contribution aux résultats (en m€)	T1-21 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	1 664	+12,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(910)	+3,3%
FRU	(328)	+64,4%
Résultat brut d'exploitation	426	+5,6%
Résultat brut d'exploitation hors FRU	754	+25,1%
Coût du risque	(67)	(57,8%)
Résultat avant impôt	361	+47,0%
Impôt	(67)	x 3
Résultat net	294	+31,8%
<i>dont Banque de Financement et d'Investiss.</i>	260	+37,5%
<i>dont Services Financiers aux Institutionnels</i>	34	+0,2%
Résultat net part du Groupe	277	+33,5%
<i>dont Banque de Financement et d'Investiss.</i>	255	+37,6%
<i>dont Services Financiers aux Institutionnels</i>	23	(0,4%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	54,7%	-4,7 pp

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Excellent RBE, stabilisation du coût du risque vs.T4 2020

Indicateurs d'activité



Business model équilibré, bénéficiant de la diversité des activités

- **Banque de financement** : bonne activité de la banque commerciale (+10,7% T1/T1, +16,7% hors effet de change) grâce au maintien des performances sur les crédits syndiqués (#2 en France⁽¹⁾ et #4 en EMEA⁽²⁾) et à la bonne tenue des marges; bonnes performances des financements structurés (+8,8% T1/T1, +12,6% hors effet de change) sur la plupart des lignes-produit (#3 en Global Project Finance⁽³⁾); taux de tirage des RCF au niveau pré-crise (19% mars 2021⁽⁴⁾)
- **Banque de marché** : très bons résultats de FICC⁽⁵⁾ (+13,5% T1/T1, meilleur T1 depuis 2016) portés par les activités non linéaires, primaire obligataire et titrisation; maintien de bonnes positions (#1 All French Corporate bonds⁽⁶⁾); profil de risque prudent (VaR à 6 m€ au 31/03)

Excellent résultat brut d'exploitation (+ 26,8% hors FRU)

- **Efficacité opérationnelle** : effet ciseaux +10,5 pp; COEX hors FRU en baisse (-5,1 pp) à 50,5% (cible PMT <55%)
- **Stabilisation du provisionnement depuis le T4 2020**: l'essentiel du coûts du risque de la banque de financement est lié au S1&S2 (-71 m€), faible CDR S3 (-14 m€) avec une reprise de provision suite à une cession d'expositions non performantes
- **RWA (+5,4 Mds€)** incluant les impacts de Trim (+2,9 Mds€), la dégradation des notations clients (+1,2 Mds€) et un effet change (+1,8 Md€)

Contribution aux résultats (en m€)	T1-21 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	1 366	+13,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(689)	+3,1%
FRU	(294)	+64,8%
Résultat brut d'exploitation	383	+7,7%
Résultat brut d'exploitation hors FRU	677	+26,8%
Coût du risque	(72)	(54,3%)
Résultat avant impôt	311	+57,3%
Impôt	(52)	x 5,7
Résultat net	260	+37,5%
Intérêts minoritaires	(5)	+30,1%
Résultat net part du Groupe	255	+37,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	50,5%	-5,1 pp

(1) Source: Thomson Financial T1 2021

(2) Source Refinitiv T1 2021

(3) Source : refinitiv (Global Project Finance Loans Bookrunners)

(4) contre un taux de tirage pré-crise d'environ 18%, et de 32% fin avril 2020

(5) Y compris CVA

(6) Source: Dealogic T1 2021, in EUR

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Activité soutenue, forte croissance du résultat

Indicateurs d'activité (Mds€)

CACF - Encours bruts gérés



Les encours de CACF NL précédemment enregistrés au sein des « encours consolidés » sont enregistrés dans « autres » à partir de sept. 2020. Ils représentent 1,8Mds€ au 31/12/2020 et 1,7Mds au 31/03/2021. Hors CACF NL, les encours sont stables sur un an.

CAL&F - Encours bruts consolidés



Production dynamique dans tous les métiers

- **CACF** : hausse de la production commerciale (+4,2% T1/T1⁽¹⁾), intégrant un mois de mars 2021 quasiment au niveau du plus haut de 2019, notamment en Chine (GAC Sofinco +40,6% T1/T1) et en France (+5,9% T1/T1). Hausse des encours gérés de 600 m€ mars/déc. portée par les partenariats automobiles (en lien notamment avec la saisonnalité de cette activité).
- **CAL&F** : production en crédit-bail stable (-0,3% T1/T1), grâce notamment à la Pologne, encours de crédit-bail en croissance sur un an (+4,2% mars./mars.). Très bon trimestre en affacturage, tant en France qu'à l'international et notamment en Allemagne, avec un chiffre d'affaires factoré en augmentation de +6,3% T1/T1

Résilience du résultat brut d'exploitation, coût du risque en forte baisse (-31,0%⁽¹⁾ T1/T1)

- **CACF** : PNB stable (+0,1% T1/T1⁽²⁾) en lien avec la stabilité des encours consolidés moyens⁽¹⁾ et charges hors FRU maîtrisées (-1,4% T1/T1⁽²⁾). Coex à 51,4%⁽³⁾. Coût du risque en forte diminution (-28,1%⁽¹⁾ T1/T1 et -11,0% T1/T4) ; coût du risque sur encours quatre trimestres glissants⁽⁴⁾ à 167 pb et coût du risque sur encours en trimestre annualisé⁽⁵⁾ à 133 pb ; Taux de douteux à 6,6% (-0,3 pp mars./déc.)
- **CAL&F** : PNB en hausse (+10% T1/T1), tiré par le crédit-bail en Pologne et en France. Coex à 53,8%⁽³⁾ (-4,6 pp T1/T1) et coût du risque divisé par deux (-48,8% T1/T1)

Contribution aux résultats (en m€)	T1-21 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	644	(0,5%)
<i>dont CACF</i>	502	(3,1%)
<i>dont CAL&F</i>	141	+10,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(334)	(4,9%)
FRU	(24)	+20,5%
Résultat brut d'exploitation	285	+3,7%
Coût du risque	(127)	(32,9%)
Sociétés mises en équivalence	74	+3,2%
Résultat avant impôt	232	+47,3%
Impôt	(50)	+72,9%
Résultat net	182	+41,5%
Intérêts minoritaires	(24)	+21,3%
Résultat net part du Groupe	158	+45,2%
<i>dont CACF</i>	134	+38,4%
<i>dont CAL&F</i>	24	+99,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	52,0%	-2,4 pp

(1) Hors CACF NL

(2) Hors effet périmètre de CACF NL, enregistré en IFRS5

(3) Sous-jacent et hors FRU

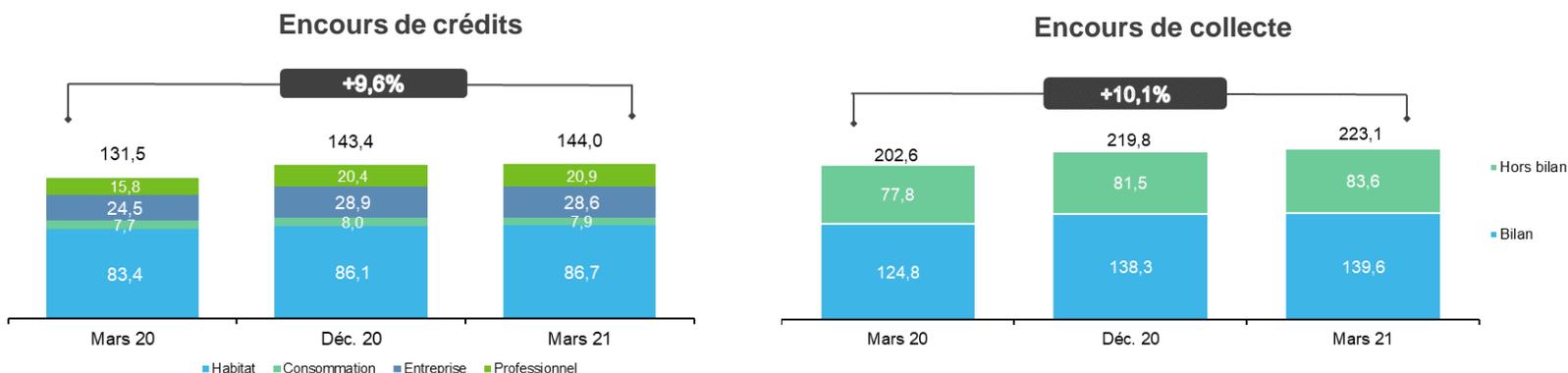
(4) Coût du risque des quatre derniers trimestres rapporté à la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres

(5) Coût du risque du trimestre multiplié par quatre rapporté à l'encours de début de période du trimestre

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Activité toujours résiliente, forte progression du RBE hors FRU

Indicateurs d'activité (Mds€)



Poursuite de la forte croissance des encours de crédits et de collecte

- **Encours de crédits** hors PGE en hausse (+3,4% mars/mars, portés par les professionnels +10,9%) malgré une production impactée ce trimestre par le deuxième confinement ; Lancement d'un « **parcours digital** » sur le crédit à la consommation, forte hausse de la production en fin de trimestre (+35% mars/janv.)
- **Encours de collecte** : hausse de la collecte bilancielle (+11,9% mars/mars) tirée par les DAV particuliers (+14% mars./mars.) et les DAV professionnels-entreprises (+49% mars/mars.) ; hausse de la collecte hors bilan (+7,4% mars/mars dont +3,2% pour l'assurance-vie)
- Poursuite de la **conquête** (+90 000 nouveaux clients) et de **l'équipement** : 25,9% du stock d'assurances MRH-Auto-Santé⁽¹⁾ (+0,7 pp mars/mars)

Forte hausse du RBE hors FRU (+ 9,1%), stabilité du coût du risque sur les trois derniers trimestres

- **Revenus** en hausse (+1,9% T1/T1), marge nette d'intérêt soutenue par des conditions de refinancement favorables
- **Charges** hors FRU en baisse (-1,9% T1/T1) alors que les investissements se poursuivent avec la digitalisation des parcours client (dématérialisation des offres, ADE en ligne, signature électronique) ; CoEx⁽²⁾ à 63,4% en amélioration de 2,4pp T1/T1
- **Coût du risque** en baisse (-17,9% T1/T1 à 83m€, dont 38m€ sur encours sains) ; taux de CDL bas à 1,5% et taux de couverture élevé à 86,0%

Contribution aux résultats (en m€)	T1-21p ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	905	+1,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(574)	(1,9%)
FRU	(59)	+69,7%
Résultat brut d'exploitation	272	+1,3%
Coût du risque	(83)	(17,9%)
Résultat avant impôt	190	+12,7%
Impôt	(68)	+13,7%
Résultat net part du Groupe	116	+12,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,4%	-2,4 pp

(1) Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV
 (2) Sous-jacent hors FRU

BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL - ITALIE

Forte reprise de l'activité commerciale et bonne performance financière

Indicateurs d'activité (Mds€)



Production commerciale très soutenue, grâce à une forte mobilisation des réseaux

→ **Encours de crédits** : forte dynamique commerciale sur tous les segments, notamment habitat (+6,3% mars/mars ; hausse de la part de marché à 9,21% en février 2021⁽²⁾ ; +7 points sur un an) et entreprises (+5,7% mars/mars, +0,4 Mds€ de PGE au cours du T1-21⁽¹⁾) ; **Collecte bilan** (+5,4% mars/mars), en ralentissement depuis décembre, reflétant les actions commerciales d'optimisation des ressources ; **collecte gérée** (+16,9% mars/mars) portée par la conquête et la réorientation de l'épargne vers les produits de placements.

Résultat brut d'exploitation en forte croissance

→ **PNB en hausse** +4,5 % T1/T1 (hors 24 M€ de résultats sur portefeuille titres). grâce au dynamisme des commissions sur l'épargne gérée et les assurances. **Charges** hors FRU maîtrisées (Coex sous-jacent hors FRU à 57,3%, -5,4 pp T1/T1)

→ **Coût du risque** maîtrisé à 89 pb sur encours (4 trimestres glissants), 60 pb en trimestre annualisé, dans un contexte de retrait progressif des mesures de moratoire ; taux de créances douteuse à 6,2 % à fin mars 21 ; taux de couverture à 62,1% (+ 1,3pp T1 21/T4 20)

Succès de l'offre publique d'achat sur Creval, fusion prévue en 2022

Groupe Crédit Agricole S.A. en Italie : RNPGE 173 m€, soit +58% T1/T1

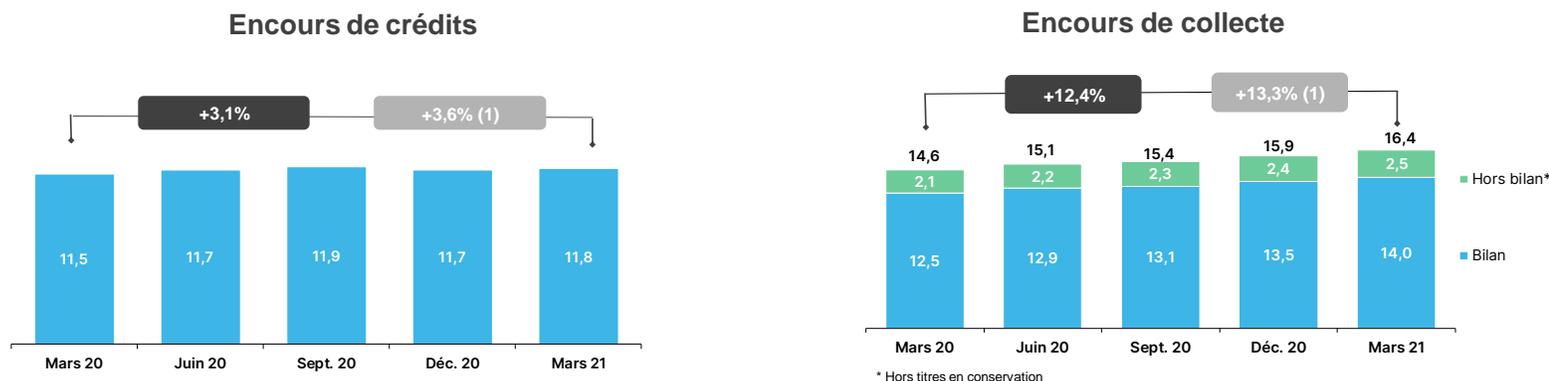
Contribution aux résultats (en m€)	T1-21 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	488	+9,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(280)	+0,4%
FRU	(20)	+28,9%
Résultat brut d'exploitation	188	+25,4%
Coût du risque	(71)	(13,6%)
Gains ou pertes sur autres actifs	-	(100,0%)
Résultat avant impôt	116	+70,0%
Impôt	(34)	+62,4%
Résultat net	83	+73,4%
Intérêts minoritaires	(22)	+65,0%
Résultat net part du Groupe	61	+76,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	57,3%	-5,4 pp

(1) : encours PGE CA Italia au 31 mars 2021 : 2,8 Mds€ ; (2) source CRIF

BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL – HORS ITALIE

Activité soutenue, résultats impactés par l'environnement de taux

Indicateurs d'activité (Mds€)



Poursuite de la dynamique commerciale sur le retail, dans un contexte sanitaire toujours difficile

- **Crédit**⁽¹⁾ : +3,6% T1/T1, notamment en Égypte (+6%), Pologne (+4%) et Maroc (+1%), Ukraine en repli (-7%)
- **Collecte**⁽¹⁾ : +13,3% T1/T1 tirée principalement par l'Ukraine (+21%), la Pologne (+15%), le Maroc (+9%) et l'Égypte (+8%)
- **Liquidité** : excédent net de collecte : +2,9 Md€ au 31/03/2021

Revenus sur un an pénalisés par la chute des taux directeurs à partir du T2-20, en reprise depuis le T3-20; taux de douteux faible (6,9%); taux de couverture élevé (104%)

- **CA Pologne**⁽¹⁾ : résultat net positif; hausse du taux de CDL à 8,0% liée à la nouvelle définition du défaut, taux de couverture à 102%
- **CA Égypte**⁽¹⁾ : RBE stable T1/T1, taux de douteux faible (3,5%); taux de couverture élevé (154%);
- **CA Ukraine**⁽¹⁾ : baisse limitée du RBE (-5% T1/T1) impacté par les investissements du réseau; taux de douteux toujours faible (1,5%) et taux de couverture élevé (386%)
- **Crédit du Maroc**⁽¹⁾ : baisse contenue des revenus (-1,8% T1/T1) dans un contexte économique difficile, taux de couverture stable à 94%

Contribution aux résultats (en m€)	T1-21 ss-jacent	Δ T1/T1 ss-jacent
Produit net bancaire	206	(9,1%)
Charges d'exploitation	(136)	(5,2%)
Résultat brut d'exploitation	70	(15,9%)
Coût du risque	(29)	(13,2%)
Résultat avant impôt	44	(12,8%)
Impôt	(16)	(15,4%)
Résultat net	27	(13,1%)
Intérêts minoritaires	(8)	(13,5%)
Résultat net part du Groupe	19	(13,0%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,0%	+2,7 pp

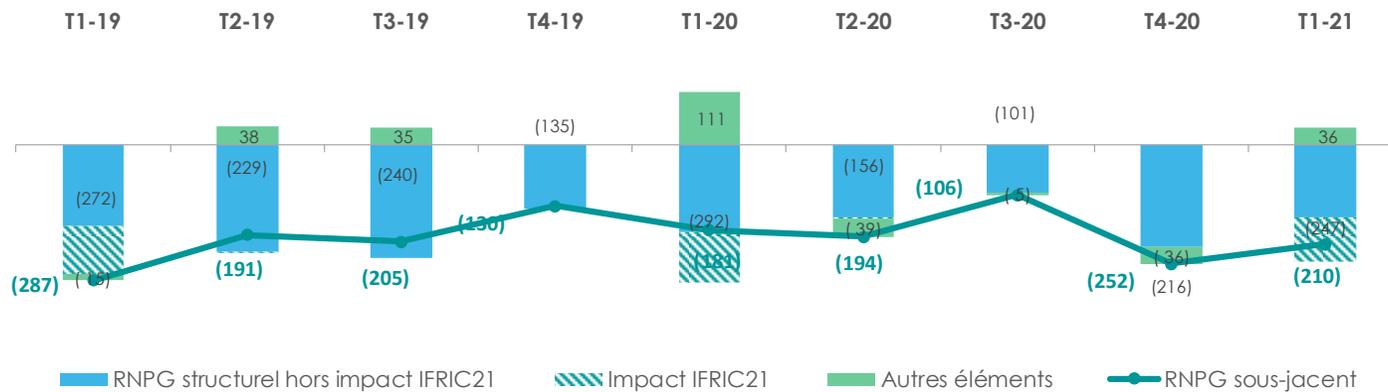
Résultats nets impactés par un effet change défavorable en Égypte et Ukraine.

(1) Variations hors effet change

ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

Poursuite de la baisse du coût de refinancement

Indicateurs d'activité (Mds€)



RNPG structurel en hausse T1/T1 (+45m€)

- Bilan & holding CASA : poursuite de la baisse des coûts de refinancement, gains temporaires liés au TLTRO III
- Autres métiers du pôle : Bforbank détenu à 50% par CASA suite à sa recapitalisation (contribution négative de -5 m€ en mise en équivalence); résultats des autres métiers en hausse T1/T1 (chez CACIF, revalorisations de fonds et deal M&A significatif)
- Fonctions support : revenus stables (CAPS)

Autres éléments du pôle en écart défavorable (-75m€) :

- Effet de base au T1 2020, marqué par la volatilité des marchés, des éliminations sur titres intragroupes souscrits par Predica et par Amundi

En m€	T1-21	T1-20	Δ T1/T1
Produit net bancaire	14	99	(85)
Charges d'exploitation hors FRU	(176)	(198)	+22
FRU	58	(83)	+141
Résultat brut d'exploitation	(104)	(182)	+78
Coût du risque	1	(36)	+37
Sociétés mises en équivalence	(7)	3	(9)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	0	-
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-
Résultat avant impôts	(110)	(216)	+105
Impôts	31	39	(8)
Résultat net part du Groupe publié	(83)	(210)	+127
Résultat net part du Groupe ss-jacent	(210)	(181)	(30)
Dont RNPG structurel	(247)	(292)	+45
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(260)	(293)	+33
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, BforBank etc.)	14	(2)	+16
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	(1)	4	(4)
Dont autres éléments du pôle	36	111	(75)

Éléments spécifiques au T1 2021: +130 m€ correspondant à la restitution d'un trop versé au FRU sur l'exercice 2016-2020, et -4 m€ sur les provisions épargne logement

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit Agricole S.A.

03

Protéger, relancer, transformer

04

Crédit Agricole S.A. – Pôles métiers

05

Groupe Crédit Agricole

06

Solidité financière

07

Annexes

CAISSES REGIONALES

Dynamique commerciale soutenue et résultats en forte hausse

Indicateurs d'activité (Mds€)

Encours de collecte



Encours de crédits



Activité commerciale dynamique par rapport à un T1-20 pré-crise

- **Fonds de commerce** : +338 000 nouveaux clients (+14% vs. T1-20, proche du niveau pré-crise du T1-19) ; forte intensité relationnelle (59,4% des clients⁽¹⁾ sont équipés d'au moins 4 univers⁽²⁾ de services bancaires) ; poursuite de la hausse de l'utilisation des outils digitaux : +80% des signatures en ligne T1/T1⁽³⁾
- **Crédits hors PGE** : encours en hausse de +5,0% (mars/mars, dont +6,7% sur les crédits habitat et +2,4% sur les crédits des marchés spécialisés⁽⁴⁾) ; réalisations de crédits supérieures au T1-20 et au T1-19 (+3,4% et +10,6%)
- **Collecte** : +10,2% sur un an, tirée par les DAV (+23,3% mars/mars) et les livrets (+13,7%) ; très bon niveau de collecte brute en assurance-vie (retour au niveau du T1-19, déjà très haut), avec une forte hausse de la part en contrats UC (35,4% i.e. x1,9 le T1-19⁽⁵⁾)

Résultats en forte hausse, portés par les effets marchés positifs et la baisse du coût du risque

- **PNB** : en nette hausse, portée par les effets marchés positifs sur les titres et les conditions de refinancement favorables ; baisse des commissions liées aux incidents de paiement
- **Coût du risque** : en baisse sur tous les compartiments, 16 pb⁽⁶⁾ sur encours ; **Taux de créances douteuses** : 1,7% (stable vs. déc.-20), stock de provision 10,0 Mds€ (stable vs. fin déc.-20) ; **taux de couverture** très élevé (101,2%, +0,4 pp vs. Déc. 20)
- **Hausse plus modérée du résultat net en normes françaises** : +18,0% T1/T1

Contribution aux résultats (en m€)	T1-21 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	3 554	+9,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 267)	+0,6%
FRU	(141)	+50,2%
Résultat brut d'exploitation	1 146	+29,2%
Coût du risque	(153)	(50,1%)
Résultat avant impôt	1 003	+71,8%
Impôt	(347)	+32,6%
Résultat net part du Groupe	655	x 2
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,8%	-5,9 pp

⁽¹⁾ Clients particuliers majeurs, taux quasi stable sur un ; ⁽²⁾ Univers : comptes dépôts, épargne, crédits, assurances, cartes ; ⁽³⁾ Signatures initiées en ligne ; ⁽⁴⁾ Marchés spécialisés : agriculteurs, professionnels, entreprises et collectivités publiques ; ⁽⁵⁾ Périmètre Predica ; ⁽⁶⁾ sur quatre trimestres glissants et 11 pb en trimestre annualisé

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit Agricole S.A.

03

Protéger, relancer, transformer

04

Crédit Agricole S.A. – Pôles métiers

05

Groupe Crédit Agricole

06

Solidité financière

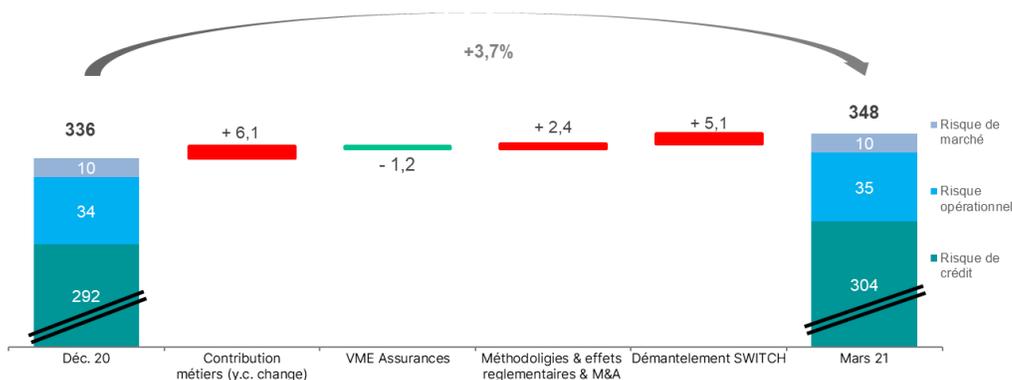
07

Annexes

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 phasé : 12,7%, dont -0,2 pp lié au SWITCH, +4,8 pp au-dessus du SREP

Evolution des emplois pondérés de Crédit Agricole S.A. (Mds€)



Hausse des emplois pondérés essentiellement liée à des effets inorganiques

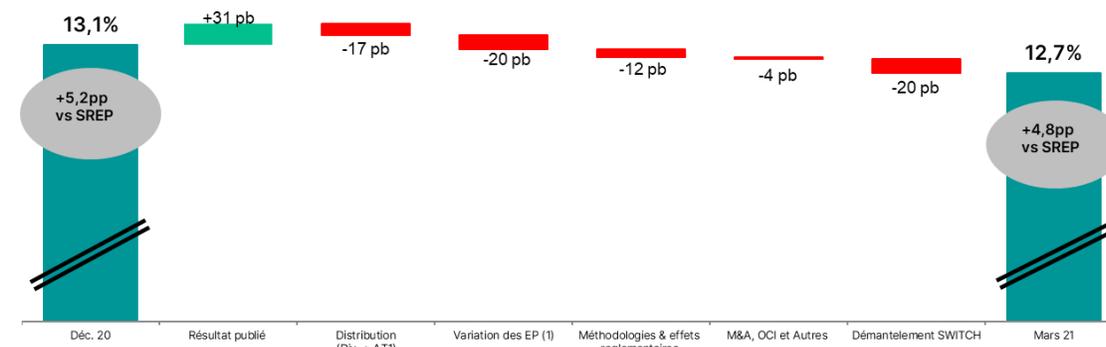
- **Contribution métiers** : +6,1 Mds€ dont +1,9 Md€ effet change. Hausse en Grandes clientèles (+2,7 Mds€ hors effet change) et en Banque de proximité (+0,4 Md€ hors effet change)
- **VME assurance** : -1,2 Md€, effet de la hausse des taux sur les réserves OCI
- **Méthodologie, effets réglementaires et M&A** : +2,4 Md€, principalement du fait de la revue des modèles internes (TRIM : +2,9 Mds€)
- **SWITCH** : démantèlement de 15% supplémentaire du dispositif au T1-2021

(1) Variation des RWA métiers n'incluant pas l'impact des OCI dans la VME assurance, l'effet change, les impacts méthodologiques et réglementaires, l'impact du M&A ainsi que l'effet lié au démantèlement de 15% du dispositif SWITCH

(2) Hors impact du phasing IFRS9 intégré au T2-20 dans le cadre du « Quick fix »

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

Evolution du ratio CET1 phasé (pb)



Ratio CET1 : 12,7%, ratio non phasé à 12,5%⁽²⁾

- **Résultat publié** : +31 pb
- **Distribution** : -17 pb, dont -14 pb provision de dividende sur la base d'une politique de 50% de pay-out (0,16€ à fin mars 2021)
- **Méthodologie et effets réglementaires** : -12 pb notamment liés à la revue des modèles internes TRIM : -11 pb
- **M&A, OCI et autres** : -4 pb, dont -9 pb réserves OCI liés à la hausse des taux, stock de réserves OCI au 31/03/2021 : 38 pb (vs 48 points de base au 31 décembre 2020)

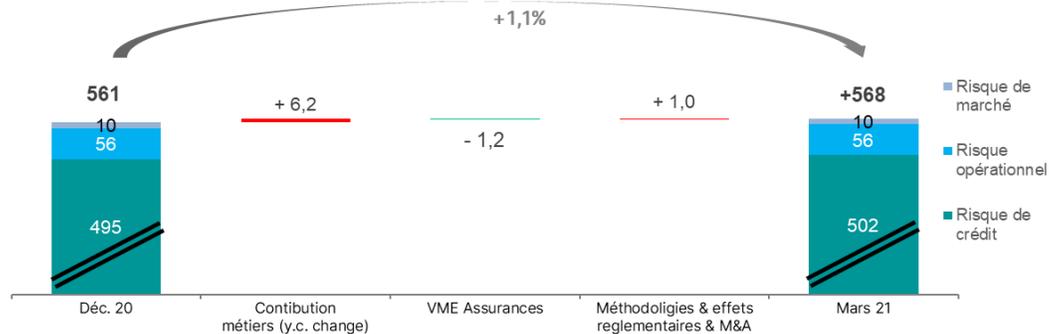
Ecart au SREP : +4,8 pp (-0,4 pp vs T4 2020)

- **Ratio Tier 1 phasé** : 14,5% et **ratio global phasé** : 19,0%
- **Ratio de levier phasé** : en baisse, 4,6% vs 4,9% à fin déc. 20 ; 4,0% avant neutralisation des expositions BCE vs 4,2% à fin déc. 2020
- **Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé⁽³⁾** : 3,9% avant neutralisation des expositions BCE

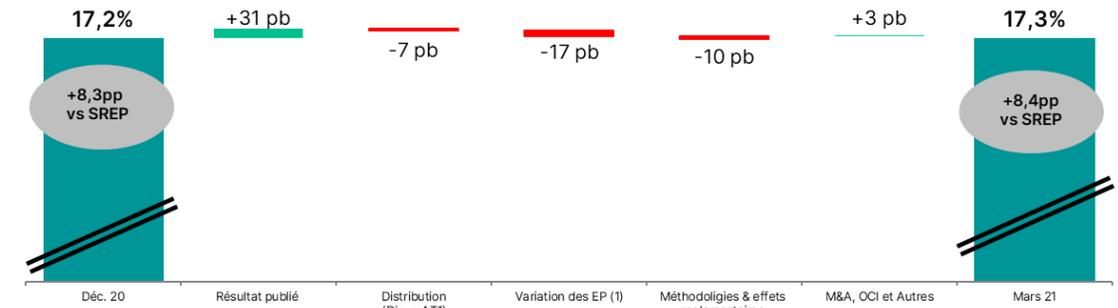
SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 phasé : 17,3%, supérieur au SREP de +8,4 pp

Evolution des emplois pondérés du Groupe Crédit Agricole (Mds€)



Evolution du ratio CET1 phasé (pb)



Hausse des emplois pondérés ce trimestre

→ **Contributions des métiers** : +6,2 Mds€ dont +1,9 Md€ d'effet change. Hausse au sein du pôle Grandes Clientèles (+2,8 Mds€ hors effet change) et en Banque de proximité (+1,0 Mds€ hors effet change dont +1,3 Md€ pour les Caisses régionales)

Ratio CET1: 17,3% phasé (+0,1 pp vs T4 2020), 17,0% non phasé⁽²⁾

→ **Résultat publié** : +31 pb

→ **Distribution** : -7 pb, dont -5 pb provision de dividende

→ **Méthodologies et effets réglementaires** : -10 pb, notamment du fait de la revue des modèles internes (TRIM : -9 pb)

→ **M&A, OCI et Autres** : +3 pb dont +4pb liés à la cession de Bankoa et -4 pb réserves OCI, stock de réserves OCI au 31/03/2021 : 18 pb (vs 22 points de base au 31 décembre 2020)

(1) Variation des RWA métiers n'incluant pas l'impact des OCI dans la VME assurance, l'effet change, les impacts méthodologiques et réglementaires ainsi que l'impact du M&A

(2) Hors impact du phasing IFRS9 intégré au T2-20 dans le cadre du « Quick fix »

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

(4) Le Groupe Crédit Agricole doit satisfaire à tout moment aux exigences TLAC suivantes: 16% des emplois pondérés, auxquels s'ajoute l'exigence globale de coussins d'après CRDV (dont 2,5% de coussin de conservation, 1% de coussin systémique et 0,025% de coussin contractuel au 31 mars 2021) et 6% de l'exposition en levier

Ecart au SREP : +8,4 pp (+0,1 pp vs T4 2020)

→ **Ratio Tier 1 phasé** : 18,3% et **ratio global phasé** : 21,3%

→ **Ratio de levier phasé** : 5,9% (-0,2 pp vs. fin déc. 20) ; 5,4% avant neutralisation des expositions BCE vs 5,6% à fin déc. 2020

→ **Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé⁽³⁾** : 5,3% au T1-21 avant neutralisation des expositions BCE

Ratio TLAC : 25,7% des emplois pondérés et 8,3% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible (7,6% avant neutralisation des expositions BCE)

→ **Ratio supérieur aux exigences réglementaires⁽⁴⁾** de 6,2 pp en emplois pondérés et de 2,3 pp en levier, hors dette senior préférée éligible

Ratio MREL : environ 32% des emplois pondérés et 25,7% hors dette senior préférée éligible, soit 10% du TLOF

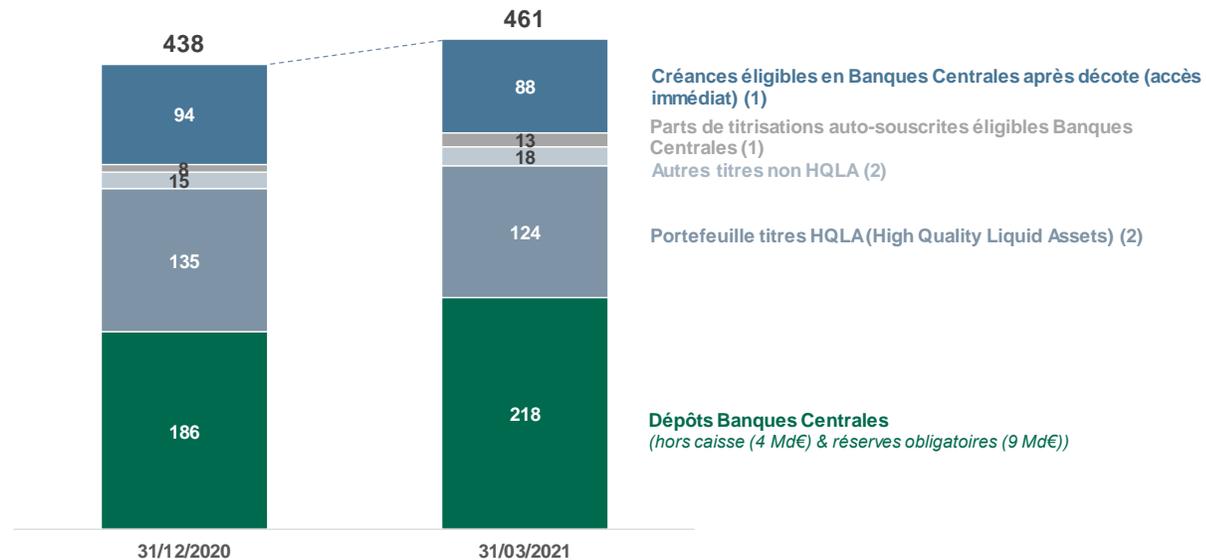
→ Objectif de ratio MREL subordonné (hors dette senior préférée éligible) de 24-25% des emplois pondérés d'ici fin 2022 atteint depuis le 30 septembre 2020

→ Au 31/03/2021 : ratio > 8% du TLOF

SOLIDITÉ FINANCIERE

Niveau confortable de réserves et indicateurs de liquidité

Réserves de liquidité au 31/03/2021 (Mds€)



(1) Eligibles au refinancement banques centrales pour couverture potentielle du LCR
 (2) Titres disponibles, en valeur de marché après décote

461 Mds€
réserves de liquidité au 31/03/2021
 +23 Mds€ vs. 31/12/2020

Maintien du niveau élevé de réserves immédiatement disponibles en plus du recours au refinancement de la BCE

- Dépôts Banques Centrales à 218 Mds€ vs. 186 Mds€ à fin décembre 2020
- Actifs éligibles en Banques Centrales à 101 Mds€ vs. 102 Mds€ à fin décembre 2020

LCR: Groupe Crédit Agricole 157,7%⁽³⁾, Crédit Agricole S.A. 153,8%⁽³⁾, supérieur à l'objectif du PMT de ~110%

Excédent de ressources stables de 279 Mds€ au 31/03/2021

- Ratio ressources stables⁽⁴⁾ / emplois stables à 124,3%
- Le pilotage interne exclut le surplus temporaire de ressources stables apportées par l'augmentation du refinancement T-LTRO 3 afin de sécuriser l'objectif du PMT (>100 Mds€) indépendamment de la stratégie de remboursement à venir

Tirages T-LTRO 3 réalisés en mars 2021 pour 19 Mds€⁽⁵⁾, encours du Groupe Crédit Agricole en T-LTRO 3 à 152 Mds€⁽⁵⁾ à fin mars 2021

⁽³⁾ Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyen sur 12 mois, le numérateur et le dénominateur du ratio étant respectivement de 342,8 Mds€ et 217,3 Mds€ pour le Groupe Crédit Agricole et de 311,0 Mds€ et 202,2 Mds€ pour CASA. LCR fin de période au 31/03/2021 : Groupe Crédit Agricole 185,9%, Crédit Agricole S.A. 162,4%

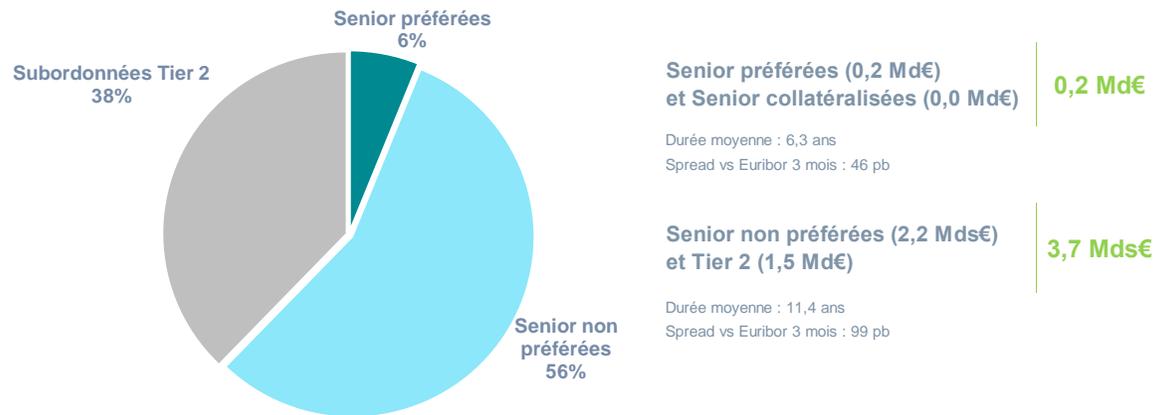
⁽⁴⁾ Les ressources de marché LT intègrent les tirages T-LTRO

⁽⁵⁾ Hors FCA Bank

SOLIDITÉ FINANCIERE

4,0 Mds€ de financement MLT de marché émis par Crédit Agricole S.A. à fin avril 2021

Crédit Agricole S.A. - Financement MLT de marché
Ventilation par segment : 4,0 Mds€⁽¹⁾ au 30/04/21

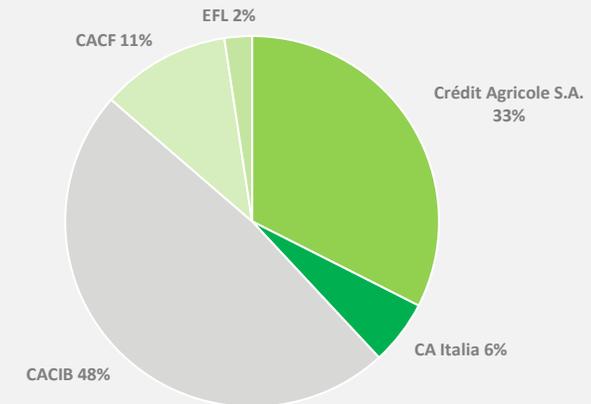


Crédit Agricole S.A. (à fin avril)

- **4,0 Mds€⁽¹⁾ de financement MLT de marché émis** (44% du programme de 9 Mds€, dont 7 Mds€ de dette senior non préférée et Tier 2), **financement diversifié** en formats (Senior préférées, Senior non préférées, Tier 2) et en devises (EUR, USD, AUD, CNY, CHF)
- **Remboursement AT1** : annonce de l'exercice de l'option de remboursement de l'émission AT1 6,5% 1Md€ XS1055037177 pour le 23/06/21

(1) Montant brut avant rachat et amortissement

Groupe Crédit Agricole - Financement MLT de marché
Ventilation par émetteur : 8,9 Mds€⁽¹⁾ au 31/03/21



Groupe Crédit Agricole (à fin mars)

- **8,9 Mds€⁽¹⁾ émis dans le marché par les émetteurs du Groupe ; mix de financement diversifié** par types d'instruments, d'investisseurs et de zones géographiques visées
 - **Crédit Agricole Italia** : première émission covered bond « Green » à 12 ans pour 500 m€
 - **Crédit Agricole next bank (Suisse)** : seconde émission covered bond à 10 ans pour 200 mCHF (règlement en avril)
- Par ailleurs, **1,0 Md€ empruntés auprès d'organismes nationaux et supranationaux** ou placés dans **les réseaux de banque de proximité du Groupe** (Caisses régionales, LCL et CA Italia) **et d'autres réseaux externes**

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit Agricole S.A.

03

Protéger, relancer, transformer

04

Crédit Agricole S.A. – Pôles métiers

05

Groupe Crédit Agricole

06

Solidité financière

07

Annexes

ANNEXES

Eléments spécifiques T1-21 : +113 m€ en RNPG (vs. -14m€ au T1-20)

- **Restitution d'un trop versé au fonds de résolution unique sur l'exercice 2016-2020:** impact RNPG de +130 m€ au T1-21
 - Après intégration de ces retraitements, les charges FRU auraient crû de 26% entre 2020 et 2021 (de 406m€ à 510m€)
 - Impact Groupe CA 185 m€ en RNPG

- **Autres éléments spécifiques non récurrents :** impact RNPG de -7 m€ au T1-21
 - Projet de cession des activités de banque privée à Miami et au Brésil en cours : -5 m€ en RNPG
 - Coûts d'intégration des acquisitions réalisées par CACEIS (Kas et S3) : -4 m€ en charges, -2 m€ en RNPG

- **Eléments spécifiques récurrents :** impact en RNPG de -10 m€ au T1-21 (+40 m€ au T1-20)
 - DVA, partie spread émetteur de la FVA et secured lending⁽¹⁾ : +8m€ en PNB, +6m€ en RNPG
 - Couverture du portefeuille de prêts⁽²⁾ : -7 m€ en PNB, -5 m€ en RNPG
 - Provision épargne logement : -16 m€ en PNB, -11 m€ en RNPG

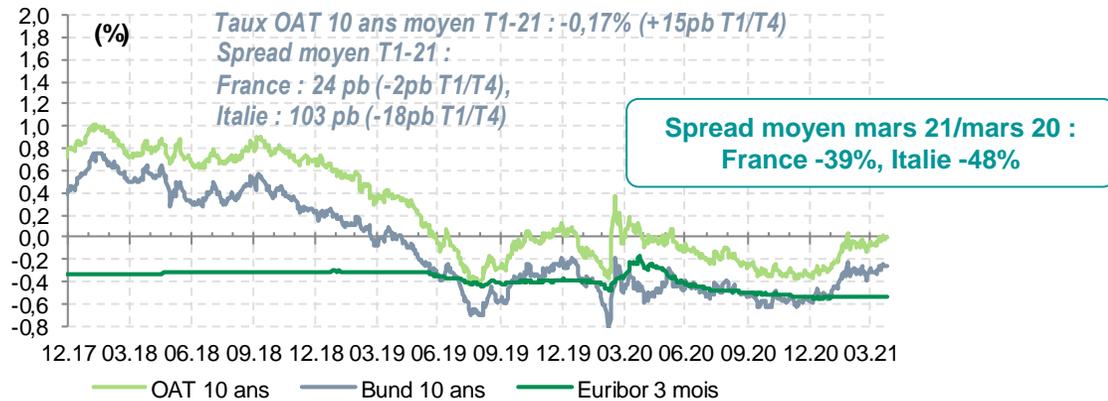
⁽¹⁾ Secured lending : environ +900k€ en PNB et environ +650k€ en RNPG, passage en éléments spécifiques au T1-21 ⁽²⁾ Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB

Cf détail des éléments spécifiques disponible en slide 46 pour CASA et slide 49 pour Groupe Crédit Agricole

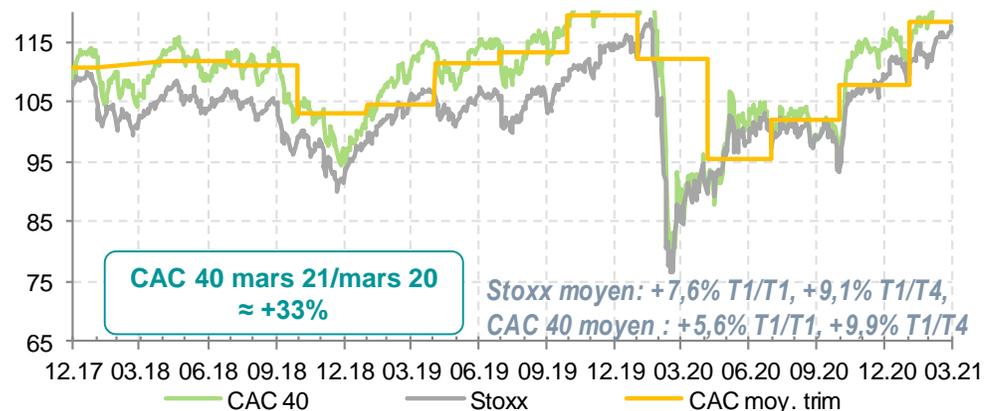
ANNEXES

Reprise partielle des marchés

Taux d'intérêts en euro (%)



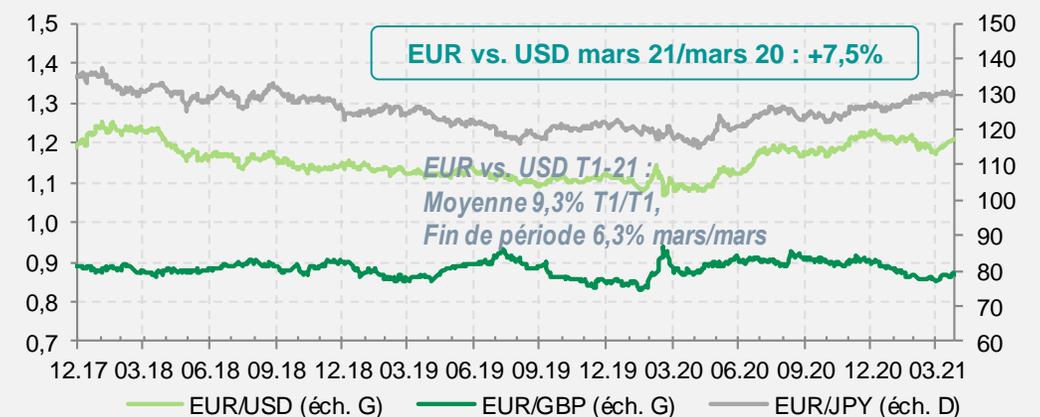
Indices actions (base 100 = 31/12/2016)



Spreads de crédits (indice CDS Main iTraxx 1 an)



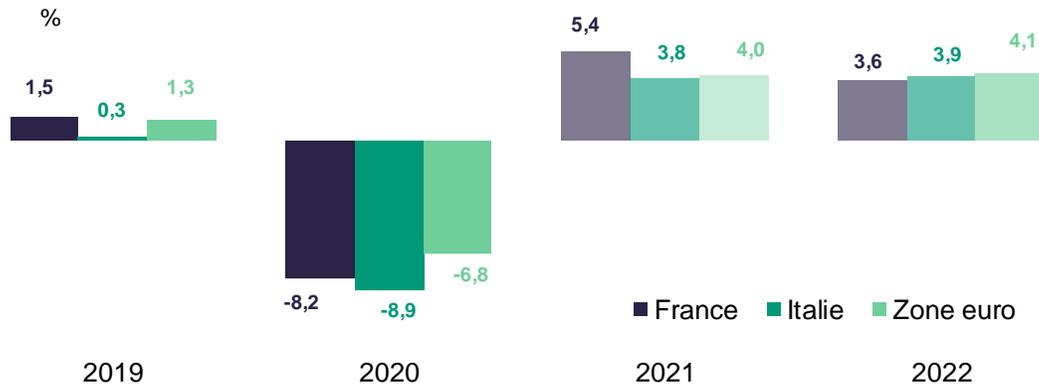
Devises (cours pour 1 €)



ANNEXES

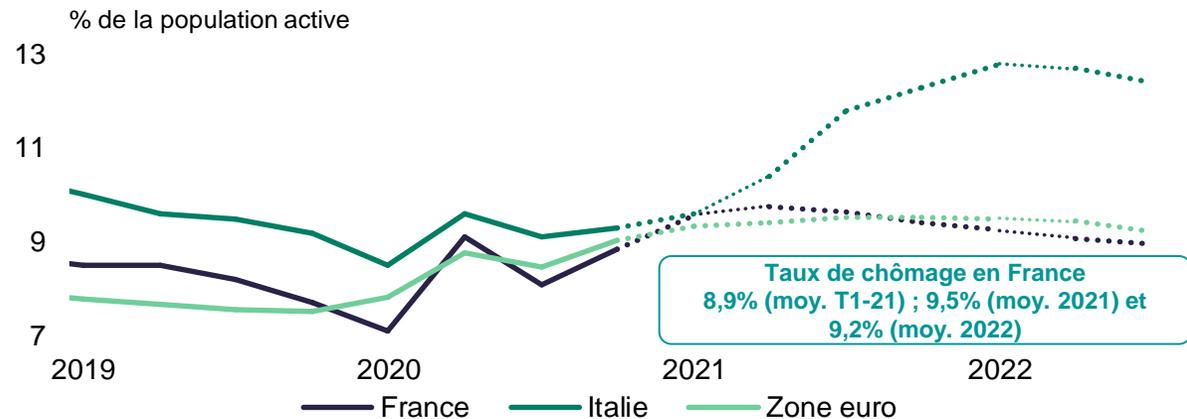
Scénario économique

France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB



Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 20/04/2021

France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



Pour le provisionnement des encours sains, utilisation de plusieurs scénarios économiques pondérés, inchangés par rapport à ceux présentés dans le DEU 2020, dont pour le PIB France :

- Un scénario plus favorable : PIB France +7,1% en 2021, +2,7% en 2022
- Un scénario moins favorable : PIB France +3,0% en 2021, +4,8% en 2022

Sur la France, prévisions institutionnelles :

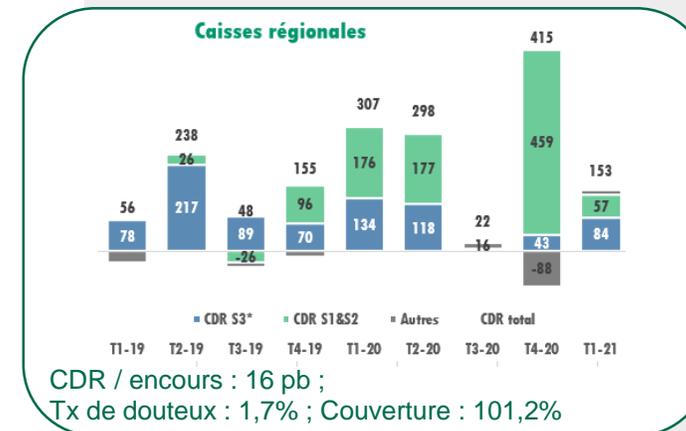
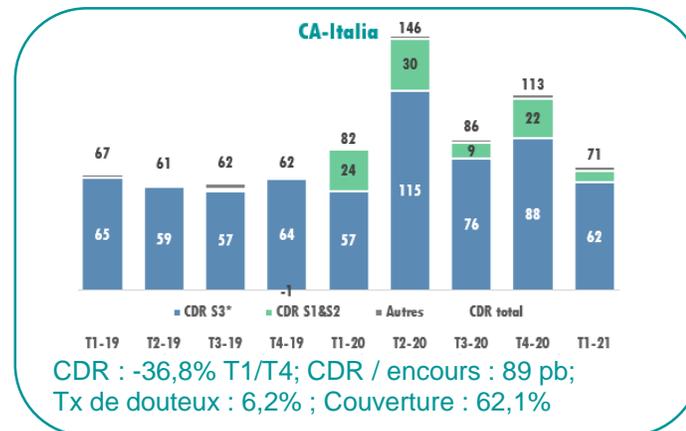
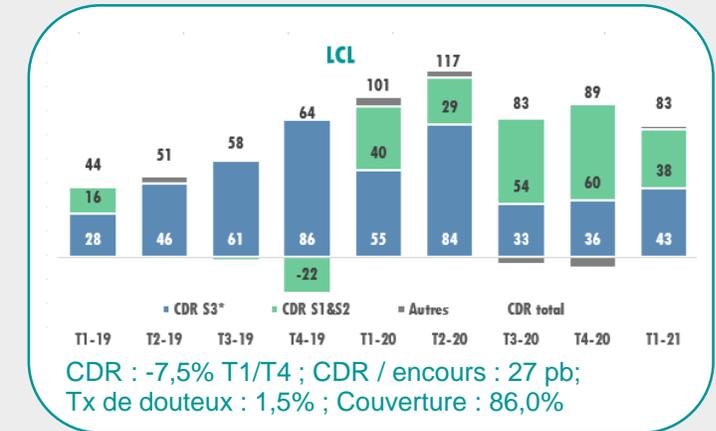
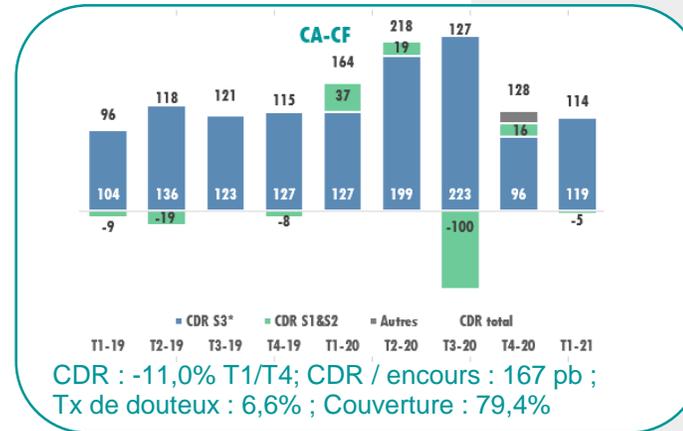
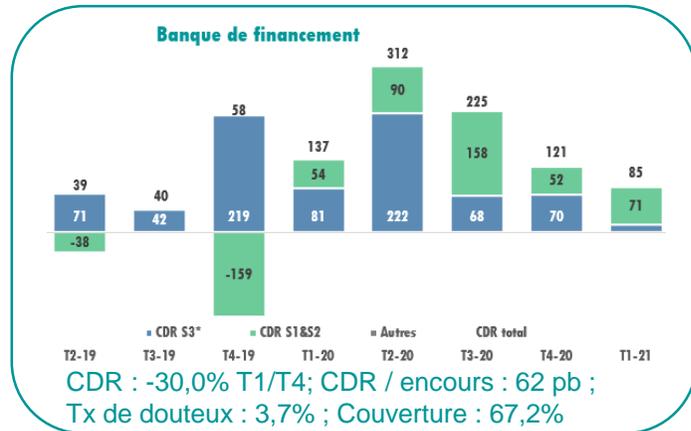
- FMI (avril. 2021) : +5,8% en 2021 et +4,2% en 2022
- OCDE (mars 2021) : +5,9% en 2021 et +3,8% en 2022
- Banque de France (mars 2021) : +5,5% en 2021 et +4,0% en 2022

Une baisse de 10 points de la pondération du scénario central au profit du scénario défavorable entraînerait une évolution du stock de provisions ECL au titre du « forward looking central » de l'ordre de 0,8% du stock d'ECL total. Toutefois, une telle évolution de pondération n'aurait pas nécessairement d'incidence significative en raison d'ajustements au titre du « forward looking local » qui pourraient en atténuer l'effet.

ANNEXES

Taux de couverture élevés, et taux de douteux maîtrisés dans tous les métiers

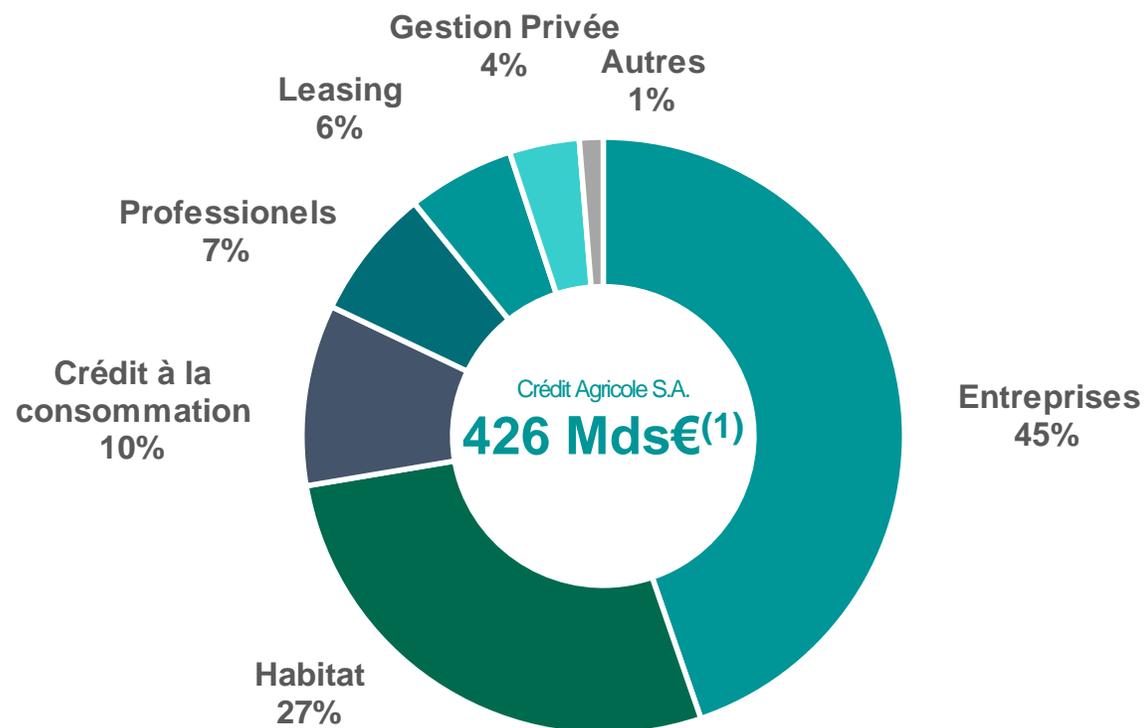
Coût du risque (CDR) de crédit par *stage* et par métier (en m€) – Coût du risque sur encours (en points de base sur 4 trimestres glissants)



(*) Y compris les pertes non provisionnées ; Coût du risque sur encours (en pb annualisé) à 31 pb pour la BF, 133 pb pour CACF, 23 pb pour LCL, 60 pb pour CA Italia et 11 pb pour les CR . Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle.

ANNEXES

Un portefeuille de prêts diversifié, plutôt orienté entreprises et crédits habitat

Encours bruts des prêts à la clientèle⁽¹⁾ au sein de Crédit Agricole S.A. (31/03/2021)
Crédit entreprises
191 Mds€

- Dont 135 Mds€ CACIB, 29 Mds€ LCL, 20 Mds€ BPI

Crédit habitat
117 Mds€

- Dont 87 Mds€ LCL: en très grande majorité, crédits à taux fixe, amortissables, cautionnés ou garantis par une sûreté hypothécaire
- Dont 31 Mds€ au sein des BPI

Crédit à la consommation
42 Mds€

- Dont 34 Mds€ CACF (y compris Agos) et 8 Mds€ réseaux de distribution, hors entités non consolidées (JV automobiles)

Crédit aux professionnels
30 Mds€

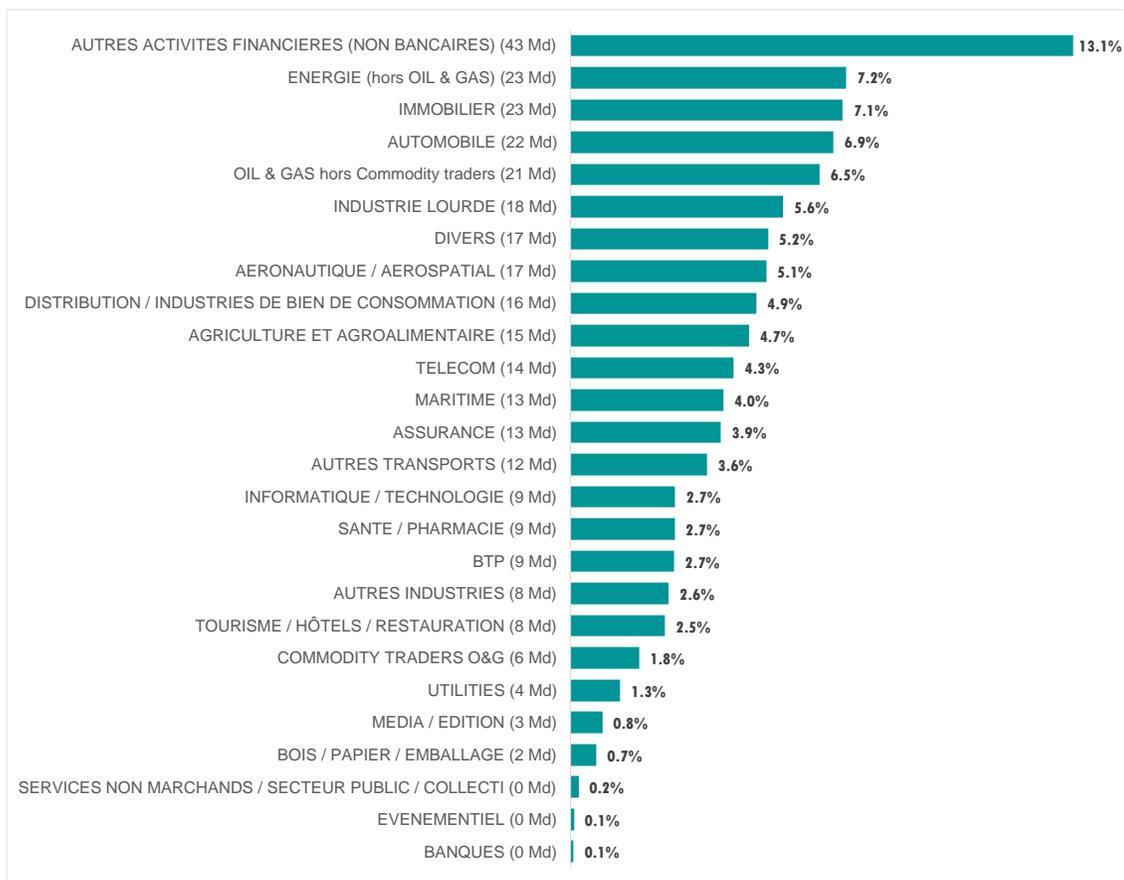
- Dont 21 Mds€ LCL et 9 Mds€ au sein des BPI

¹ Encours bruts de prêts à la clientèle hors établissements de crédit

ANNEXES

Un portefeuille *Corporate* équilibré

Credit Agricole S.A. : €327 Mds d'EAD Corporate au 31/03/2021



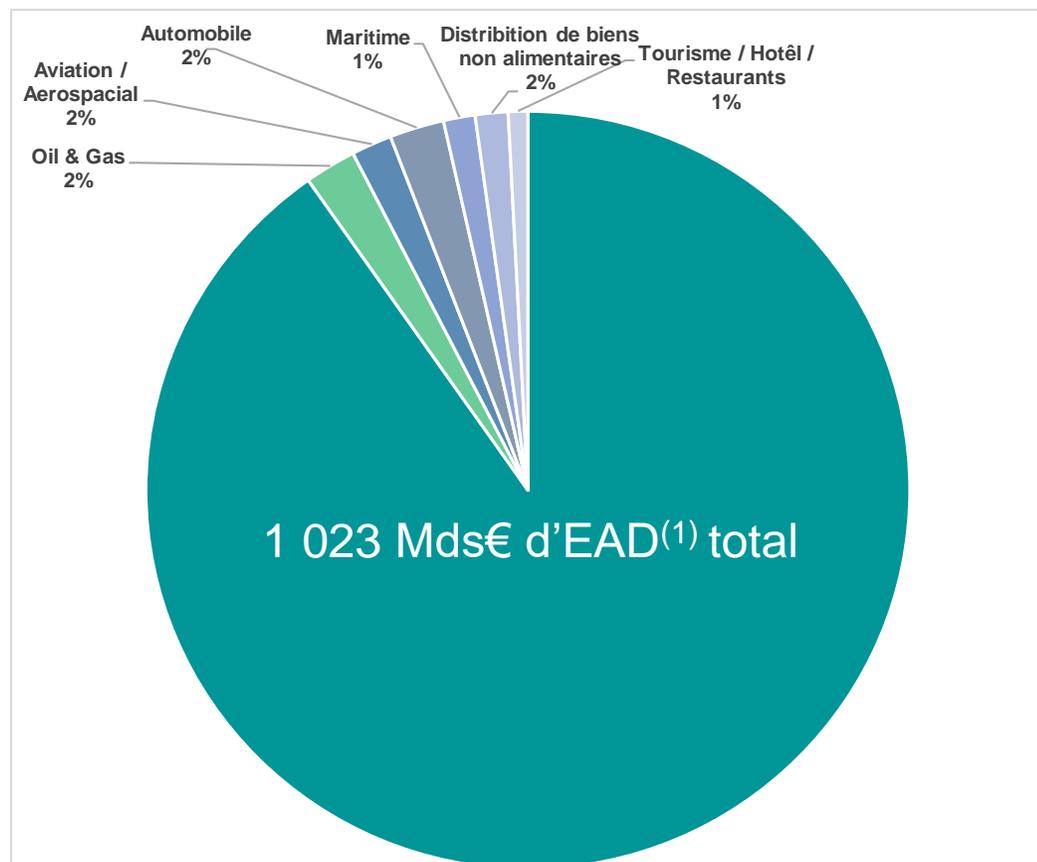
- 70% des expositions Corporate notées Investment Grade⁽¹⁾
- Exposition aux PME de €22 Mds au 31/03/2021
- Expositions LBO⁽²⁾ de €4,5 Mds au 28/02/2021

(1) Notation en méthodologie interne

(2) Périmètre CACIB

ANNEXES

Une part limitée des EAD sur des secteurs sensibles aux effets économiques du Covid-19

EAD hors établissement de crédit ⁽¹⁾ à fin mars 2021

EAD Oil & Gas présentés hors commodity traders
Présentation de la qualité des actifs sur la base des notations internes

(1) EAD hors établissement de crédit. L'EAD (exposition en cas de défaut) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs de réduction des risques (FRR). Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan,

	EAD Md€	% Investment Grade	% EAD sensibles ou en défaut	% EAD en défaut
Automobile	22.5	72.0%	6.7%	0.7%
Oil & Gas (hors commodity traders)	21.3	63.9%	9.5%	2.4%
Aviation / Aérospatial	16.7	41.9%	30.6%	6.0%
Distribution de biens non alimentaires	13.5	67.3%	8.3%	3.4%
Shipping	13.0	46.2%	13.6%	4.6%
Tourisme / Hôtel / Restaurants	8.1	33.0%	23.5%	3.7%

La part Investment Grade des EAD Corporate est de 70% à Mars 2021

L'économie mondiale demeure rythmée par la crise sanitaire. Au niveau sectoriel, la situation reste très hétérogène, avec d'une part, des secteurs toujours fortement impactés par des mesures sanitaires qui perdurent :

- Branches d'activité liées à la circulation ou au rassemblement de personnes : Transport de passagers (aérien, maritime, ferroviaire), Tourisme, Evènementiel, Restauration
- Secteurs dont le niveau de demande demeure en-dessous de la normale : Immobilier non résidentiel (volume d'investissements réduits, investisseurs attentistes, baisses des valeurs vénales au profit des entrepôts soutenus par le e-commerce, impact défavorable du maintien du Télétravail)

Et d'autre part, des secteurs qui rebondissent avec des hausses d'activités et de prix observés :

- Secteurs résilients ou qui tirent parti de la pandémie : Télécoms, Electronique (forte hausse de la demande sur les équipements en lien avec la généralisation du télétravail)
- Secteurs portés par les plans de relance et une demande soutenue de la Chine : Métaux, Produits agricoles (Sucre, Céréales)

L'accélération de la vaccination et l'annonce du plan de déconfinement en France renforcent l'espoir d'une extension de cette amélioration à la plupart des autres secteurs économiques.

PROJET DE GROUPE

Solidité renforcée et business model rentable

Structure capitalistique efficace

- ✓ CET1 GCA à 17,3% au T1-2021
- ✓ Seulement 1/3 des revenus CASA liés à la MNI
- ✓ ROTE sous-jacent CASA à 9,3% fin 2020

Modèle de banque universelle puissant

- ✓ 1^{ère} banque de proximité en Union Européenne⁽¹⁾,
- ✓ 1^{er} bancassureur en Europe⁽²⁾,
- ✓ 1^{er} Asset Manager européen

Base de clients inégalée

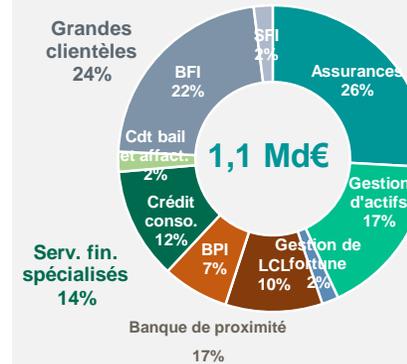
- ✓ 52 M de clients dans 48 pays
- ✓ 24 partenariats stratégiques⁽³⁾ donnant accès à plus de 800 M⁽⁴⁾ de clients, renforcés en 2020, en **Europe** (Sabadell, Novo Banco, Banco BPM, Europ assistance...) et en **Asie** (Bank of China...), tout en poursuivant le recentrage stratégique

Une des meilleures qualité d'actifs d'Europe

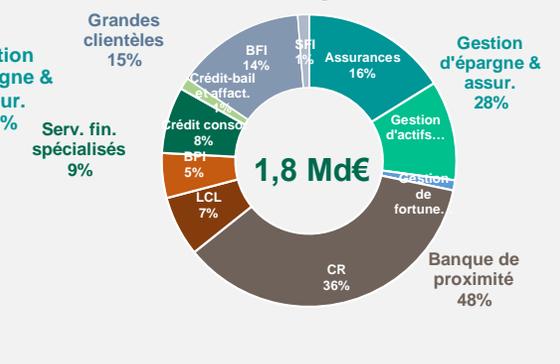
- ✓ Stock de provisions représentant près de 7 années de coût du risque historique moyen dont 28% lié au provisionnement des encours sains pour CASA, 41% pour les Caisses régionales, 35% pour GCA
- ✓ Un portefeuille de prêts diversifié, plutôt orienté habitat (27% CASA, 47% GCA) et entreprises (45% CASA, 32% GCA) (voir annexe p. 47)

Groupe Crédit Agricole
1^{ère} Banque
 de l'Union Européenne en Tier 1⁽⁵⁾

Résultats⁽⁶⁾ métiers T1-21
CASA équilibrés



Résultats⁽⁶⁾ métiers T1-21
GCA équilibrés



Groupe Crédit Agricole
2,3%
 Taux de CDL

Groupe Crédit Agricole
84,4%
 Taux de couverture

Groupe Crédit Agricole
17,3 %
 + 8,4 pp supérieur au SREP
 Ratio de Capital CET 1

Groupe Crédit Agricole
461 Mds€
 Réserves de liquidités
 + 23 Mds depuis le 31/12/2020

⁽¹⁾ 34,9 millions de clients en France, Italie et Pologne en Banque de proximité ; ⁽²⁾ Au classement des bancassureurs, CAA est (L'Argus Assurance avril 2021 base résultats 2020) : 1er en santé ; 1er en retraite ; 1er en assurance vie. 1er classement auto progression +6,1 % du chiffre d'affaires ; 1er en habitation progression +7,6 % du chiffre d'affaires ; ⁽³⁾ Creval, Abanca, Novo Banco, Europ Assistance ; Amundi : ABC, SBI, NHFG, Attijariwafa Bank, ACBA, Bank of China, Société Générale, Unicredit, Bawag, Sabadell ; CAIWM : Azqore ; CACF : Banco BPM, Attijariwafa Bank, Bankia, GAC, FCA Bank, FCA Leasys ; CALF : DBK Group ; CACEIS : Banco Santander, Natixis, HVB. ⁽⁴⁾ Nombre total de clients de tous les partenariats, y compris les clients de crédits consommation. ⁽⁵⁾ Total capital Tier 1 phasé du Groupe Crédit Agricole 94,2 Mds€ au 31/12/2019 et 102,7 Mds€ au 31/12/2020 ; ⁽⁶⁾ RNPG sous-jacent T1-2021, hors AHM

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T1-21

En m€	T1-21		T1-20	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	8	6	(19)	(14)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(7)	(5)	123	81
Provisions Epargne logement (LCL)	(12)	(8)	(11)	(7)
Provisions Epargne logement (AHM)	(4)	(3)	(29)	(20)
Total impact en PNB	(15)	(10)	63	40
Don solidaire Covid-19 (GEA)	-	-	(38)	(38)
Don solidaire Covid-19 (BPI)	-	-	(8)	(4)
Don solidaire Covid-19 (AHM)	-	-	(10)	(10)
Coûts d'intégration Kas Bank / S3 (GC)	(4)	(2)	(4)	(2)
Total impact en Charges	(4)	(2)	(60)	(54)
Corrections sur 2016-2020 FRU	130	130	-	-
Total impact en FRU	130	130	-	-
Projet de cession en cours (WM)	(5)	(5)	-	-
Total impact en Activités en cours de cession	(5)	(5)	-	-
Impact total des retraitements	106	113	3	(14)
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	<i>(5)</i>	<i>(5)</i>	<i>(38)</i>	<i>(38)</i>
<i>Banque de proximité-France</i>	<i>(12)</i>	<i>(8)</i>	<i>(11)</i>	<i>(7)</i>
<i>Banque de proximité-International</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(8)</i>	<i>(4)</i>
<i>Services financiers spécialisés</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Grandes Clientèles</i>	<i>(3)</i>	<i>(1)</i>	<i>100</i>	<i>66</i>
<i>Activités hors métiers</i>	<i>126</i>	<i>127</i>	<i>(39)</i>	<i>(30)</i>

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

113 m€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au T1-21

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T1-21

En m€	T1-21 publié	Eléments spécifiques	T1-21 sous-jacent	T1-20 publié	Eléments spécifiques	T1-20 sous-jacent	Δ T1/T1 publié	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	5 493	(15)	5 508	5 200	63	5 137	+5,6%	+7,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 197)	(4)	(3 193)	(3 254)	(60)	(3 194)	(1,8%)	(0,0%)
FRU	(380)	130	(510)	(360)	-	(360)	+5,6%	+41,7%
Résultat brut d'exploitation	1 916	111	1 805	1 586	3	1 583	+20,8%	+14,0%
Coût du risque de crédit	(384)	-	(384)	(621)	-	(621)	(38,2%)	(38,2%)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	87	-	87	90	-	90	(3,5%)	(3,5%)
Gains ou pertes sur autres actifs	3	-	3	5	-	5	(35,9%)	(35,9%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	1 622	111	1 511	1 060	3	1 057	+53,0%	+42,9%
Impôt	(378)	5	(384)	(261)	(17)	(243)	+45,0%	+57,5%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(6)	(5)	(1)	(0)	-	(0)	ns	ns
Résultat net	1 238	112	1 126	799	(15)	813	+55,0%	+38,5%
Intérêts minoritaires	(193)	1	(194)	(161)	1	(162)	+19,6%	+19,9%
Résultat net part du Groupe	1 045	113	932	638	(14)	652	+63,9%	+43,1%
Bénéfice par action (€)	0,32	0,04	0,28	0,17	(0,00)	0,17	+91,6%	+63,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	58,2%		58,0%	62,6%		62,2%	-4,4 pp	-4,2 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	1 375	(17)	1 392	964	(14)	978	+42,6%	+42,3%

932 m€

RNPG sous-jacent au T1-21

0,28€

Bénéfice sous-jacent par action au T1-21

ANNEXES

Variations du RNPG par pôle – T1/T1 (hors FRU)

En m€	T1-21 sous-jacent	T1-20 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Résultat net part du Groupe	932	652	+43,1%	281
Gestion de l'épargne et Assurances	512	356	+43,7%	156
Assurances	296	204	+45,0%	92
Gestion d'actifs	196	127	+54,4%	69
Gestion de fortune	20	25	(21,2%)	(5)
Banque de proximité	195	159	+22,7%	36
LCL	116	103	+12,1%	13
CA Italia	61	34	+76,6%	26
BPI-hors Italie	19	21	(13,0%)	(3)
Services financiers spécialisés	158	109	+45,2%	49
CA-CF	134	97	+38,4%	37
CAL&F	24	12	+99,1%	12
Grandes clientèles	277	208	+33,5%	70
BFI	255	185	+37,6%	70
SFI	23	23	(0,4%)	(0)
AHM	(210)	(181)	+16,4%	(30)

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques au T1-21

En m€	T1-21		T1-20	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	8	6	(19)	(14)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(7)	(5)	123	83
Provisions Epargne logement (LCL)	(12)	(9)	(11)	(8)
Provisions Epargne logement (AHM)	(4)	(3)	(29)	(20)
Provisions Epargne logement (CR)	(18)	(13)	(75)	(51)
Total impact en PNB	(33)	(23)	(12)	(9)
Don solidaire Covid-19 (GEA)	-	-	(38)	(38)
Don solidaire Covid-19 (BPI)	-	-	(8)	(4)
Don solidaire Covid-19 (AHM)	-	-	(10)	(10)
Don solidaire Covid-19 (CR)	-	-	(10)	(10)
Coûts d'intégration Kas Bank / S3 (GC)	(4)	(2)	(4)	(2)
Total impact en Charges	(4)	(2)	(70)	(64)
Restatement FRU 2016-2020 (CR)	55	55	-	-
Restatement FRU 2016-2020 (AHM)	130	130	-	-
Total impact en FRU	185	185	-	-
Projet de cession en cours (WM)	(5)	(5)	-	-
Total impact en Activités en cours de cession	(5)	(5)	-	-
Impact total des retraitements	143	154	(82)	(73)
Gestion de l'épargne et Assurances	(5)	(5)	(38)	(38)
Banque de proximité-France	24	33	(96)	(68)
Banque de proximité-International	-	-	(8)	(4)
Services financiers spécialisés	-	-	-	-
Grandes Clientèles	(3)	(1)	100	67
Activités hors métiers	126	127	(39)	(30)

154 m€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au T1-21

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T1-21

En m€	T1-21 publié	Eléments spécifiques	T1-21 sous-jacent	T1-20 publié	Eléments spécifiques	T1-20 sous-jacent	Δ T1/T1 publié	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	9 049	(33)	9 082	8 366	(12)	8 378	+8,2%	+8,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 505)	(4)	(5 501)	(5 548)	(70)	(5 478)	(0,8%)	+0,4%
FRU	(467)	185	(652)	(454)	-	(454)	+2,8%	+43,4%
Résultat brut d'exploitation	3 078	148	2 930	2 363	(82)	2 445	+30,2%	+19,8%
Coût du risque de crédit	(537)	-	(537)	(930)	-	(930)	(42,3%)	(42,3%)
Sociétés mises en équivalence	94	-	94	91	-	91	+3,6%	+3,6%
Gains ou pertes sur autres actifs	13	-	13	5	-	5	x 2,4	x 2,4
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	2 648	148	2 500	1 530	(82)	1 612	+73,1%	+55,1%
Impôt	(720)	11	(731)	(481)	7	(487)	+49,8%	+50,0%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(6)	(5)	(1)	(0)	-	(0)	x 14,6	x 2,2
Résultat net	1 921	153	1 768	1 048	(75)	1 124	+83,3%	+57,3%
Intérêts minoritaires	(168)	1	(169)	(140)	2	(142)	+19,4%	+18,4%
Résultat net part du Groupe	1 754	154	1 599	908	(73)	981	+93,2%	+63,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	60,8%		60,6%	66,3%		65,4%	-5,5 pp	-4,8 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	2 169	(31)	2 200	1 334	(73)	1 407	+62,7%	+56,3%

1 599 m€

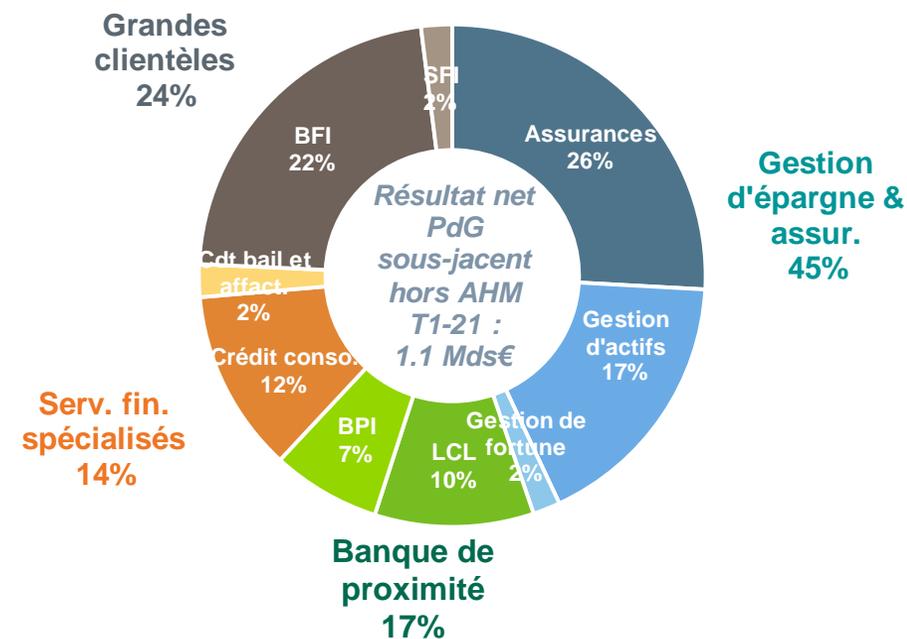
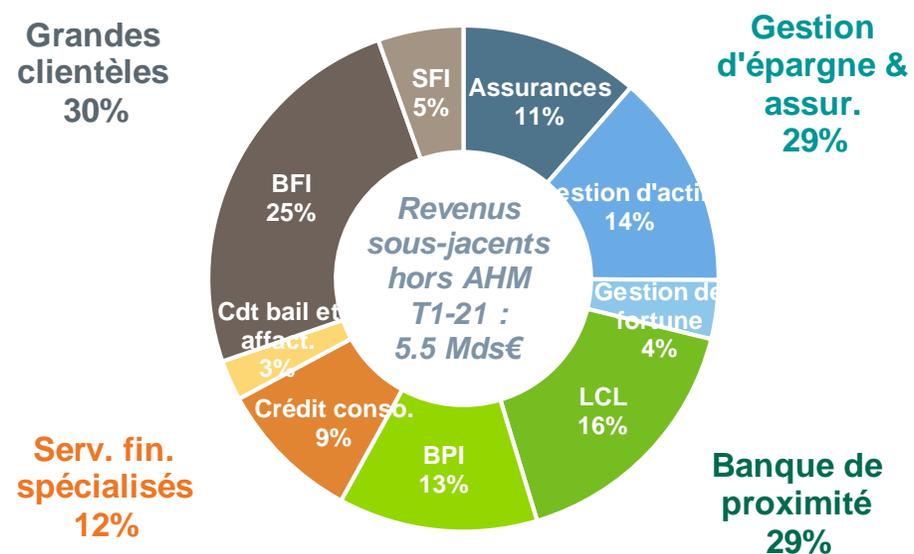
RNPG sous-jacent au T1-21

ANNEXES

Un modèle économique stable, diversifié et rentable

Revenus T1-21 sous-jacent par métier ⁽¹⁾
(hors AHM) (%)

RNPG⁽¹⁾ T1-21 sous-jacent par métier
(hors AHM) (%)

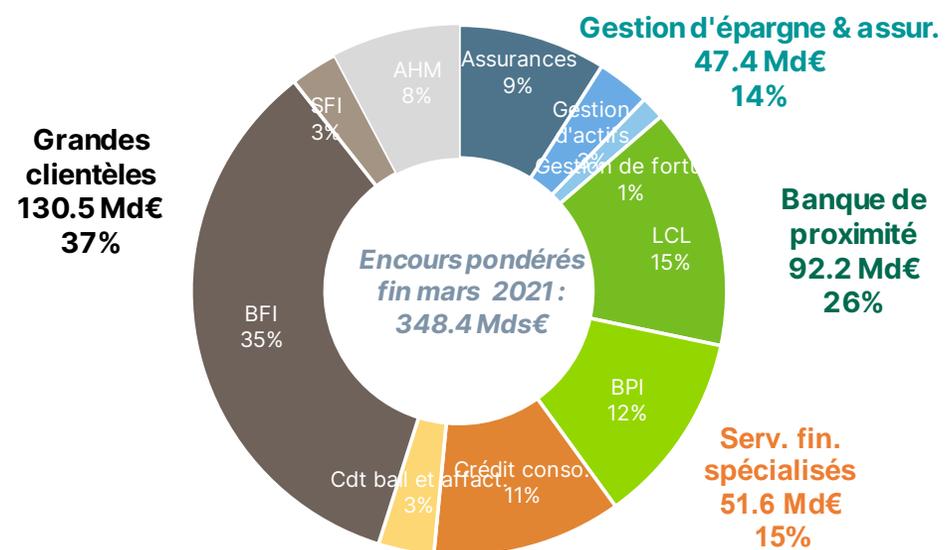


⁽¹⁾ Voir slide 49 pour le détail des éléments spécifiques

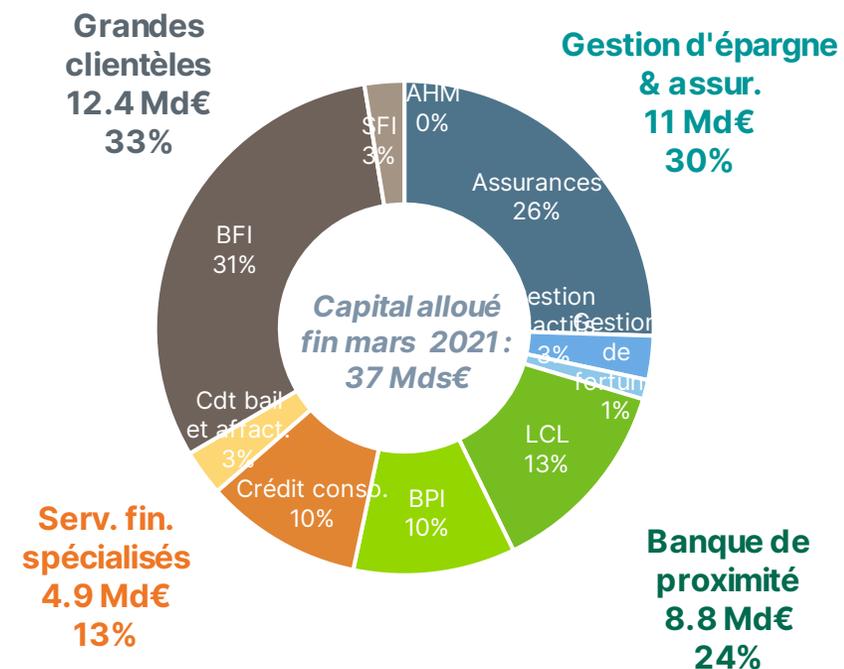
ANNEXES

Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métier au 31/03/2021 (en Mds€ et %)



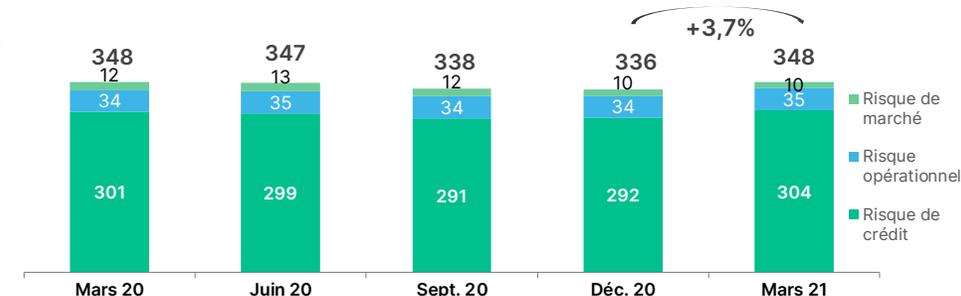
Capital alloué par métier au 31/03/2021 (en Mds€ et %)



ANNEXES

RWA et capital alloué par pôle métier

En Mds€	Emplois pondérés			Capital		
	Mars 2021	Déc. 2020	Mars 2020	Mars 2021	Déc. 2020	Mars 2020
Gestion de l'épargne et Assurances	47,4	43,0	39,2	11,0	10,6	9,2
- Assurances* **	31,2	27,3	22,7	9,4	9,1	7,7
- Gestion d'actifs	11,2	10,7	11,3	1,1	1,0	1,1
- Gestion de fortune	5,0	5,0	5,2	0,5	0,5	0,5
Banque de proximité en France (LCL)	51,2	52,0	52,5	4,9	4,9	5,0
Banque de proximité à l'international	40,9	39,5	41,9	3,9	3,8	4,0
Services financiers spécialisés	51,6	51,8	54,2	4,9	4,9	5,1
Grandes clientèles	130,5	123,6	132,5	12,4	11,7	12,6
- Banque de financement	78,5	73,6	74,0	7,5	7,0	7,0
- Banque de marchés et d'investissement	42,0	41,4	47,8	4,0	3,9	4,5
- Services financiers aux institutionnels	10,1	8,5	10,8	1,0	0,8	1,0
Activités hors métiers	26,8	26,2	27,4	0,0	0,0	2,6
TOTAL	348,4	336,0	347,5	37,0	36,0	38,5



* **Méthodologie : 9,5% des RWA de chaque pôle ; Assurances : 80% des exigences de capital au titre de Solvency 2 diminuées de 9,5% des RWA transférés au titre de la garantie Switch 2 aux Caisses régionales.

ANNEXES

Répartition du capital et nombre d'actions

Répartition du capital	31/03/2021		31/12/2020	
	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%
SAS Rue La Boétie	1 612 517 290	55,3%	1 612 517 290	55,3%
Titres d'auto-contrôle	650 000	0,0%	1 090 000	0,0%
Employés (FCPE, PEE)	164 192 968	5,6%	169 020 958	5,8%
Public	1 139 328 382	39,1%	1 134 060 392	38,9%
Nombre d'actions (fin de période)	2 916 688 640		2 916 688 640	
<i>Nombre d'actions, hors auto-contrôle (fin de période)</i>	<i>2 916 038 640</i>		<i>2 915 598 640</i>	
<i>Nombre d'actions, hors auto-contrôle (moyenne)</i>	<i>2 915 661 640</i>		<i>2 885 319 047</i>	

ANNEXES

Données par action

(en m€)	T1-21	T1-20	Δ T1/T1
Résultat net part du Groupe - publié	1 045	638	+63,9%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(114)	(157)	(27,4%)
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié [A]	931	481	+93,8%
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m) [B]	2 915,7	2 883,1	+1,1%
Résultat net par action - publié [A]/[B]	0,32 €	0,17 €	+91,6%
RNPG sous-jacent	932	652	+43,1%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires [C]	818	495	+65,5%
Résultat net par action - sous-jacent [C]/[B]	0,28 €	0,17 €	+63,6%

(en m€)	31/03/2021	31/12/2020
Capitaux propres - part du Groupe	65 709	65 217
- Emissions AT1	(5 882)	(5 888)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe	(2 482)	(3 083)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*	(914)	(914)
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord. [D]	56 431	55 333
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(17 476)	(17 488)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord. [E]	38 955	37 844
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m) [F]	2 916,0	2 915,6
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€) [D]/[F]	19,4 €	19,0 €
+ Dividende à verser (€) [H]	0,31 €	0,31 € ⁽¹⁾
ANC par action, avant déduction du dividende (€)	19,7 €	19,3 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€) [G]=[E]/[F]	13,4 €	13,0 €
ANT par action, avt deduct. du divid. à verser (€) [G]+[H]	13,7 €	13,3 €

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

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

(1) 0,31€ correspond à la part en numéraire de la distribution du dividende

Liste de contacts :

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

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

Clotilde L'Angevin	+ 33 1 43 23 32 45	clotilde.langevin@credit-agricole-sa.fr
Toufik Belkhatir	+ 33 1 57 72 12 01	toufik.belkhatir@credit-agricole-sa.fr
Joséphine Brouard	+ 33 1 43 23 48 33	josephine.brouard@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Emilie Gasnier	+ 33 1 43 23 15 67	emilie.gasnier@credit-agricole-sa.fr
Nicolas Ianna	+ 33 1 43 23 55 51	nicolas.ianna@credit-agricole-sa.fr
Ibrahima Konaté	+ 33 1 43 23 51 35	ibrahima.konate@credit-agricole-sa.fr
Annabelle Wiriath	+ 33 1 43 23 55 52	annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr

CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

Charlotte de Chavagnac + 33 1 57 72 11 17 charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr
Olivier Tassain + 33 1 43 23 25 41 olivier.tassain@credit-agricole-sa.fr
Bertrand Schaefer + 33 1 49 53 43 76 bertrand.schaefer@ca-fnca.fr

Cette présentation est disponible sur :

www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres

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



@Crédit_Agricole



Groupe Crédit Agricole



@creditagricole_sa

**GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**



CA CRÉDIT AGRICOLE

Amundi

CA INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT

CA CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES

CA CRÉDIT AGRICOLE IMMOBILIER

CA CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK

caceis INVESTOR SERVICES

CA CRÉDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING

CA CRÉDIT AGRICOLE CONSUMER FINANCE

CA CRÉDIT AGRICOLE PAYMENT SERVICES