AGIR CHAQUE JOUR DANS L'INTÉRÊT
DE NOS CLIENTS ET DE LA SOCIÉTÉ

RÉSULTATS DU 1er TRIMESTRE 2020

AVERTISSEMENT

- **L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le premier trimestre 2020 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 scenarios 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 2020 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 l'enregistrement auprès de l'AMF du Document d'enregistrement universel 2019 de Crédit Agricole S.A. et de l'amendement A.01 de ce Document d'enregistrement universel 2019 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.
- La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.
- Depuis le 30 septembre 2019, KAS Bank a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale de CACEIS. SoYou a également été intégrée au périmètre de consolidation en tant qu'entreprise co-détenue par Crédit Agricole Consumer Finance et Bankia. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 23 décembre 2019, Caceis et Santander Securities Services (S3) ont rapproché leurs activités. A compter de cette date, Crédit Agricole S.A. et Santander détiennent respectivement 69,5 % et 30,5 % du capital de Caceis.

NOTE

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

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

1 INTRODUCTION p. 3

2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 12

3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24

4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26

5 CONCLUSION p. 32

6 ANNEXES p. 36

INTRODUCTION

Chiffres clés

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE		CRÉDIT AGRICOLE S.A.
T1-20		T1-20
908 m€	Résultat net PdG (RNPG) - publié	638 m€
-32,8% T1/T1		*-16,4% T1/T1*
981 m€	Résultat net PdG - sous-jacent(1)	652 m€
-31,6% T1/T1		*-18,1% T1/T1*
	Bénéfice sous-jacent par action (1) (2)	0,17 €
		-25% T1/T1
	Actif net tangible par action (3)	13,3 €
		+0,5€ vs. 31/12/2019
15,5%	Ratio CET1 (%)	11,4%

(1) Cf. slide 42 (Crédit Agricole S.A.) et 45 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques
(2) Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 51
(3) Non réévalué (hors réserves OCI) et avant déduction du dividende à payer – cf. slide 51

INTRODUCTION
Le Crédit Agricole absorbe l'impact du Covid-19 et se mobilise pour l'économie

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Hausse du RBE de Crédit Agricole SA T1/T1

- Croissance au T1 des encours de crédit *Retail* (+7% en France et en Italie), des encours gérés de crédit à la consommation (+2,1%), d'assurance-vie (+2%), et de gestion d'actifs (+3,5%).
- Conquête brute *Retail* France & Italie : 416 000 clients depuis début 2020
- RBE en croissance T1/T1, grâce à la résistance des revenus (+4,8%) malgré la baisse de la valorisation des actifs en juste valeur en assurance et à la maîtrise des charges hors IFRIC21 (+2,5%).

Crédit Agricole S.A.
+7,9%
hausse du RBE sous-jacent(1) T1/T1

Crédit Agricole S.A.
62,2%
CoEx sous-jacent(1) hors FRU T1
-

Baisse du RNPG sous l'effet de la hausse du coût du risque, en raison d'un provisionnement des encours sains

- Taux de CDL stable (2,4% GCA, 3,1% CASA), taux de couverture en hausse (84,3% GCA, 72,4% CASA)
- Coût du risque CASA à 621 m€, x2,8 vs. T1-19 (930 m€ GCA, x3,3)
  56% de la hausse CASA (61% de la hausse GCA) est expliquée par le provisionnement des encours sains lié notamment à la crise du Covid-19 (223 m€ CASA, 398 m€ GCA).

Crédit Agricole S.A.
61pb
Coût du risque sur encours (2) .

Groupe Crédit Agricole
40pb
Coût du risque sur encours (2)

Solvabilité solide, malgré les effets de marché négatifs au 31 mars

- CET1: 11,4% CASA, 15,5% GCA, intégrant, pour CASA, le débouclement de 35% du switch (-44 pb)

Liquidité au plus haut niveau

- 338 Mds€ de réserves de liquidité au 31/03, en hausse de 40 Mds€ par rapport au 31/12/2019.
- Hausse du LCR moyen sur 12 mois: 132,8% CASA, 129,8% GCA
- 2 émissions benchmark réalisées en avril malgré la tension sur les marchés du crédit, témoignant de la qualité de la signature Crédit Agricole

Crédit Agricole S.A.
3,5pp
Ecart aux exigences SREP.

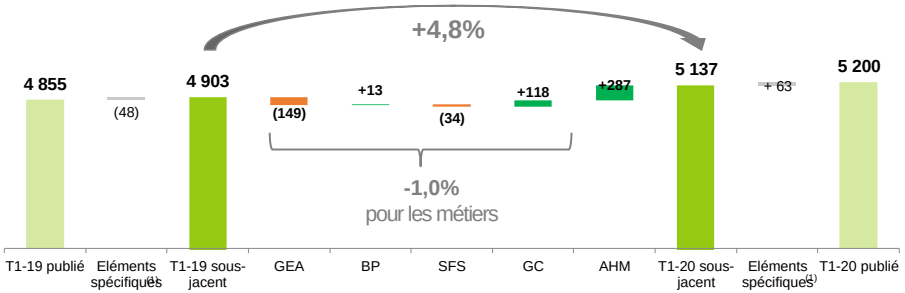
Groupe Crédit Agricole
6,6pp
Ecart aux exigences SREP

(1) Voir détail des éléments spécifiques slide 42 pour Crédit Agricole S.A.
(2) Coût du risque en annualisé

REVENUS

Revenus en hausse de +4,8% T1/T1

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



Revenus tirés par BP et GC, effet marché important pour GEA

- **GEA** : résilience de l'activité et décollecte limitée pour Amundi ; effet marché défavorable chez CAA (impact de la JV en résultat et des provisions techniques réglementaires)
- **BP** : maintien de la croissance des crédits et de la collecte sur le trimestre, bon niveau des commissions, notamment sur l'épargne financière
- **SFS** : revenus pénalisés par le ralentissement de l'activité sur les crédits renouvelables en crédit à la consommation et sur le factoring. Reprise en mars de l'activité en Chine pour GAC, enregistrée en mise en équivalence.
- **GC** : bonne dynamique commerciale en banque de marché dans un contexte de volatilité élevée, compensant le ralentissement en banque de financement; effet périmètre favorable chez SFI, malgré un effet marché défavorable
- **AHM**: Poursuite de l'amélioration du PNB structurel et effet positif ce trimestre des retraitements intragroupe.

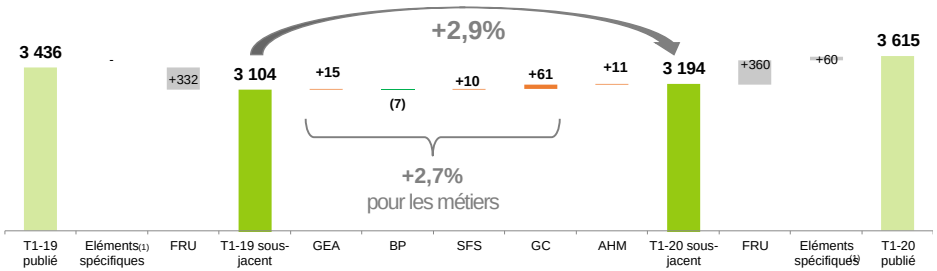
(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 42

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

CHARGES

Hors impact IFRIC21, charges en hausse de +2,5%

Evolution T1/T1 des charges sous-jacentes(1), par pôle



Coefficient d'exploitation(1) en amélioration de 1,1 pp T1/T1 à 62,2%

- **GEA** : bon contrôle des charges en gestion d'actifs, charges de l'assurance stables, hors impôt et taxes
- **BP** : effet ciseau positif chez LCL et CA Italie ; coefficient d'exploitation en amélioration pour LCL (-2,4 pp T1/T1) et CA Italia (-0,1 pp) grâce à des charges maîtrisées
- **SFS** : hausse modérée des charges liée principalement à un effet taxe en crédit à la consommation
- **GC** : effet ciseau positif (+1,9pp) et coefficient d'exploitation en amélioration en BFI (-1,0 pp T1/T1) ; effet périmètre sur SFI

Charges IFRIC21 : 535 m€, +9,4% T1/T1 (vs 489 m€ au T1-19)

- **Non linéarisées:** affectent uniquement le T1
- Hausse de la contribution au **FRU :** +8,6%/+28m€ T1/T1 (après une hausse de +13,9%/+41m€ l'an dernier)
- Hausse des autres charges IFRIC21: +11% T1/T1 à 175 m€

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

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

COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT

Des actifs de bonne qualité et des risques bien couverts

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

- **La qualité des actifs reste excellente**

	Crédit Agricole S.A.	Groupe Crédit Agricole	Crédit Agricole S.A.(1)	Groupe Crédit Agricole(1)
➢ Taux de CDL :	3,1%	2,4%		
	-0,1 pp *vs.* Déc. 19	-0,1 pp *vs.* Déc-19		
Taux de couverture :			72,4%	84,3%
			+2,3 pp *vs.* Déc. 19	+1,7 pp *vs.* Déc-19
Stock de provisions :			9,6 Mds€	19,5 Mds€

- **Le coût du risque est amplifié par l'anticipation des risques futurs**
  - ➢ Conformément à la norme IFRS9, révision des provisionnements bucket 1 et 2 pour prendre en compte de la dégradation de l'environnement ainsi que l'effet attendu des mesures publiques
  - ➢ Ajustements forfaitaires sur les portefeuilles de la banque de proximité et sur les portefeuilles d'entreprises et compléments spécifiques sur des secteurs ciblés : tourisme, automobile, aéronautique, grande distribution textile, énergie, *supply chain*

	Crédit Agricole S.A.	Groupe Crédit Agricole
➢ Coût du risque sur encours(2,3) :	61 pb	40 pb
	X2,6 T1/T1	X3,1 T1/T1

(1) Y compris l'exhaustivité des provisions pour encours sains enregistrées au titre du Covid-19. Stock de provisions, y compris provisions collectives ; (2) Coût du risque sur encours (en points de base, annualisé) ; Coût du risque sur encours en points de base sur quatre trimestres glissants à 42 pb pour CASA et 26 pb pour GCA ; (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

COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT

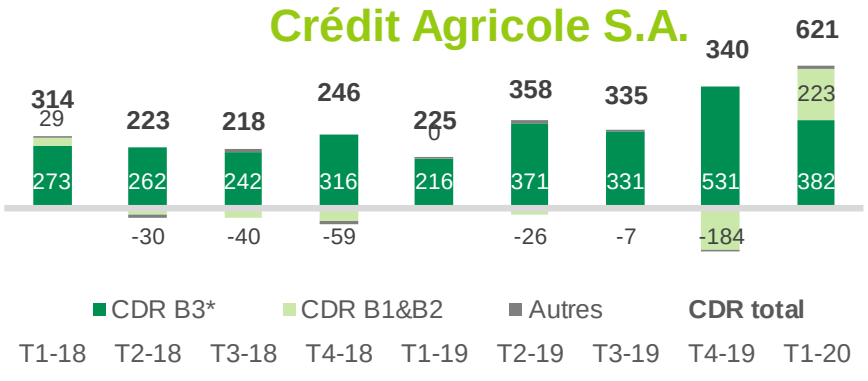
Une hausse du coût du risque du fait du provisionnement des encours sains, pas d'évolution significative du Bucket 3

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Coût du risque de crédit par bucket (en m€)

Crédit Agricole S.A.



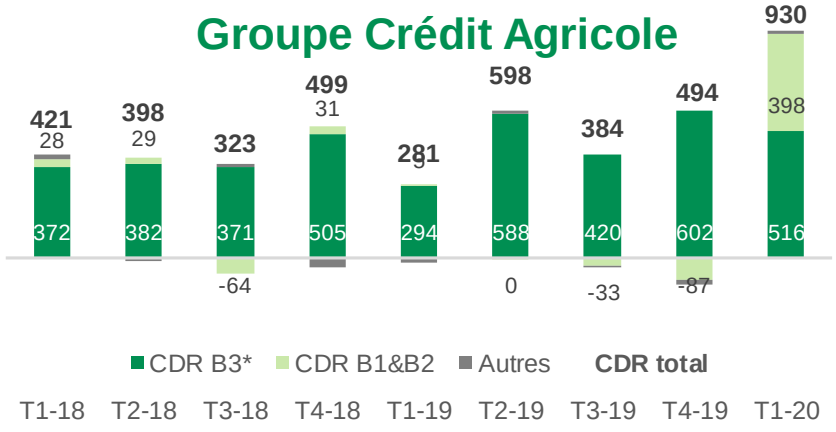
621m€

coût du risque T1-20

x2,8 T1/T1

56% de la hausse liée aux encours sains

Groupe Crédit Agricole



930m€

coût du risque T1-20

x3,3 T1/T1

61% de la hausse liée aux encours sains

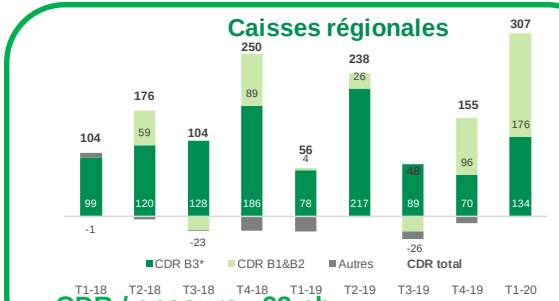
(*) Y compris les pertes non provisionnées.

COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT

Une hausse du coût du risque sous l'effet du provisionnement des encours sains

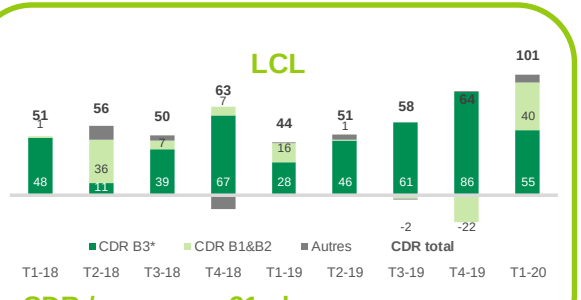
Coût du risque de crédit par bucket et par métier (en m€) – Coût du risque sur encours (en points de base annualisé)

Caisses régionales



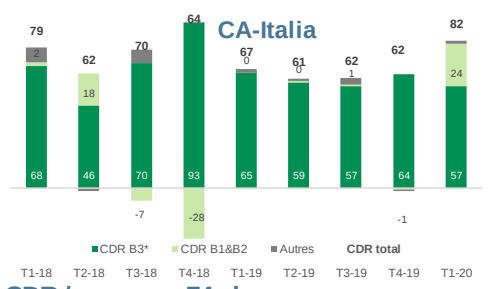
- **CDR / encours : 23 pb ;**
  Tx de douteux : 1,9% ; Couverture : 99,9%

LCL



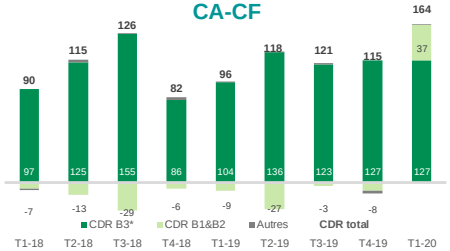
- **CDR / encours : 31 pb ;**
  Tx de douteux : 1,7% ; Couverture : 79,7%

CA-Italia



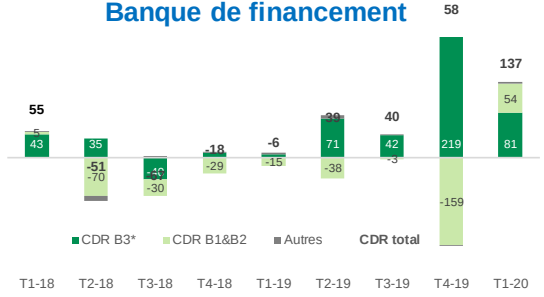
- **CDR / encours : 74 pb ;**
  Tx de douteux : 7,6% ; Couverture : 60,1%

CA-CF



- **CDR / encours : 180 pb ;**
  Tx de douteux : 6,1% ; Couverture : 93%

Banque de financement



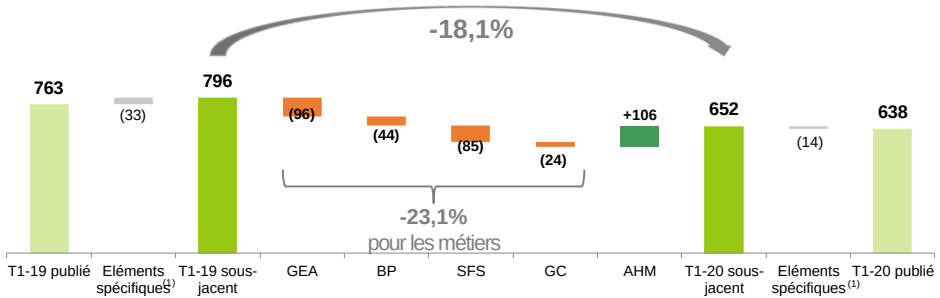
- **CDR / encours : 51 pb ;**

(*) Y compris les pertes non provisionnées ; Coût du risque sur encours (en pb sur quatre trimestres glissants) à 15 pb pour les CR ; 22 pb pour LCL, 60 pb pour CA Italia, 145 pb pour CACF, 26 pb pour la BF

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Baisse de -18,1% du résultat T1/T1

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



Baisse du résultat (-23,1% T1/T1) des métiers, en raison de la hausse du coût du risque

- **GEA:** résultat en retrait pour l'assurance et la gestion d'actifs en raison principalement d'un effet marché sur le PNB en assurance
- **BP:** hausse du RBE chez LCL (+9,4%) grâce au dynamisme des commissions et aux efforts d'efficacité opérationnelle
- **SFS:** baisse des revenus en lien avec un ralentissement de l'activité
- **GC:** bonne progression du PNB tirée par la dynamique commerciale en banque de marché et les effets périmètre en SFI; bon niveau d'efficacité opérationnelle avec un RBE en forte hausse (+11,7%).

Hausse des résultats d'AHM (contribution négative en amélioration de 106m€) : effet positif ce trimestre des éliminations intragroupe dans un contexte de marché volatile

(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 42

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

1 INTRODUCTION p. 3

2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 12

3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24

4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26

5 CONCLUSION p. 32

6 ANNEXES p. 36

ACTIVITÉ

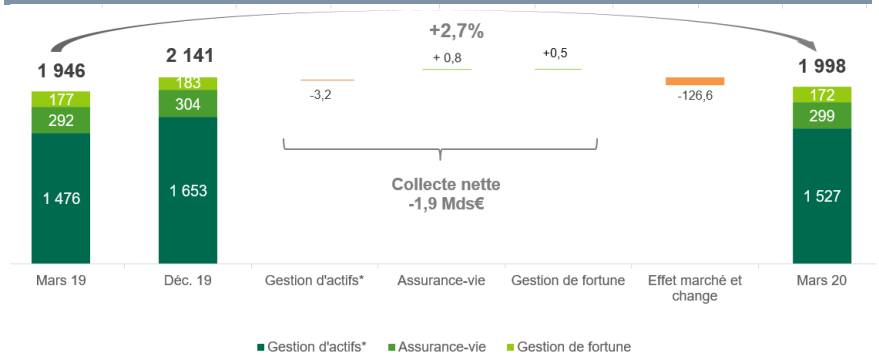
Une dynamique commerciale sur le trimestre interrompue à mi mars par le début de la crise sanitaire

	Une dynamique commerciale maintenue sur le trimestre…	…mais des revenus impactés par le Covid-19 en mars.	
BANQUES DE PROXIMITE	**Conquête brute : 416 000 nouveaux clients** en 2020, **Croissance du fonds de commerce : 25 000** clients en 2020 **Production commerciale dynamique** en crédits : +7% de croissance dans les réseaux *retail* en France et en Italie (hors PGE)	**Bonne résistance** de la marge nette d'intérêt malgré une **baisse de la production commerciale en fin de période,** notamment sur les crédits habitat et crédits à la consommation	**Revenus nets d'intérêt**
GESTION D'EPARGNE & ASSURANCES	**Gestion d'actifs :** hausse des encours (+3,5%). **Assurance-vie :** progression des encours (+6,5 Mds€ soit +2,2%, dont +0,4 Md€ en UC malgré le contexte de marché); collecte nette UC en hausse (+40% T1/T1, +69% T1/T4). **Protection des biens et personnes**: +7,8% CA	**Situation contrastée** : hausse des commissions liées à l'épargne financière (LCL : +6,3% - commissions de mouvement notamment) compensant la baisse des autres types de commissions (commissions assurances et bancaires)	**Commissions**
SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS	**CA-CF** : Progression des encours gérés (+2,1%) malgré une baisse de la production commerciale (-13%) liée au Covid-19	Constatation de dépréciations (réversibles) liées au **contexte de marché défavorable** : baisse de la valorisation des actifs en JV en assurances et en gestion d'actifs, et du portefeuilles de placement en gestion d'actifs et dans les Caisses régionales.	**Revenus de portefeuille**
GRANDES CLIENTÈLES	**Activité commerciale dynamique en banque de marché** pour répondre aux besoins des clients en couverture et en émissions obligataires		

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion de l'épargne et Assurances

Encours gérés[1] (Mds€)



** Y compris actifs conseillés et commercialisés*

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

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Assurances	204	284	(28,4%)
Gestion d'actifs	127	154	(17,6%)
Gestion de fortune	25	14	+81,9%
Résultat net part du Groupe	**356**	**453**	**(21,3%)**

- **Activité toujours soutenue avec des encours gérés en hausse +2,7% mars/mars**
  - **Gestion d'actifs :** activité toujours dynamique, malgré le contexte de crise, grâce à la diversification du mix clients/géographie
  - **Assurances :** collecte nette UC (+39,8% à 1,7 Mds€) élevée, dans un contexte de marché défavorable
  - **Gestion de fortune[1] :** collecte nette positive mais encours en baisse, en raison d'un effet marché négatif

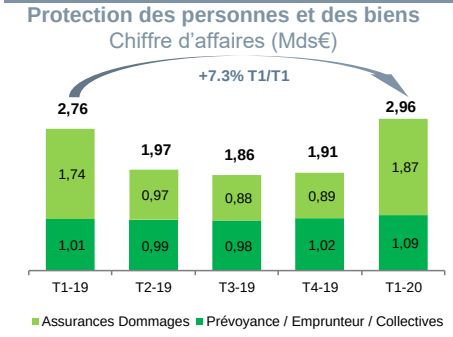
- **RNPG[1] en retrait, impacté par les valorisations de marché au 31 mars**
  - **Assurances :** RNPG en retrait T1/T1, sous l'impact de la valorisation des actifs en juste valeur sur le PNB
  - **Gestion d'actifs :** résultats impactés notamment par la baisse des marchés au mois de mars
  - **Gestion de fortune :** forte hausse +81,9% T1/T1, malgré le contexte de crise, grâce à une croissance du PNB (portée par les revenus transactionnels, sous l'effet de la forte volatilité), des charges sous contrôle et un niveau d'IS faible (lié à l'amélioration du taux d'IS en Suisse)

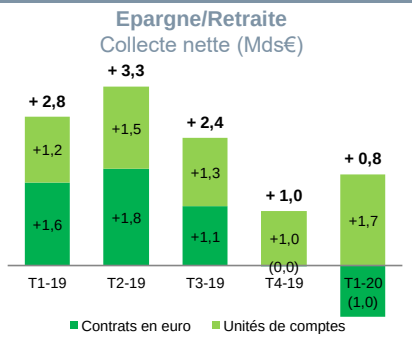
[1] Périmètre : groupe Indosuez Wealth Management et Banque privée LCL

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Assurances

Indicateurs d'activité





- **Epargne / retraite : forte accélération de la collecte nette UC**
  - Collecte nette élevée, tirée par les UC +39,8% T1/T1 à 1,7 Mds€
  - Encours(1) : 299 Mds€ (+2,2% mars/mars), taux d'UC en baisse à 21,4%, sous l'effet de la valorisation marché
- **Dommages : poursuite de la dynamique de croissance**
  - Chiffre d'affaires : +7,0% T1/T1, dont +7,2% en France
  - Portefeuille de contrats : 14,2 millions, +120K au T1, soit +4,2% sur un an
  - Taux d'équipement(2) : 41,0% pour les clients Caisses régionales (+1,4 pp sur un an), 25,2% pour les clients LCL (+0,8 pp) et 15,7% pour les clients en Italie (+1,6 pp)
- **Protection des personnes : chiffre d'affaires +7,8% T1/T1**

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

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**511**	**629**	(18,7%)
Charges d'exploitation	(247)	(232)	+6,5%
*dont taxes**	*(90)*	*(76)*	*+18,4%*
*dont charges générales**	*(157)*	*(156)*	*+0,5%*
Résultat brut d'exploitation	**263**	**396**	**(33,5%)**
Impôt	(52)	(112)	(53,4%)
Résultat net	**205**	**285**	**(28,3%)**
Résultat net part du Groupe	**204**	**284**	**(28,4%)**
Coefficient d'exploitation (%)	**48,4%**	**37,0%**	**+11,5 pp**

**données de gestion*

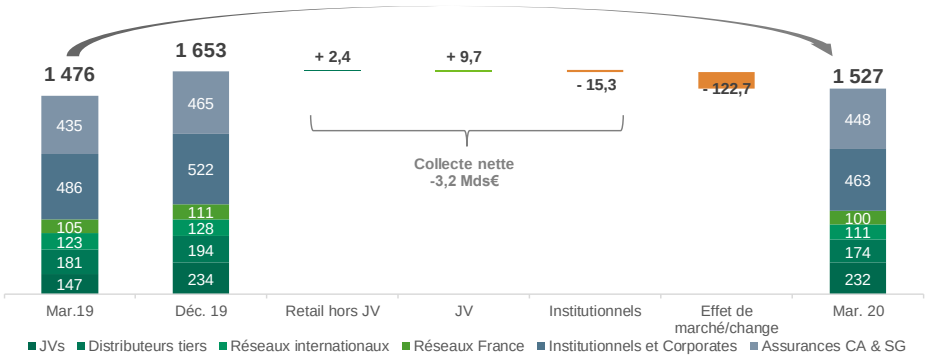
- **PNB fortement impacté par les effets de la crise**
  - **PNB :** impacté par des effets marchés défavorables (246 m€ d'impact de la juste valeur par résultat et 60 m€ liés aux provisions techniques réglementaires UC), partiellement compensés par la progression du prélèvement de marge financière ; impact du démontage, le 2 mars, de 35% du Switch : +8 m€
  - **Ratio combiné(3) Dommages :** toujours maîtrisé à 95,0% au T1-20
  - **Charges(4) :** stables T1/T1 hors effet taxes
- **Solvabilité(5) : 234%, très supérieure à la borne supérieure de notre fourchette de pilotage 160%-200%**

(3) Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica.
(4) Sous-jacent : hors éléments spécifiques qui 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 T1-19 - cf. slide 42
(5) Ratio de solvabilité y compris PPE.

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion d'actifs - Amundi

Actifs sous gestion(1) (Mds€)



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**594**	**638**	(7,0%)
Charges d'exploitation hors FRU	(334)	(341)	(1,9%)
FRU	(4)	(2)	x 2,2
Résultat brut d'exploitation	**256**	**296**	**(13,5%)**
Coût du risque	(13)	5	ns
Sociétés mises en équivalence	14	13	+9,1%
Impôt	(69)	(86)	(20,4%)
Résultat net	**188**	**227**	**(17,3%)**
Intérêts minoritaires	(61)	(73)	(16,7%)
Résultat net part du Groupe	**127**	**154**	**(17,6%)**
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**56,3%**	**53,4%**	**+2,9 pp**

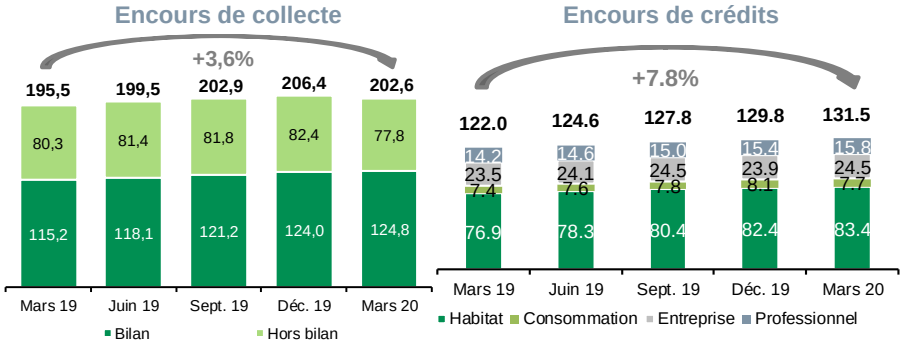
- **Niveau élevé des encours : 1 527 Md€, hausse (+3,5%) sur un an pénalisé ce trimestre par l'effet marché**
  - **Collecte nette *Retail*** (hors JV) **MLT : +2,4 Mds€**, peu affectée par la crise, grâce à un bon début d'année, tirée par les UC et la gestion sous mandat
  - **Institutionnels & *Corporates* :** décollecte nette (**-15,3 Mds€**) liée à des sorties en produits de trésorerie et au « derisking » des clients
  - **Collecte JVs : +9,7 Mds€,** avec une contribution positive de toutes les entités

- **Résultats toujours à haut niveau**
  - **Revenus** : revenus nets de gestion en hausse de +5,1% T1/T1, tirés par des commissions de gestion en progression (+1,7% T1/T1) et par un doublement des commissions de surperformance; résultats financiers affectés par la baisse des marché en mars (MTM du portefeuille de placements et seed money)
  - **Charges :** toujours sous contrôle (-1,9%) grâce aux synergies liées à Pioneer, et à l'ajustement des rémunérations variables ; CoEx à 53,4% (+2,2 pp T1/T1)
  - **Entités mises en équivalence** : contribution en hausse (+9,1% T1/T1) grâce à une bonne performance de toutes les JVs asiatiques

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité en France – LCL

Indicateurs d'activité (Mds€)



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**889**	**869**	+2,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(585)	(593)	(1,4%)
FRU	(35)	(30)	+13,9%
Résultat brut d'exploitation	**269**	**246**	**+9,4%**
Coût du risque	(101)	(44)	x 2,3
Gains ou pertes sur autres actifs	0	1	(76,3%)
Résultat avant impôt	**168**	**202**	**(16,7%)**
Impôt	(60)	(72)	(16,7%)
Résultat net	**108**	**130**	**(16,8%)**
Résultat net part du Groupe	**103**	**124**	**(16,8%)**
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**65,8%**	**68,2%**	**-2,4 pp**

- **Ralentissement de la production de crédit et de l'épargne hors-bilan, mais maintien des encours de collecte et crédit**
  - **Crédit** : croissance des encours de crédit : habitat (+8,5%, mars/mars), professionnels et entreprises (+7,1%, mars/ mars), mais production en baisse sur le trimestre (-5,8%,T1/T1)
  - **Collecte** : hausse des dépôts bilan (+8,3%, mars/mars) portée par les DAV (+15,1%) et les livrets (+4,4%) sous l'effet de la hausse de l'épargne des particuliers; baisse de l'épargne hors bilan (-3,1%, mars/mars) due à l'effet marché sur les titres et OPCVM (-13,9%)
- **Poursuite de la dynamique de conquête**
  - **Conquête brute :** +86 000 clients pros et particuliers en 2020; **Croissance du fonds de commerce** : +12 000 nouveaux clients en 2020

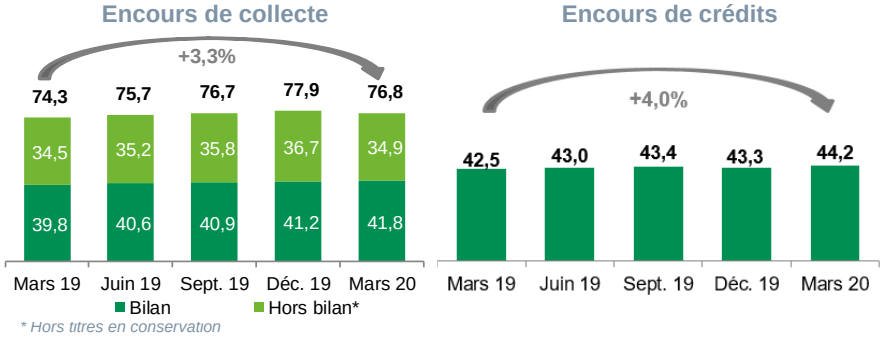
- **RBE en hausse grâce à une efficacité opérationnelle encore renforcée. Hausse forte des provisions en lien avec le Covid-19**
  - **Revenus tirés par les commissions** (+6,3% T1/T1) grâce au dynamisme des opérations sur titre; MNI en légère baisse T1/T1 (-1,3%)
  - **Réduction des charges** (-1,4% T1/T1), générant un effet ciseaux positif et un CoEx en amélioration de 2,4 pp T1/T1
  - Hausse **du coût du risque,** intégrant 40 m€ de dotations aux provisions en Bucket 1 et 2; coût du risque sur encours à 31 pb(1) ; Taux de créances douteuses à 1,7% et taux de couverture à 79,7% à fin mars 2020

Sous-jacent: les éléments spécifiques comprennent les provisions Epargne Logement (PNB) pour -11m€ au T1-20 vs.-8 m€ au T1-19 –voir slide 43. (1) Cout du risque sur encours annualisé

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – Italie

Indicateurs d'activité (Mds€)



** Hors titres en conservation*

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**444**	**452**	(1,8%)
Charges d'exploitation hors FRU	(279)	(284)	(1,9%)
FRU	(16)	(15)	+4,6%
Résultat brut d'exploitation	**150**	**153**	**(2,2%)**
Coût du risque	(82)	(67)	+23,5%
Résultat avant impôt	**68**	**86**	**(20,6%)**
Impôt	(21)	(28)	(24,4%)
Résultat net	**48**	**59**	**(18,8%)**
Intérêts minoritaires	(13)	(16)	(17,4%)
Résultat net part du Groupe	**34**	**43**	**(19,4%)**
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**62,7%**	**62,8%**	**-0,1 pp**

Sous-jacent : aucun élément spécifique

- **La crise a interrompu la dynamique commerciale du début d'année**
  - **Collecte :** croissance de l'épargne bilan (+5,2% mar./ mar.), notamment des entreprises, et hors-bilan (+1,2% mars/mars) malgré l'effet marché défavorable
  - **Crédits :** stabilité de la production crédits habitat (-0,8% en montant T1/T1) grâce au bon début d'année; croissance maintenue des encours de crédits aux particuliers (+4,9% encours mar./mar.) et aux entreprises et PME (+4,3% mar./mar.), supérieure au marché (+1,4%[1])
- **1ère émission de covered bonds sur le marché italien en 2020 pour 1,25Md€**

- **Bonne résistance du résultat opérationnel**
  - **Revenus en baisse** : baisse de la MNI (-4%) sous les effets des renégociations et de la baisse des taux; stabilité des commissions avec une contribution positive des commissions sur encours gérés (+10%) compensant la quasi mise à l'arrêt des commissions bancaires en mars
  - **Charges maîtrisées** T1/T1, CoEx stable, à 62,7% sur le T1-20
  - **Coût du risque** : 24 m€ de dotations en Bucket 1-2 essentiellement pour le Covid-19; Coût du risque sur encours à 74 pb[2]; taux de créances douteuses à 7,6% (-70 pb mars/mars) ; taux de couverture stable à 60,1%
- **Résultat du Groupe en Italie de 109 m€, en baisse de -35% du fait de l'augmentation du coût du risque**

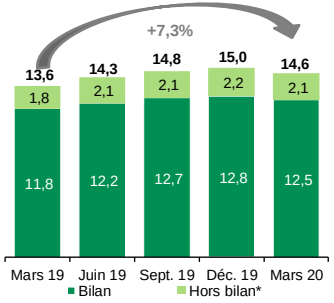
[1]Source Abi, March 2020 (2) Cout du risque sur encours annualisé

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

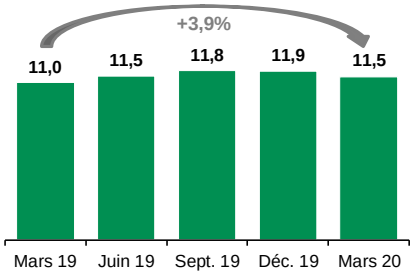
Banque de proximité à l'international – hors Italie

Indicateurs d'activité (Mds€)

Encours de collecte



Encours de crédits



** Hors titres en conservation*

- **Impact Covid-19 encore limité sur l'activité du trimestre**
  - **Collecte**[(1)] bilan (+6% mar./mar.) tirée par la Pologne (+5%), le Maroc (+5%), l'Ukraine (+25%);
  - **Crédits**[(1)] : progression des encours en Égypte (+10%), Ukraine (+4%), Maroc (+4%) , Pologne (+ 3%),
- **Excédent net de collecte de +1,7 Md€ au 31/03/2020**

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**226**	**224**	+0,7%
Charges d'exploitation	(143)	(136)	+5,0%
Résultat brut d'exploitation	**83**	**88**	**(6,1%)**
Coût du risque	(33)	(22)	+51,3%
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	0	ns
Résultat avant impôt	**50**	**66**	**(25,1%)**
Impôt	(19)	(17)	+13,4%
Résultat net	**31**	**50**	**(38,6%)**
Intérêts minoritaires	(9)	(13)	(28,4%)
Résultat net part du Groupe	**21**	**37**	**(42,3%)**
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**63,3%**	**60,7%**	**+2,6 pp**

- **Résultat net en baisse, gestion prudente des risques**
  - Provisions additionnelles ce trimestre, portant le coût du risque à 33m€ (+51%T1/T1)
  - **CA Egypte**[(1)] : RBE en baisse de -19% T1/T1 avec un PNB pénalisé par la baisse des taux et des revenus de Trade Finance; faible taux de CDL à 2,7%, un niveau élevé de taux de couverture à 154%
  - **CA Pologne**[(1)] : PNB stable (-1%) soutenu par les revenus des commissions, mais RBE (-14%) pénalisé par une hausse des charges (taxes règlementaires, IT et amortissement immobilier)
  - **CA Ukraine**[(1)]: PNB stable, coût du risque nul, amélioration du taux de CDL (3,8%, -290 bp T1/T1)
  - **Crédit du Maroc**[(1)] : PNB en hausse de +4%, taux de couverture élevé à 93%

(1)variations hors effet change

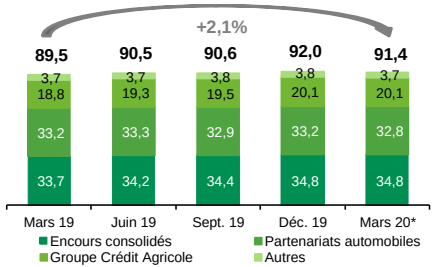
Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent la donation à l'Etat du Maroc dans le cadre de Covid-19, impact charges -8m€ impact RNPG -4m€–voir slide 43

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Services financiers spécialisés

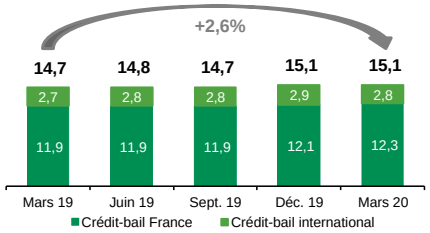
CACF – Crédit à la consommation

Encours bruts gérés (Mds€)



CAL&F – Crédit-bail

Encours bruts consolidés (Mds€)



(*) 35,5% des encours sont localisés en France, 30,3% en Italie et 34,2% dans les autres pays

- **CACF : progression des encours gérés, mais baisse de la production commerciale suite à la crise**
  - Baisse de la production commerciale (-13%) avec une bonne résistance de la contribution des Caisses régionales et de LCL (resp. -4,4%% et +0,8%) :
    - France /Italie : diminution de respectivement -10% et -12%
    - GAC-Sofinco : reprise de l'activité en mars (16,8K contrats vs 3,2K en février)
  - Augmentation des encours gérés sur un an (+2,1%)
- **CAL&F : progression de la production commerciale en crédit-bail et en affacturage (resp. +9,2% et +56,2%)**

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**647**	**681**	(5.0%)
dont CACF	*518*	*541*	*(4.2%)*
dont CAL&F	*129*	*140*	*(8.0%)*
Charges d'exploitation hors FRU	(352)	(342)	+2.9%
FRU	(20)	(18)	+7.9%
Résultat brut d'exploitation	**275**	**320**	**(14.1%)**
Coût du risque	(190)	(107)	+76.9%
Sociétés mises en équivalence	72	78	(8.1%)
Résultat avant impôt	**157**	**291**	**(45.9%)**
Impôt	(29)	(64)	(54.6%)
Résultat net	**128**	**227**	**(43.5%)**
Résultat net part du Groupe	**109**	**194**	**(44.0%)**
dont CACF	*97*	*162*	*(40.2%)*
dont CAL&F	*12*	*32*	*(62.6%)*
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**54.4%**	**50.2%**	**+4.2 pp**

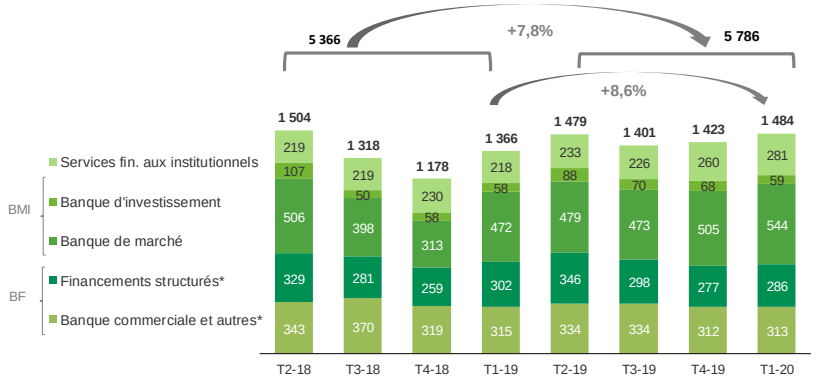
- **Hausse du coût du risque liée au provisionnement des encours sains (provisions Buckets 1&2 pour CA-CF : +37m€)**
  - **CACF (RNPG[1] : -40,2%)** : PNB en contraction (-4,2%) dans un contexte de ralentissement de l'activité sur les crédits renouvelables et d'une hausse des coûts d'acquisition liée au développement des partenariats ; hausse du coût du risque (+70,3% - provisions *Buckets* 1&2 : +37m€)
  - **CAL&F (RNPG[1] : -62,6%)** : hausse du coût du risque (x2,3)

[1] Sous-jacent = publié

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Grandes clientèles

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



- **Activité solide de l'ensemble du pôle**
  - **Banque de Financement et d'Investissement** : dynamisme commercial sur l'ensemble des activités de la BMI (+13,7% T1/T1) dans des conditions de marché volatiles; revenus de la BF (-2,9% T1/T1) en légère baisse due à un ralentissement de l'activité en début de l'année et de l'absence de deals majeurs.
  - **Services financiers aux institutionnels** : hausse des encours suite à la consolidation de KAS Bank et de S3 (+845 Mds€ d'AuC et +124 Mds€ d'AuA) et à la progression de l'activité qui compensent un effet marché défavorable en mars (-6% sur les AuC et -4% sur les AuA mars/mars).

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**1 484**	**1 366**	+8,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(880)	(819)	+7,5%
FRU	(200)	(186)	+7,6%
Résultat brut d'exploitation	**403**	**361**	**+11,7%**
Coût du risque	(160)	10	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	3	ns
Résultat avant impôt	**245**	**373**	**(34,3%)**
Impôt	(22)	(136)	(83,5%)
Résultat net	**223**	**237**	**(5,9%)**
Résultat net part du Groupe	**208**	**232**	**(10,4%)**
dont Banque de Financement et d'Investiss.	*185*	*214*	*(13,5%)*
dont Services Financiers aux Institutionnels	*23*	*18*	*+27,0%*
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**59,4%**	**60,0%**	**-0,6 pp**

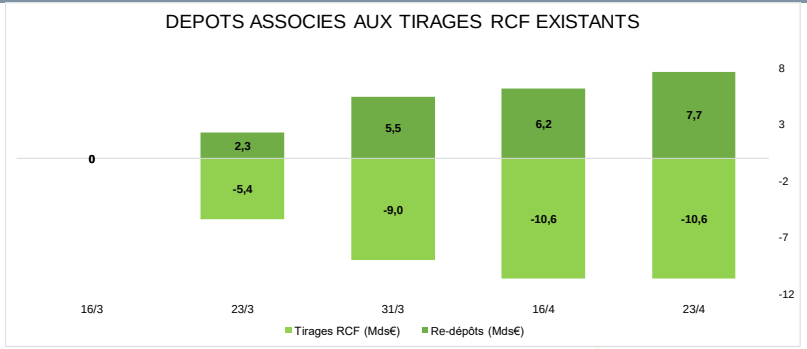
Sous-jacent - éléments spécifiques : coûts d'intégration S3/Kas Bank -2m€, couverture du portefeuille de prêts 81m€ et DVA et FVA liquidité -14m€ en RNPG

- **Bonne efficacité opérationnelle**
  - **Banque de Financement et d'Investissement** : bonne performance opérationnelle avec un RBE en hausse de +8,1% T1/T1. RNPG en baisse (-13,5%), impacté par la forte hausse du coût du risque liée à l'environnement économique alors que le T1-19 était en en reprise nette (-157m€ au T1-20 vs +15m€ au T1-19).
  - **Services financiers aux institutionnels** : nette progression du résultat T1/T1 (+27,0%) malgré l'apparition d'intérêts minoritaires (Santander), grâce à la forte hausse du PNB (intégration des commissions KAS Bank et S3, volumes de transactions et trésorerie); poursuite de la hausse des charges pour accompagner la dynamique commerciale.

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de financement et d'investissement

Activité de la Banque de financement et d'investissement



Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**1 202**	**1 148**	+4,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(668)	(649)	+2,9%
FRU	(178)	(169)	+5,3%
Résultat brut d'exploitation	**355**	**329**	**+8,1%**
Coût du risque	(157)	15	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	3	ns
Résultat avant impôt	**198**	**346**	**(42,7%)**
Impôt	(9)	(127)	(92,9%)
Résultat net	**189**	**219**	**(13,7%)**
Intérêts minoritaires	(4)	(5)	(20,3%)
Résultat net part du Groupe	**185**	**214**	**(13,5%)**
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**55,6%**	**56,6%**	**-1,0 pp**

- **Une BFI relationnelle, au profil de risque limité**
  - **Banque de financement (-2,9% T1/T1)**
    - Bonne activité en fin de trimestre après un début d'année moins porteur.
    - Accroissement raisonnable, puis stabilisation des tirages des lignes de crédit (32% à fin mars vs. 18% à fin fév.), mais fort taux de conversion en dépôts (supérieur à 70% sur les 10,6 Mds€ tirés au 23/04 sur les lignes existantes).
    - Accompagnement des clients avec la mise en place de 6,3 Mds€ de nouvelles lignes de crédit au 23/04.
  - **Banque de marché et d'investissement et equity (+13,7% T1/T1)**
    - FICC (+26% hors CVA, +15,2% yc CVA) : très bonne performance des activités de marché (faible volatilité des résultats quotidiens, activité commerciale soutenue) qui illustre la gestion prudente des risques et la qualité de la franchise clients. Moyenne de la VaR réglementaire à 11,4 m€ sur le T1 en hausse modérée vs 9,8 m€ au T4.
    - Accompagnement relationnel des clients pour leurs besoins de couverture (taux, change et inflation) et en financements sécurisés, rebond à partir de mi-mars des émissions obligataires, alimenté par les clients RCF

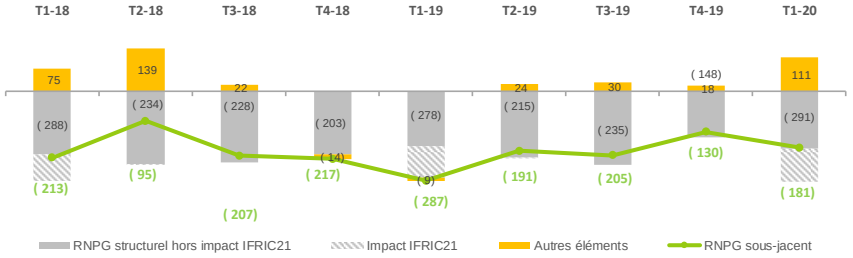
- **Effet ciseau positif et forte hausse du coût du risque**
  - **Hausse des revenus** liée à au contexte de marché très volatil (+54 m€ T1/T1)
  - **Charges maîtrisées**, et baisse du CoEx (-1 pp); forte hausse du coût du risque dans un contexte de crise
  - **RWA** : Hausse des RWA de 12 Mds € comparé au T4-19, dont 5,5 Mds€ d'effets réglementaires et 6,4 Mds€ liés notamment aux tirages RCF, dégradations de ratings et aux effets marchés et change ; PNB / EP moyens : stable T1/T4

Sous-jacent - éléments spécifiques : couverture du portefeuille de prêts 81m€ et, DVA et FVA liquidité -14m€ en RNPG – voir slide 42.

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Activités Hors Métiers

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



- **Résultat net « structurel » en léger recul (-13 m€ T1/T1)**
  - **Bilan et holding Crédit Agricole S.A.** : contribution en légère dégradation ponctuelle (-5 m€ sous l'effet des charges et du coût du risque, en dépit d'une amélioration du PNB)
  - **Autres métiers du pôle** : recul (-13 m€) lié à un impact négatif des valorisations de marché de titres dans les entités de capital investissement en PNB et impact négatif en coût du risque Foncaris
  - **Fonctions support** (CA Payment Services, CAGIP et SCI) : +5 m€ T1/T1 ; contribution globalement nulle sur une année glissante du fait de la refacturation aux métiers concernés
- **Autres éléments du pôle : amélioration T1/T1 (+120 m€),** liée à l'effet positif ce trimestre des éliminations intragroupe dans un contexte de marché volatile

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T1-20	T1-19	Δ T1/T1
Produit net bancaire	**99**	**(171)**	**+270**
Charges d'exploitation hors FRU	(198)	(177)	(21)
FRU	(83)	(78)	(6)
Résultat brut d'exploitation	**(182)**	**(425)**	**+243**
Coût du risque	(36)	2	(38)
Coût du risque juridique	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	3	(6)	+8
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	19	(19)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-
Résultat avant impôts	**(216)**	**(410)**	**+194**
Impôts	39	111	(72)
Rés. net des activités arrêtées ou cédées	-	-	-
Résultat net part du Groupe publié	**(210)**	**(295)**	**+85**
Provision Epargne Logement	(20)	(8)	(12)
Don solidaire Covid-19	(10)	-	(10)
Résultat net part du Groupe ss-jacent	**(181)**	**(287)**	**+106**
Dont RNPG structurel	**(291)**	**(278)**	**(13)**
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(293)	(287)	(5)
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, etc.)	(2)	11	(13)
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	4	(2)	+5
Dont autres éléments du pôle	**111**	**(9)**	**+120**

(1) Détails des éléments spécifiques, cf. slide 42

1 INTRODUCTION p. 3

2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 12

3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24

4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26

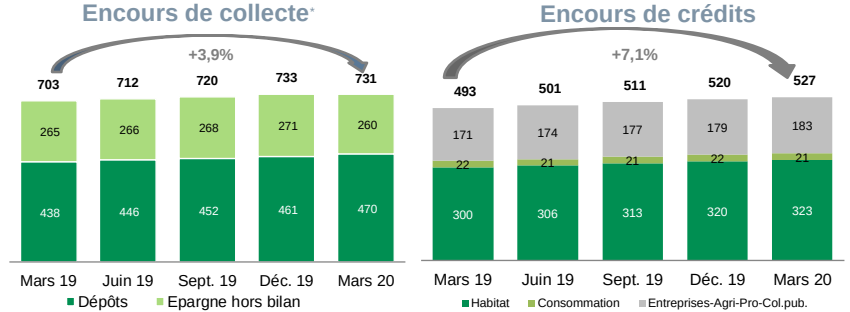
5 CONCLUSION p. 32

6 ANNEXES p. 36

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Caisses régionales

Indicateurs d'activité (Mds€)



(*) Changement de méthode en mars 2019 : prise en compte des contrats d'assurance vie souscrits auprès de prestataires hors Groupe

Contribution aux résultats du Groupe Crédit Agricole

En m€	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**3 235**	**3 490**	(7,3%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 253)	(2 192)	+2,8%
FRU	(94)	(90)	+4,3%
Résultat brut d'exploitation	**887**	**1 208**	**(26,5%)**
Coût du risque	(307)	(56)	x 5,5
Résultat avant impôt	**584**	**1 155**	**(49,5%)**
Impôt	(262)	(490)	(46,5%)
Résultat net part du Groupe	**321**	**665**	**(51,7%)**
Résultat net part du Groupe - Normes FR	**583**	**750**	**(22,3%)**
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**69,7%**	**62,8%**	**+6,8 pp**

- **Dynamique commerciale du début du trimestre interrompue par le ralentissement de l'activité depuis le mois de mars**
  - **Progression des encours de crédit au T1** (7,1%) avec une forte augmentation sur les crédits habitat (+7,8%) et les crédits accordés aux entreprises (+11,9%)
  - **Baisse de la production commerciale** en **mars** (-12,5% de réalisations de crédits, -39,5% de nouveaux contrats IARD)
  - Hausse des **dépôts à vue** (+15,1%) et diminution de la **collecte hors bilan** (-1,7% - valeurs mobilières notamment) en lien avec le Covid-19, mais croissance de la **collecte bilan** (+7,3%)
  - **Conquête brute** de 296 000 clients et croissance du fonds de commerce de 18 000 clients en 2020

- **Augmentation du coût du risque : x5,5, dont 69% de la hausse lié au provisionnement des encours sains (+176m€ au T1-20)**
  - **PNB d'activité solide** : hausse des commissions (+4,8%) et de la marge d'intermédiation
  - **PNB portefeuille** : forte baisse liée aux valorisations de fin de trimestre en normes internationales, effet beaucoup plus modéré en normes françaises
  - **Coût du risque** en augmentation (provisions *buckets* 1&2 : +176m€)
  - **Taux de créances douteuses** en baisse (1,9% vs 2,0% à fin mars 2019), **taux de couverture** toujours élevé (99,9%)
  - **RNPG** en **normes françaises** : 583m€ (baisse de -22,3%)

1 INTRODUCTION p. 3

2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 12

3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24

4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26

5 CONCLUSION p. 32

6 ANNEXES p. 36

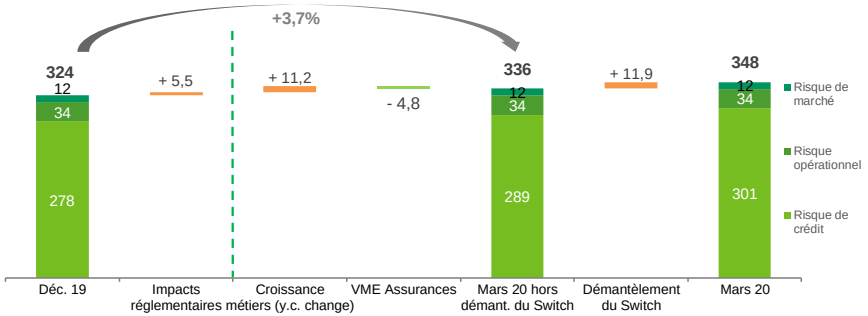
SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Hausse des RWA : bonne activité commerciale et soutien des clients impactés par la crise

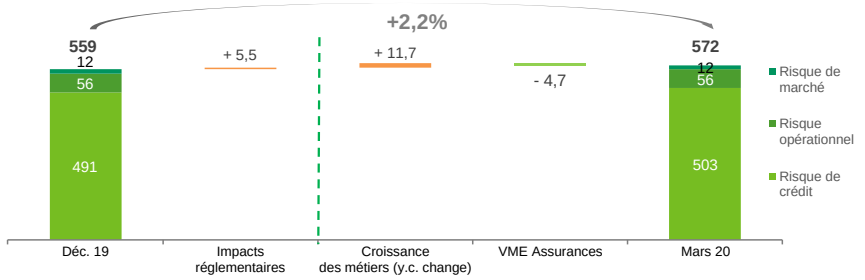
CRÉDIT AGRICOLE S.A.

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

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



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

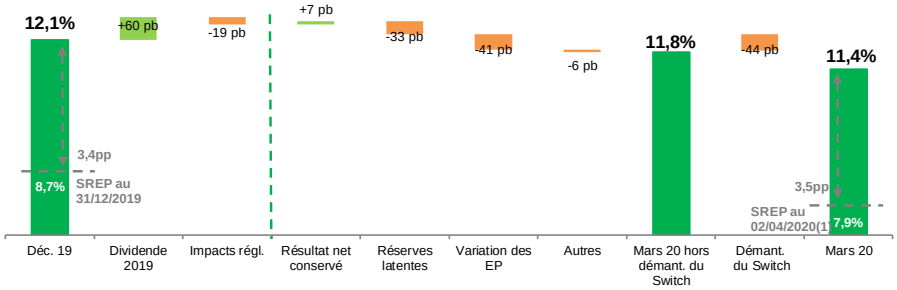


- **Hausse sensible des emplois pondérés sur le trimestre tirée par le pôle Grandes clientèles**
  - **Impacts exceptionnels sur le trimestre :** impacts réglementaires sur les titrisations chez CACIB (+5,5 Mds€)
  - **Croissance des métiers** tirée principalement par le pôle Grandes clientèles, dont +6,4 Mds€ chez CACIB (impact des tirages de lignes pour +2,1 Mds€, des dégradations de notations pour +0,4 Md€ et effet marchés pour +4,4 Md€) et +1,0 Md€ chez CACEIS suite à la hausse des replacements de liquidité
  - **Baisse de la VME de la participation assurances** liée à l'évolution des marchés
  - **Démantèlement de 35% du mécanisme Switch** (+11,9 Mds€)

- **Hausse modérée des emplois pondérés**
  - **Impacts exceptionnels sur le trimestre :** impacts réglementaires sur les titrisations chez CACIB (+5,5 Mds€)
  - **Croissance des emplois pondérés dans le pôle Grandes clientèles** : + 7,5 Mds€
  - **Croissance mesurée des emplois pondérés dans la Banque de proximité** : 2,0 Mds€, dont 1,2 Md€ dans les Caisses régionales en lien avec le niveau d'activité sur le début du trimestre

Ratio CET1 à 11,4%, en baisse sous l'effet du démantèlement de 35% du switch (-0,4 pp)

Evolution du ratio CET1 (pb)



Evolution des exigences

SREP au 31/12/2019	8,7%
Application de l'Art. 104a	-0,66pp
Relâchement de coussins contra-cycliques*	-0,15pp
SREP au 02/04/2020(1)	7,9%

- **Ratio CET1 : 11,4%, impacté notamment par les valorisations de marché négatives et par les tirages des facilités de crédit**
  - **Impacts exceptionnels sur le trimestre :** mise en réserves du dividende 2019 suite aux demandes de la BCE (+60 pb) et impacts réglementaires sur les titrisations (-19 pb)
  - **Résultat conservé** : +7 pb, intégrant une provision de dividende à 0,08€ par action sur le T1-20 (-7 pb)
  - **Réserves latentes sur portefeuilles titres :** -33 pb lié aux effets de marché négatifs (baisse des indices actions -14 pb et hausse des spreads de crédit -19 pb) ; stock au 31/03/2020 : 20 pb
  - **Evolution des RWA :** -41 pb, notamment sur le pôle Grandes clientèles (26 pb)
  - **Démantèlement de 35% du mécanisme Switch** (-44 pb), expliquant plus de moitié de la baisse observée sur le trimestre

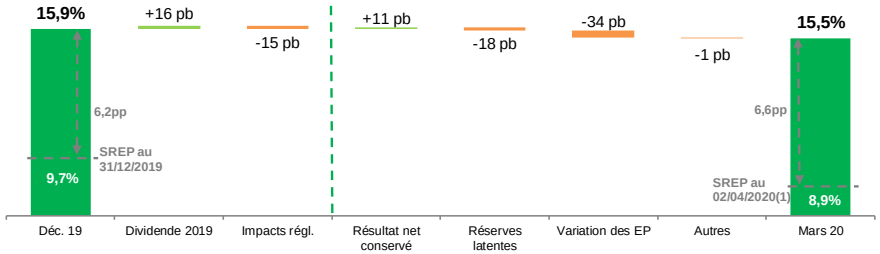
- **Un ratio très supérieur aux exigences réglementaires**
  - **Article 104a** : possibilité accordée par le régulateur de remplir les exigences de P2R avec 75% de fonds propres Tier 1 et a minima 56,25% de CET1, vs. 100% auparavant
  - **Coussin contra-cyclique** : relâchement des coussins contra-cycliques par plusieurs régulateurs nationaux (pour la France, à compter du 02/04/2020)
  - Avant impact des mesures annoncées par la Commission européenne le 28/04/20
- **Ratio Tier 1 phasé : 12,9% et ratio global phasé : 16,7%**
- **Ratio de levier phasé : 3,9% à fin mars 20 vs. 4,2% à fin déc. 19**
  - **Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé(2) : 3,7% au T1-20**

(1) Y compris la suppression du coussin contra-cyclique de la France, applicable à partir du 02/04/2020

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

Ratio CET1 de 15,5%, en baisse de -0,4 pp

Evolution du ratio CET1 (pb)



- **Ratio CET1: 15,5% impacté par les niveaux de valorisations du 31/03/2020**
  - **Impacts exceptionnels sur le trimestre :** mise en réserves du dividende 2019 de CASA suite aux demandes de la BCE (+16 pb) et impacts réglementaires sur les titrisations (-15 pb)
  - **Résultat conservé** : +11 pb, intégrant une provision de dividende par action sur le T1-20 (-3 pb)
  - **Réserves latentes sur portefeuilles titres :** -18 pb lié aux effets de marché négatifs ; stock au 31/03/2020 : 12 pb
  - **Evolution des RWA :** -34 pb, notamment sur le pôle GC (21 pb) et BP (6 pb)
- **Ratio Tier 1 phasé : 16,4% et ratio global phasé : 19,0%**
- **Ratio de levier phasé : 5,3% vs. 5,7% à fin déc. 19**
  - **Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé(2)** : 5,1% au T1-20

(1) Y compris la suppression du coussin contracyclique de la France, applicable à partir du 02/04/2020 ; (2)Le levier intra-trimestriel se réfère à la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois dudit trimestre

Evolution des exigences

SREP au 31/12/2019	9,7%
Application de l'Art. 104a	-0,66pp
Relâchement de coussins contra-cycliques*	-0,18pp
SREP au 02/04/2020(1)	8,9%

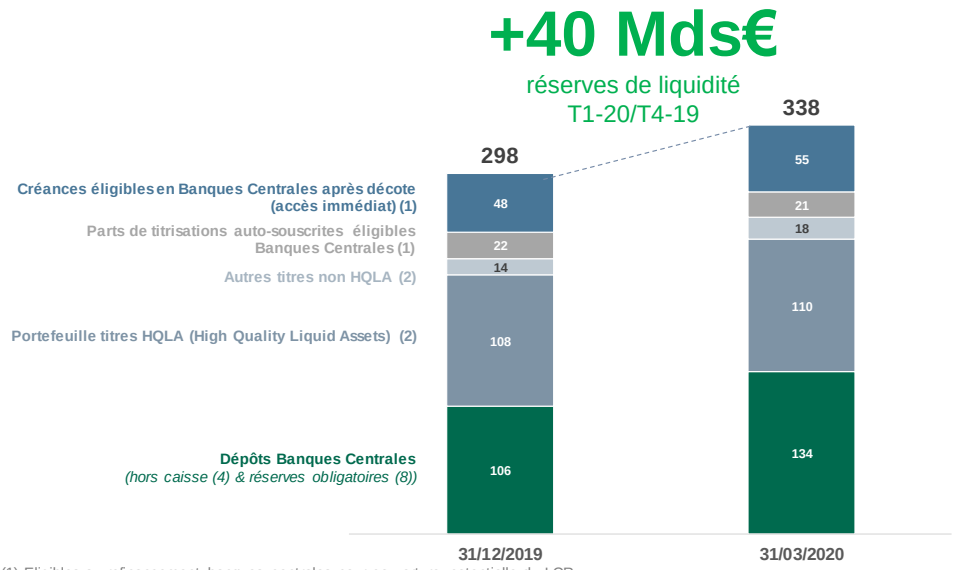
- **Ratio bien supérieur aux exigences réglementaires***
  - **Distance au SREP** : 6,6 pp, soit +0,4 pp vs. 31/12/2019
  - Avant impact des mesures annoncées par la Commission européenne le 28/04/20
- **Ratio TLAC : 22,6% des emplois pondérés et 7,3% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible**
  - Ratio supérieur aux exigences réglementaires(3) de 3,1 pp en emplois pondérés et de 1,3 pp en levier, sans inclure de dette senior préférée éligible
- **Ratio MREL : environ 32% des emplois pondérés et 22,6% hors dette senior préférée éligible, soit 8,1% du TLOF**
  - Objectif d'atteindre un ratio MREL subordonné (hors dette senior préférée éligible) de 24-25% des emplois pondérés d'ici fin 2022
  - Au 31/03 : ratio > 8% du TLOF

(3)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 0,02% de coussin contracyclique au 2 avril 2020) et 6% de l'exposition en levier

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Gestion dynamique des réserves, pour servir les demandes des clients et maintenir les ratios LCR

Réserves de liquidité (Mds€)



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

✓ **Les demandes clients ont été servies**

- Tirage sur les facilités de crédit (CACIB: ~9 Mds au 31/03/20) et mise en place de nouvelles facilités (CACIB: ~2 Mds€ au 31/03/20)
- Réduction des encours de CDs et raccourcissement des dépôts à terme
- Simultanément, augmentation des dépôts (CACIB: taux élevé de conversion des tirages en dépôts) et des soldes des comptes courants

→ Impact cash limité mais raccourcissement de la liquidité

✓ **LCR: actions pour maintenir les ratios à des niveaux très confortables**

- Recours aux facilités banques centrales: 38 Mds€ de tirages CT, augmentation des tirages TLTRO de 15 Mds€

✓ **Collatéral: actions pour augmenter les réserves de liquidité**

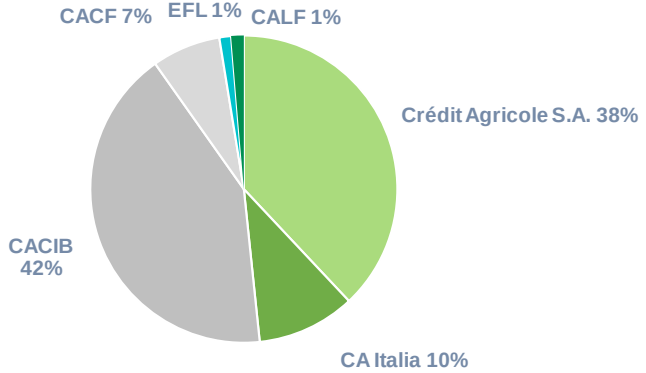
- Réserves pré-positionnées en hausse, *après* tirages en Banques Centrales pour 53 Mds€
- 76 Mds€ d'actifs éligibles en Banques Centrales, pour couverture potentielle du LCR
- Taux d'encombrement des actifs en hausse vs. 17,5% au 31/12/19, mais qui reste faible par rapport à la moyenne en Europe de 28%

- **Réserves de liquidité à 338 Mds€, en hausse de 40 Mds€ par rapport au 31/12/19**
- **LCR trimestriel en forte hausse à 142,03% pour le Groupe Crédit Agricole et à 146,93% pour Crédit Agricole S.A.**
- **Position de Ressources Stables en hausse à 132 Mds€ vs. 126 Mds€ au 31/12/19**

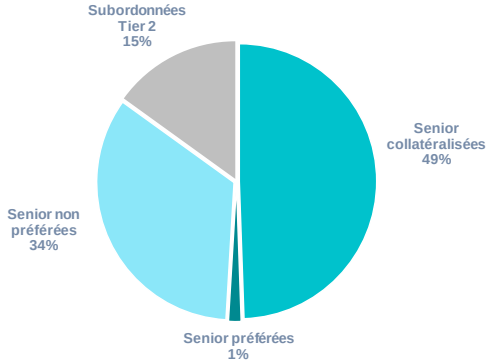
SOLIDITÉ FINANCIÈRE

8,1 Mds€ de financement MLT de marché émis par Crédit Agricole S.A à fin avril 2020

Groupe Crédit Agricole - Levées MLT de marché
Ventilation par émetteur : 12,1 Mds€* au 31/03/20



Crédit Agricole S.A. - Levées MLT de marché
Ventilation par segment : 8,1 Mds€* au 30/04/20



Senior préférées (0,1 Md€) et Senior collatéralisées (4,0 Mds€) — **4,1 Mds€**

Durée moyenne : 6,5 ans
Spread vs Euribor 3 mois : 33 pb

Senior non préférées (2,8 Mds€) et Tier 2 (1,2 Md€) — **4,0 Mds€**

Durée moyenne : 8,7 ans
Spread vs Euribor 3 mois : 108 pb

- **Groupe Crédit Agricole (à fin mars)**
  - **12,1 Mds€ équivalent émis dans le marché par les émetteurs du Groupe**
  - **Mix de financement marché très diversifié** par types d'instruments, d'investisseurs et zones géographiques visées
  - Par ailleurs, **1,5Md€** emprunté auprès **d'organismes nationaux et supranationaux,** placé dans les **réseaux de banque de proximité du Groupe** (Caisses régionales, LCL et CA Italia) **et autres réseaux externes**

- **Crédit Agricole S.A. (à fin avril)**
  - **67% du programme de financement MLT de marché de 12 Mds€ réalisés -** format d'émission diversifié en subordonné, senior non préféré, senior préféré, senior collatéralisé et RMBS:
    - **activité en avril** : deux émissions benchmark (2 Mds€ senior collatéralisées et 1,5 Mds€ senior non préférées)
    - **rachat de titres perpétuels** : rachat partiel de deux titres Legacy Tier 1 pour un montant total de 91 m€ eq. (26% du montant résiduel) pour optimiser la gestion de la dette tout en offrant de la liquidité aux investisseurs.

* Montant brut avant rachat et amortissement

1 INTRODUCTION p. 3

2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 12

3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24

4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26

5 CONCLUSION p. 32

6 ANNEXES p. 36

CONCLUSION

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Un Groupe en ordre de marche, qui peut s'appuyer sur des atouts structurels pour aider ses clients à traverser la crise

Business model équilibré et diversifié

- **Un modèle de banque universelle de proximité, fondé sur l'excellence relationnelle**
- **Une palette de métiers spécialisés et rentables (ROTE CASA sous-jacent 11,9% fin 2019)**
- **Des revenus équilibrés entre métiers et diversifiés en géographie** (**31%** du PNB CASA 2019 générés hors France/Italie)

Efficacité opérationnelle

- **Des actions d'efficacité opérationnelle conduites entre 2015 et 2019 : 7,6** points d'amélioration du CoEx CASA sur cette période
- **CoEx** sous-jacent hors FRU **à un niveau bas** : **62,2%** au T1 2020 pour Crédit Agricole SA, en amélioration vs le T1 2019

Gestion prudente du risque

- **Faible coût du risque en 2019 permettant de s'engager pleinement aujourd'hui dans les dispositifs d'accompagnement des clients**: **32bp**[1] CASA, **20 bp**[(1)] GCA en 2019
- **Forte diversification sectorielle des expositions :** aucun secteur entreprise ne représente plus de 4% des expositions totales
- **Faible exposition aux activités de marché.** VaR règlemantaire (moyenne 60 jours) de CASA **11**m€ au T1-20

Solidité du capital du Groupe

- **Solvabilité élevée du Groupe Crédit Agricole**
- **Solidité du capital supérieure aux niveaux des précédentes crises**

	Crédit Agricole S.A.	Groupe Crédit Agricole
Ratio actuel Common Equity Tier 1 mar-20 Tier 1 (phasé) mar-20	**11,4%** 12,9%	**15,5%** **16,3%**
Crise de la dette souveraine Tier 1 déc-2011	11,2%	11,9%
Crise financière Tier 1 déc-2008	9,1%	9,4%

Position en liquidité solide

- **Large portefeuille de créances mobilisables en banque centrale et taux d'encombrement de ces créances bas : 17,5% à fin 2019** (contre 28% en moyenne en Europe)
- **338 Mds€ de réserves de liquidité à fin mars, en hausse de 40 Mds€ par rapport au 31/12/2019**
- **Excédent de ressources stables: 132 Mds€**

[(1)] *Coût du risque sur encours*

Un accompagnement volontariste de la stratégie des pouvoirs publics face à la crise, en cohérence avec notre Raison d'être, pour aider nos clients à traverser la crise (1/2)

Une banque pleinement opérationnelle

- **88%(1) des agences des Caisses Régionales opérationnelles, 93%(1) pour les agences LCL**
- **7,7 millions d'utilisateurs mensuels uniques des applis France et Italie** au T1-20 (+20% vs T1-19)
- **Accélération des innovations technologiques face à la crise** (signature électronique du Prêt Garanti par l'Etat, gestion des sinistres et dommages à distance)
- **Déploiement massif du travail à distance** (>50 000 connexions simultanées), dans une sécurité optimale

Tous les services de banque et d'assurance accessibles

9 agences sur 10(1) joignables

Une banque fidèle à ses engagements sociétaux

- **Groupe Crédit Agricole, 8 avril :** création d'un fonds de solidarité de 20 m€ pour les personnes âgées et les aidants(2)
- **Assurances, 23 mars :** 39,2 m€ versés au fonds de solidarité mis en place par les pouvoirs publics en faveur des TPE et des indépendants des secteurs particulièrement touchés par la crise; **Crédit du Maroc, 24 mars :** participation au fonds de solidarité national COVID-19 pour 8 m€; **Groupe Crédit Agricole en Italie, 31 mars :** don de 2 m€ à la Croix Rouge italienne et aux hôpitaux.
- **Dons de matériel médical,** soutien aux soignants, aux populations fragiles et à la recherche, création des plateformes « Loop » et « J'aime mon territoire ».

>70 m€ de dons via des fonds de solidarité

(1) Part des agences ouvertes et / ou conseillers joignables à distance
(2) Contribution des dirigeants du Groupe Crédit Agricole S.A. via 50% de leur rémunération variable

Un accompagnement volontariste de la stratégie des pouvoirs publics face à la crise, en cohérence avec notre raison d'être, pour aider nos clients à traverser la crise (2/2)

Une banque mobilisée pour soutenir ses clients

Entreprises en France

- 6 mars: **Moratoires de 6 mois pour les crédits entreprises**
  - **PNB**: maintien de l'ensemble des intérêts courus et comptabilisation des intérêts intercalaires
  - **Coût du risque**: pas de requalification automatique du débiteur à la mise en place(1)
  - **RWA** : les échéances non appelées sont décalées, impact RWA non significatif

335 000 Moratoires accordées (29/04) 3,4 Mds€ d'échéances

- 25 mars: **Prêt Garanti par l'Etat (limité à 25% du CA)**
  - **PNB**: intérêts étalés sur la durée du prêt
  - **Coût du risque**: pas de requalification automatique du débiteur à la mise en place(1)
  - **RWA:** la quotité garantie par l'Etat, entre 70% et 90%, est pondérée à 0% en RWA

PGE (30/04) 126 000 demandes 19,5 Mds€ 88,5% pro/agri(2), 11,5% entreprises(2)

Professionnels, agriculteurs et TPE

- **Assurances, 22 avril :** dispositif de soutien mutualiste de 210 m€, calculé de façon forfaitaire, pour les assurés ayant souscrit une assurance multirisque professionnelle avec perte d'exploitation
- **CA Italia, 21 avril :** 6 Mds€ consacrés au soutien aux entreprises, dont 4 Mds€ de prêts (max 25 K€) et 2 Mds€ de facilités de trésorerie.
- **Crédit bail:** report pour une durée de 6 mois de 50 000 échéances en France pour le crédit bail mobilier (soit 500 m€) et 2 000 pour le crédit bail immobilier (soit 150 m€)

Programme d'aide de 10 Mds€ en Italie

Particuliers

- **Moratoires :** Italie depuis le 21 avril, 4 Mds€ sur les crédits PME et particuliers pour 6 mois renouvelable; France inclus dans les contrats crédits immobiliers (188 600 contrats/500 m€);
- **CACF:** report d'échéances de prêts au 31 mars : 29 m€ (particuliers) et 837 m€ (entreprises)

(1) un éventuel passage en défaut / *forbearance* ou un changement du Bucket d'origine peut intervenir en application des règles Groupe
(2) en nombre de demandes

1 INTRODUCTION p. 3

2 CREDIT AGRICOLE S.A. p. 12

3 GROUPE CREDIT AGRICOLE p. 24

4 SOLIDITE FINANCIERE p. 26

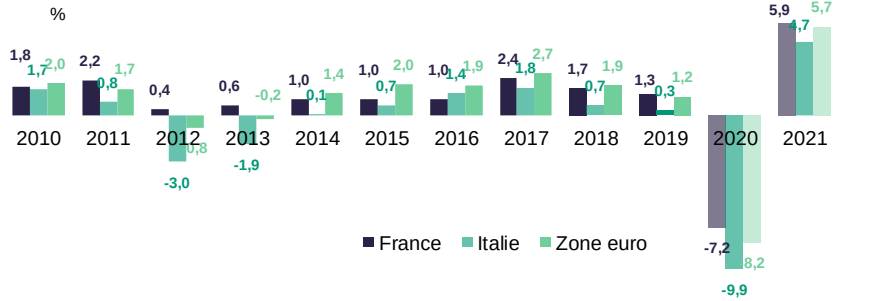
5 CONCLUSION p. 32

6 ANNEXES p. 36

ANNEXES

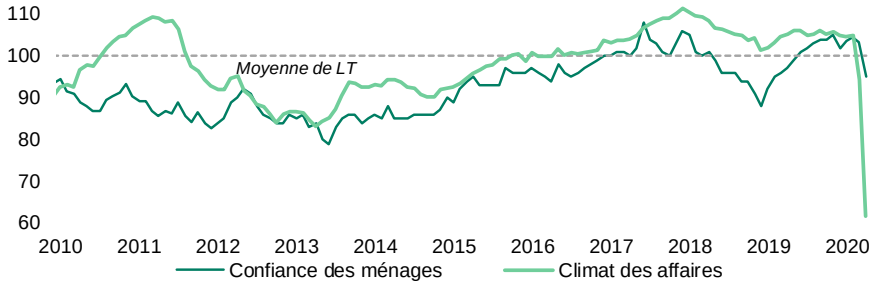
Impact de la crise Covid-19 sur l'environnement macro-économique

France , Italie, zone euro – Croissance du PIB réel



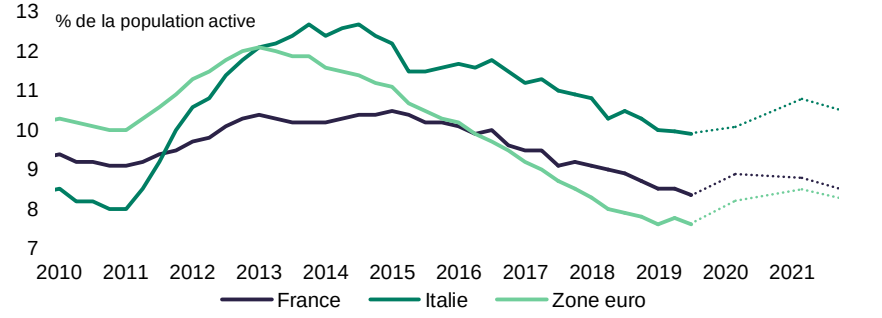
Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



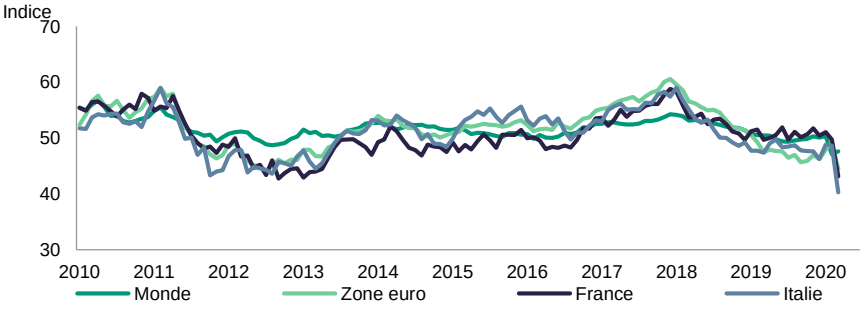
Source : Insee

France , Italie, zone euro – Taux de chômage



Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

PMI Manufacturier

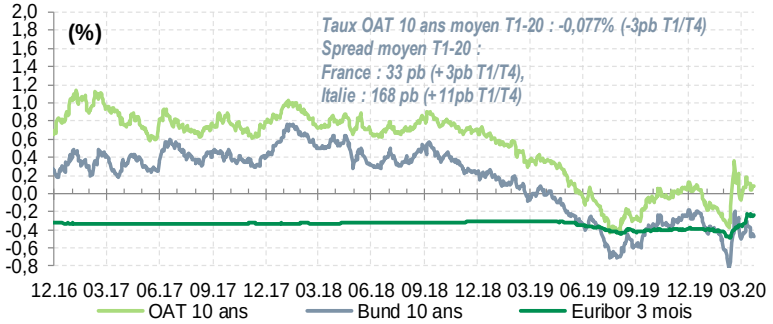


Sources : IHS, Markit, Crédit Agricole S.A.

ANNEXES

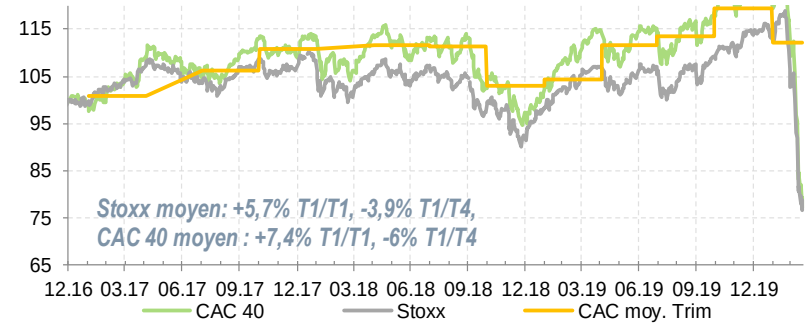
Impact de la crise Covid-19 sur l'environnement de marché

Taux d'intérêt en euro (%)

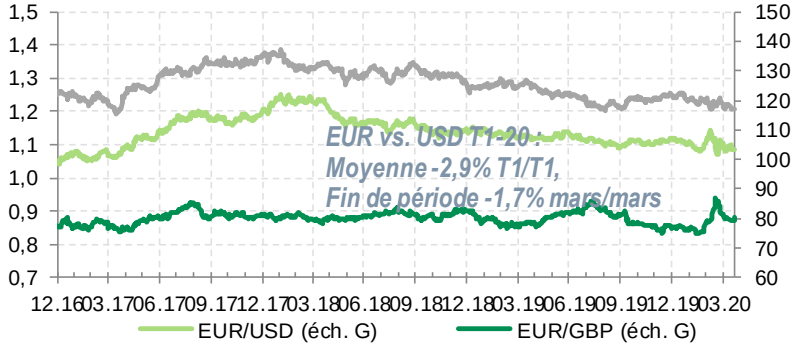


Spreads de crédits (indice CDS Main iTraxx 1 an)

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



Devises (cours pour 1 €)



Source : Refinitiv

Covid-19 – Des mesures coordonnées à l'échelle internationale

Mesures du gouvernement français

- Plan de soutien à l'économie de 110 Mds€ à destination des personnels soignants, de foyers modestes, des professions libérales, des fonctionnaires et des entreprises
- Particuliers : chômage partiel (100% des salaires nets au SMIC, 84% des salaires nets jusqu'à 4,5 fois le SMIC). Fonds de solidarité pour les entrepreneurs indépendants.
- Entreprises : moratoire sur les impôts et contributions sociales dès mars. Garantie mis en place l'Etat via la BPI sur les nouveaux prêts à hauteur de 300 Mds€ (soit 30% des encours de prêts bancaires aux entreprises).

Mesures du gouvernement italien

- Entreprises: report pour les entreprises des déclarations de TVA de mars 2020 et des échéances de cotisations sociales, prêts garantis par l'Etat à hauteur de 400 Mds€ (plafonnés à 25% du CA pendant 18 mois).

Mesures Banques centrales

- BCE : Liquidité - TLTRO III: taux amélioré de 25 pb, franchise de prêt réduite à 0%, limite de tirage augmentée à 50%, plafond de 10% par tirage supprimé, call trimestriel possible à compter d'un an à partir de la date d'émission, assouplissement sur les collatéraux.
- BCE: QE - programme d'achat d'actifs de 750 Mds€ (Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP)), élargissement des achats au secteur des entreprises.
- FED: Plan de soutien à l'économie via des prêts dans la limite de 2 300 Mds$

Mesures européennes

- Adoption par la Commission d'un paquet bancaire assouplissant les règles prudentielles afin de faciliter l'octroi de prêts aux ménages et aux entreprises dans l'UE afin que les banques puissent continuer à prêter de l'argent pour soutenir l'économie.

Mesures prudentielles

- Assouplissement des exigences de capital (Art.104a), allègement des exigences de liquidité (LCR). Suspension des coussins contracycliques par les autorités nationales (UK, Belgique, Allemagne et France).

300 Mds€ de prêts garantis par l'Etat français

400 Mds€ de prêts garantis par l'Etat italien

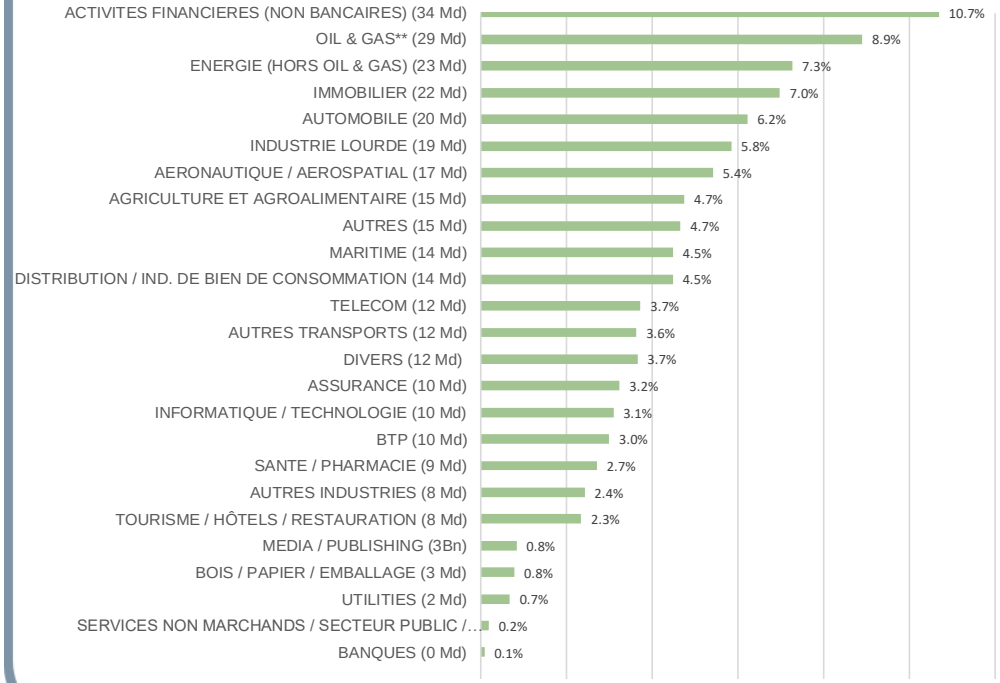
Programme PEPP de la BCE de 750 Mds€

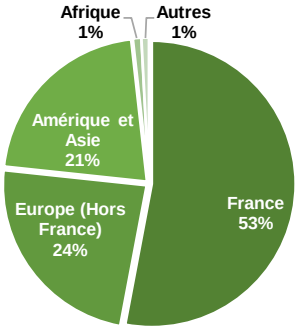
Application immédiate Art.104a

ANNEXE

Un portefeuille Entreprise équilibré

EAD Entreprise au 31/03/2020 réparti par secteur et géographie
Total EAD Entreprise : 321 Md€





- 73% des expositions Entreprises sont notées *Investment Grade**
- Les expositions des PME représentent 21 Md€ au 31/03/2020
- Les expositions LBO*** représentent 4 Md€ au 31/12/2019

*notation interne **L'exposition Oil & Gas inclue les négociants en matière première *** Perimètre CACIB

ANNEXES
CACIB : Focus sur *Oil & Gas* et Aéronautique

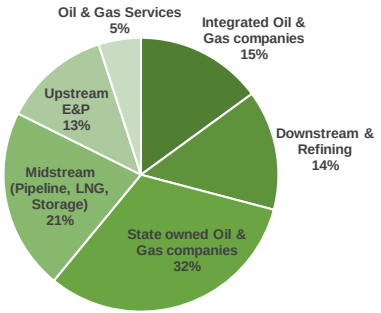
- **23,7 Mds € d'EAD(1) sur *Oil & Gas*, hors négociants en matières premières en février 2020**
  - 4,8 Mds € d'EAD pour les négociants en matières premières en février 2020
  - L'EAD est brute des couvertures des agences de crédit export et des *credit risk insurance* : au 29/02/2020, les couvertures des agences de crédit export représentaient 3,8 Mds $ et les credit risk insurance représentaient 0,6 Mds $ du portefeuille Oil & Gas

- **71 % de l'EAD Oil & Gas(1)(2) est notée « Investment Grade »(3)**
  - 75 % de l'exposition brute Oil & Gas nette des agences de crédit export sont sur des contreparties « Investment Grade »
  - Une exposition diversifiée en termes d'opérateurs, de type d'activité, d'engagements et de zones géographiques

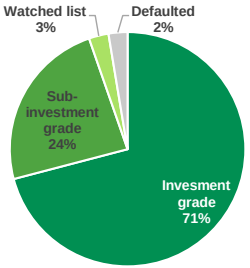
- **82 % de l'EAD Oil & Gas(1)(2) provient des segments peu sensibles à la volatilité du prix du pétrole**
  - 18 % de l'EAD(1)(2) provient des segments de prospection/production et de services pétroliers, plus sensibles à la volatilité du prix du pétrole
  - Des sûretés de premier rang sur la grande majorité des expositions aux contreparties issues du segment prospection/ production

- **14,8 Mds€ d'EAD(1) pour l'Aéronautique en Février 2020**
  - Un portefeuille, essentiellement sécurisé et composé d'acteurs majeurs, principalement axés sur les constructeurs/fournisseurs et le transport aérien. La part du financement d'actifs réels représente 43 % de l'exposition en février 2020
  - Un portefeuille principalement « Investment Grade » (74 % de l'exposition en février 2020) sécurisé par de nouvelles générations d'avions avec une flotte d'âge moyen relativement jeune.
  - À la suite du 11 septembre, les pertes totales enregistrées dans le secteur de l'aéronautique s'élevaient à 38 M€

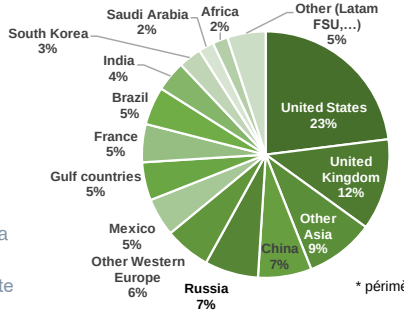
Oil & Gas EAD excl. Commodity Traders : 23.7 Bn€*



Oil & Gas excl Commodity traders*



Oil & Gas gross exposure net of ECA by geography*



* périmètre CA CIB

1) 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.. Périmètre CA CIB. (2) à l'exception des négociants en matières premières (3) équivalent de notation interne.

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T1-20

-14 m€

impact net des éléments spécifiques en RNPG au T1-20

En m€	*T1-20*		*T1-19*	
	*Impact brut**	*Impact en RNPG*	*Impact brut**	*Impact en RNPG*
DVA (GC)	(19)	(14)	(8)	(6)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	123	81	(19)	(14)
Provisions Epargne logement (LCL)	(11)	(7)	(8)	(5)
Provisions Epargne logement (AHM)	(29)	(20)	(13)	(8)
Total impact en PNB	**63**	**40**	**(48)**	**(33)**
Don solidaire Covid-19 (GEA)	(38)	(38)	-	-
Don solidaire Covid-19 (BPI)	(8)	(4)	-	-
Don solidaire Covid-19 (AHM)	(10)	(10)	-	-
Coûts d'intégration Santander/Kas Bank (GC)	(4)	(2)	-	-
Total impact en Charges	**(60)**	**(54)**	**-**	**-**
Impact total des retraitements	***3***	***(14)***	***(48)***	***(33)***
Gestion de l'épargne et Assurances	***(38)***	***(38)***	***-***	***-***
Banque de proximité-France	***(11)***	***(7)***	***(8)***	***(5)***
Banque de proximité-International	***(8)***	***(4)***		***-***
Services financiers spécialisés	***-***	***-***	***-***	***-***
Grandes Clientèles	***100***	***66***	***(27)***	***(20)***
Activités hors métiers	***(39)***	***(30)***	***(13)***	***(8)***

** Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires*

ANNEXES

Eléments spécifiques du T1-20 : -14 m€ en RNPG vs -33 m€ au T1-19

- **Dons solidaires dans le cadre de la crise du Covid-19 : impact RNPG de - 52 m€**
  - *Crédit du Maroc : -8 m€ en frais généraux, -4 m€ en RNPG*
  - *CAA: -38 m€ en frais généraux, -38 m€ en RNPG*
  - *CAsa: -10 m€ en frais généraux, -10 m€ en RNPG*

- **Frais d'intégration liés aux acquisitions de CACEIS : impact RNPG de -2 m€**
  - Frais d'intégration Kas Bank/Santander: -4 m€ en frais généraux, -2 m€ en RNPG

- **Eléments spécifiques récurrents : impact RNPG de +40 m€**
  - *DVA* et partie spread émetteur de la *FVA* : -19 m€ en PNB, -14 m€ en RNPG
  - Couverture du portefeuille de prêts[1] : 123 m€ en PNB, 81 m€ en RNPG
  - Provision épargne logement : -40 m€ en PNB (-29 m€ en AHM et -11 m€ chez LCL), -27 m€ en RNPG
  - ***Rappel :*** *au T1-19, éléments spécifiques récurrents -33 m€ en RNPG*

Détail des éléments spécifiques disponible slide 41 pour Crédit Agricole S.A. et slide 44 pour Groupe Crédit Agricole

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

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T1-20

En m€	T1-20 publié	Eléments spécifiques	T1-20 sous-jacent	T1-19 publié	Eléments spécifiques	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 publié	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**5 200**	**63**	**5 137**	**4 855**	**(48)**	**4 903**	+7,1%	+4,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 254)	(60)	(3 194)	(3 104)	-	(3 104)	+4,8%	+2,9%
FRU	(360)	-	(360)	(332)	-	(332)	+8,6%	+8,6%
Résultat brut d'exploitation	**1 586**	**3**	**1 583**	**1 419**	**(48)**	**1 467**	**+11,7%**	**+7,9%**
Coût du risque de crédit	(621)	-	(621)	(225)	-	(225)	x 2,8	x 2,8
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	90	-	90	85	-	85	+5,8%	+5,8%
Gains ou pertes sur autres actifs	5	-	5	23	-	23	(77,4%)	(77,4%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	**1 060**	**3**	**1 057**	**1 302**	**(48)**	**1 350**	**(18,6%)**	**(21,7%)**
Impôt	(261)	(17)	(243)	(394)	14	(409)	(33,9%)	(40,4%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	(0)	(0)	-	(0)	ns	ns
Résultat net	**799**	**(15)**	**813**	**908**	**(34)**	**941**	**(12,0%)**	**(13,6%)**
Intérêts minoritaires	(161)	1	(162)	(145)	1	(146)	+10,9%	+10,9%
Résultat net part du Groupe	**638**	**(14)**	**652**	**763**	**(33)**	**796**	**(16,4%)**	**(18,1%)**
Bénéfice par action (€)	**0,17**	**(0,00)**	**0,17**	**0,22**	**(0,01)**	**0,23**	**(23,2%)**	**(25,0%)**
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**62,6%**		**62,2%**	**63,9%**		**63,3%**	**-1,4 pp**	**-1,1 pp**
Résultat net part du groupe hors FRU	**964**	**(14)**	**978**	**1 070**	**(33)**	**1 103**	**(9,9%)**	**(11,4%)**

652 m€
RNPG sous-jacent au T1-20

0,17 €
bénéfice sous-jacent par action au T1-20

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T1-20

-73 m€

impact des éléments spécifiques en RNPG au T1-20

En m€	T1-20		T1-19	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	(19)	(14)	(8)	(6)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	123	83	(19)	(14)
Provisions Epargne logement (LCL)	(11)	(8)	(8)	(5)
Provisions Epargne logement (AHM)	(29)	(20)	(13)	(8)
Provisions Epargne logement (CR)	(75)	(51)	(78)	(51)
Total impact en PNB	**(12)**	**(9)**	**(126)**	**(85)**
Don solidaire Covid-19 (GEA)	(38)	(38)	-	-
Don solidaire Covid-19 (BPI)	(8)	(4)	-	-
Don solidaire Covid-19 (CR)	(10)	(10)	-	-
Don solidaire Covid-19 (AHM) [(1)]	(10)	(10)	-	-
Coûts d'intégration Santander/Kas Bank (GC)	(4)	(2)	-	-
Total impact en Charges	**(70)**	**(64)**	**-**	**-**
Impact total des retraitements	**(82)**	**(73)**	**(126)**	**(85)**
Gestion de l'épargne et Assurances	***(38)***	***(38)***	**-**	**-**
Banque de proximité-France	***(96)***	***(68)***	***(87)***	***(57)***
Banque de proximité-International	***(8)***	***(4)***		**-**
Services financiers spécialisés	**-**	**-**	**-**	**-**
Grandes Clientèles	***100***	***67***	***(27)***	***(20)***
Activités hors métiers	***(39)***	***(30)***	***(13)***	***(8)***

** Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires*

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T1-20

En m€	T1-20 publié	Eléments spécifiques	T1-20 sous-jacent	T1-19 publié	Eléments spécifiques	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 publié	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	**8 366**	**(12)**	**8 378**	**8 196**	**(126)**	**8 323**	+2,1%	+0,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 548)	(70)	(5 478)	(5 277)	-	(5 277)	+5,1%	+3,8%
FRU	(454)	-	(454)	(422)	-	(422)	+7,7%	+7,7%
Résultat brut d'exploitation	**2 363**	**(82)**	**2 445**	**2 497**	**(126)**	**2 623**	**(5,4%)**	**(6,8%)**
Coût du risque de crédit	(930)	-	(930)	(281)	-	(281)	x 3,3	x 3,3
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	91	-	91	95	-	95	(4,6%)	(4,6%)
Gains ou pertes sur autres actifs	5	-	5	10	-	10	(49,4%)	(49,4%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	**1 530**	**(82)**	**1 612**	**2 321**	**(126)**	**2 448**	**(34,1%)**	**(34,2%)**
Impôt	(481)	7	(487)	(848)	41	(889)	(43,3%)	(45,2%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	(0)	(0)	-	(0)	x 102,2	x 102,2
Résultat net	**1 048**	**(75)**	**1 124**	**1 473**	**(85)**	**1 558**	**(28,8%)**	**(27,9%)**
Intérêts minoritaires	(140)	2	(142)	(123)	-	(123)	+14,2%	+15,8%
Résultat net part du Groupe	**908**	**(73)**	**981**	**1 350**	**(85)**	**1 435**	**(32,8%)**	**(31,6%)**
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	**66,3%**		**65,4%**	**64,4%**		**63,4%**	**+1,9 pp**	**+2,0 pp**
Résultat net part du Groupe hors FRU	**1 334**	**(73)**	**1 407**	**1 754**	**(85)**	**1 839**	**(23,9%)**	**(23,5%)**

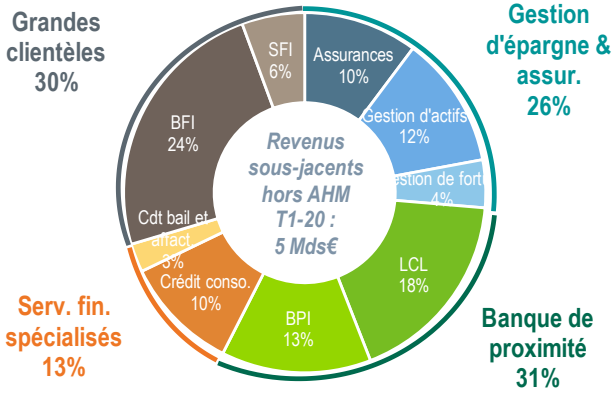
981 m€

RNPG sous-jacent T1-20

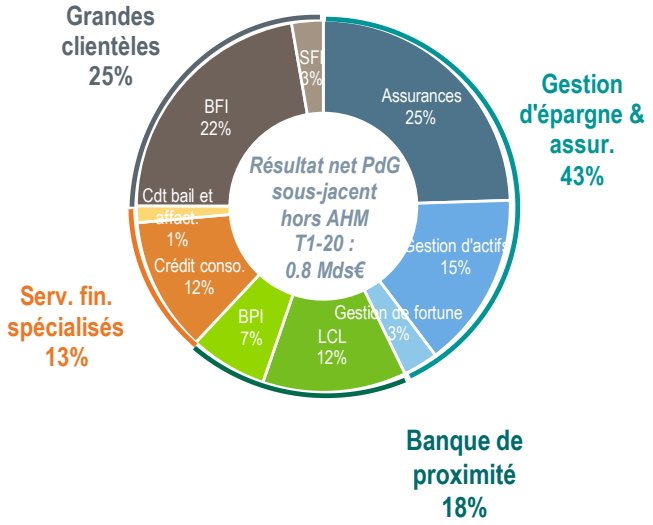
ANNEXES

Un modèle économique stable, diversifié et rentable

Revenus T1-20 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



RNPG T1-20 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)

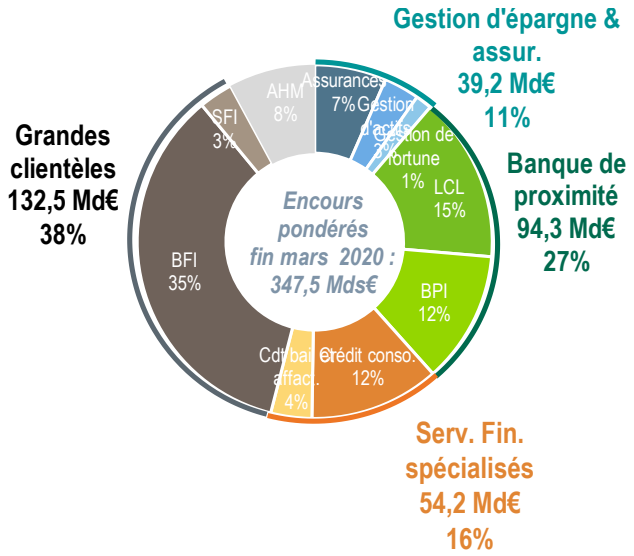


GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

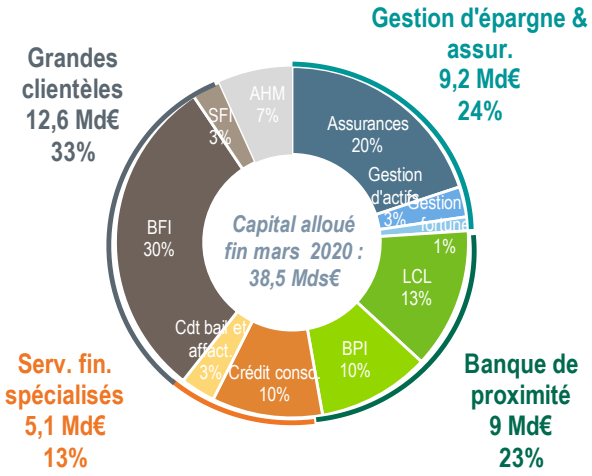
ANNEXES

Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métiers au 31/03/2020 (Mds€ et %)



Capital alloué par métiers au 31/03/2020 (Mds€ et %)

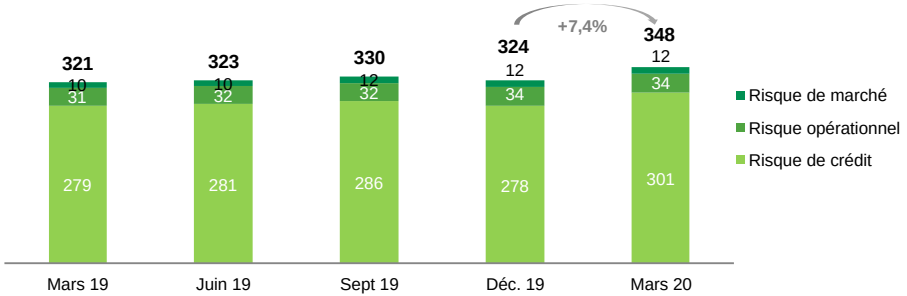


GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

ANNEXES

RWA et capital alloué par pôle métier

En Mds€	Emplois pondérés Mars 2020	Déc. 2019	Mars 2019	Capital Mars 2020	Déc. 2019	Mars 2019
Gestion de l'épargne et Assurances	**39,2**	**31,1**	**30,2**	**9,2**	**8,8**	**8,9**
- Assurances ** **	*22,7*	*15,6*	*14,5*	*7,7*	*7,3*	*7,4*
- Gestion d'actifs	*11,3*	*10,4*	*10,7*	*1,1*	*1,0*	*1,0*
- Gestion de fortune	*5,2*	*5,1*	*5,0*	*0,5*	*0,5*	*0,5*
Banque de proximité en France (LCL)	**52,5**	**51,8**	**50,4**	**5,0**	**4,9**	**4,8**
Banque de proximité à l'international	**41,9**	**41,6**	**40,6**	**4,0**	**4,0**	**3,9**
Services financiers spécialisés	**54,2**	**54,8**	**54,1**	**5,1**	**5,2**	**5,1**
Grandes clientèles	**132,5**	**119,6**	**122,4**	**12,6**	**11,4**	**11,6**
- Banque de financement	*74,0*	*69,8*	*74,4*	*7,0*	*6,6*	*7,1*
- Banque de marchés et d'investissement	*47,8*	*40,1*	*38,2*	*4,5*	*3,8*	*3,6*
- Services financiers aux institutionnels	*10,8*	*9,7*	*9,8*	*1,0*	*0,9*	*0,9*
Activités hors métiers	**27,4**	**24,9**	**22,9**	**2,6**	**2,4**	**2,2**
TOTAL	**347,5**	**323,7**	**320,6**	**38,5**	**36,6**	**36,5**



ANNEXES

Répartition du capital et nombre d'actions

	31/03/2020		31/03/2019	
Répartition du capital	**Nombre d'actions**	**%**	**Nombre d'actions**	**%**
SAS Rue La Boétie	1 612 517 290	55,9%	1 612 517 290	56,3%
Titres d'auto-contrôle	2 950 000	0,1%	2 733 564	0,1%
Employés (FCPE, PEE)	136 869 377	4,7%	125 370 616	4,4%
Public	1 132 352 045	39,3%	1 125 815 686	39,3%
Nombre d'actions (fin de période)	**2 884 688 712**		**2 866 437 156**	
Nombre d'actions, hors auto-contrôle (fin de période)	***2 881 738 712***		***2 863 703 592***	
Nombre d'actions, hors auto-contrôle (moyenne)	***2 883 098 601***		***2 863 261 762***	

ANNEXES
Données par action

0,17 €
BPA sous-jacent(1) T1-20,
-25,0% T1/T1

(en m€)		T1-20	T1-19	Δ T1/T1
Résultat net part du Groupe - publié		638	763	-16,4%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(157)	(141)	+11,5%
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	**[A]**	**481**	**622**	**-22,7%**
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	2 883,1	2 863,3	+0,7%
Résultat net par action - publié	**[A]/[B]**	**0,17 €**	**0,22 €**	**-23,2%**
RNPG sous-jacent		652	796	-18,1%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	**[C]**	**495**	**655**	**-24,5%**
Résultat net par action - sous-jacent	**[C]/[B]**	**0,17 €**	**0,23 €**	**-25,0%**

13,3 €
actif net tangible par action(2)

(en m€)		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
Capitaux propres - part du Groupe		62 637	62 921	61 800
- Emissions AT1		(5 128)	(5 134)	(6 109)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		(1 255)	(2 993)	(2 757)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		-	(2 019)	(1 976)
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	**[D]**	**56 254**	**52 774**	**50 958**
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(18 006)	(18 011)	(17 784)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	**[E]**	**38 248**	**34 764**	**33 174**
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F]	2 881,7	2 884,3	2 863,7
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	**[D]/[F]**	**19,5 €**	**18,3 €**	**17,8 €**
+ Dividende à verser (€)	**[H]**	**0,00 €**	**0,70 €**	**0,69 €**
ANC par action, avant déduction du dividende (€)		**19,5 €**	**19,0 €**	**18,5 €**
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	**[G]=[E]/[F]**	**13,3 €**	**12,1 €**	**11,6 €**
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	**[G]+[H]**	**13,3 €**	**12,8 €**	**12,3 €**

** 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) Détail des éléments spécifiques disponibles slide 42
(2) Avant déduction du dividende à verser

Cette page est blanche intentionnellement

CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

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

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

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

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
Ibrahima Konaté	+ 33 1 43 23 51 35	ibrahima.konate@credit-agricole-sa.fr
Vincent Liscia	+ 33 1 57 72 38 48	vincent.liscia@credit-agricole-sa.fr
Annabelle Wiriath	+ 33 1 43 23 55 52	annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr

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

Crédit_Agricole Groupe Crédit Agricole créditagricole_sa

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE · LCL · CRÉDIT AGRICOLE · Amundi · INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT · CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES · CRÉDIT AGRICOLE IMMOBILIER · CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK · caceis INVESTOR SERVICES · CRÉDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING · CRÉDIT AGRICOLE CONSUMER FINANCE · CRÉDIT AGRICOLE PAYMENT SERVICES