



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

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2020 Annexes

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 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 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)

ANNEXES

Sommaire des annexes

▪ Pôle métiers – Indicateurs d’activité et résultats	p.4
▪ Contribution des Pôles métiers au résultats – Crédit Agricole S.A.	p.32
▪ Caisses régionales – Indicateurs d’activité et résultats	p.34
▪ Contribution des Pôles métiers au résultats – Groupe Crédit Agricole	p.36
▪ Indicateurs de risques	p.41
▪ Structure financière	p.44
▪ Bilan	p.46
▪ Notations de crédits.....	p.49
▪ Risques juridiques	p.50

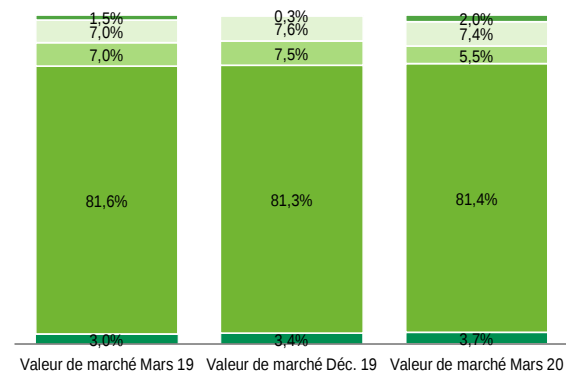
Indicateurs d'activité – pôle GEA

En Mds€	Mars 18	Juin 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars 19	Juin 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars 20	Δ Mars/Mars
Gestion d'actifs – Amundi	1 452,4	1 466,4	1 475,2	1 425,1	1 476,5	1 486,8	1 562,9	1 653,4	1 527,5	+3,5%
Epargne/retraite	280,3	282,6	285,6	285,2	292,3	297,3	301,3	304,2	298,6	+2,2%
Gestion de fortune	162,3	171,8	173,6	168,9	177,0	180,0	184,2	183,4	171,8	(3,0%)
Encours gérés - Total	1 895,0	1 920,8	1 934,5	1 879,2	1 945,8	1 964,1	2 048,4	2 141,0	1 997,8	+2,7%
Encours gérés hors double compte	1 602,7	1 626,9	1 640,4	1 587,4	1 641,9	1 652,6	1 727,8	1 794,7	1 820,5	+10,9%

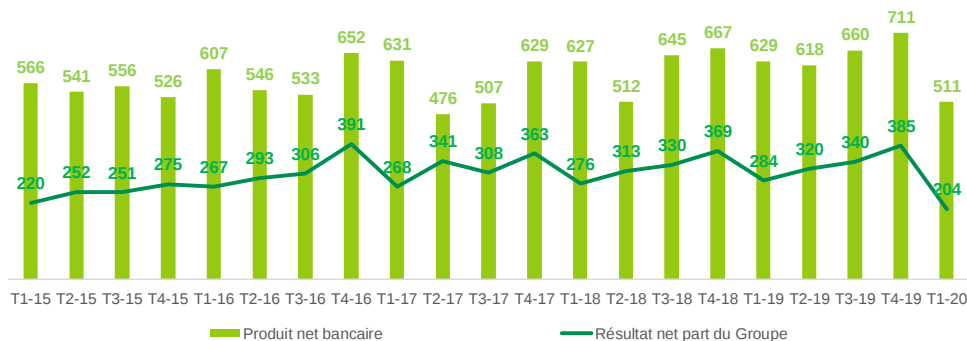
En Mds€	Mars 18	Juin 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars 19	Juin 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars 20	Δ Mars/Mars
LCL Banque privée	44,2	45,2	46,1	46,1	48,4	49,6	50,6	51,3	49,4	+2,0%
CA Indosuez Wealth Management	118,1	126,6	127,4	122,8	128,6	130,4	133,6	132,1	122,4	(4,8%)
<i>dont France</i>	31,2	31,8	32,1	30,6	31,9	32,7	32,9	33,3	30,8	(3,5%)
<i>dont International</i>	86,9	94,8	95,3	92,2	96,7	97,6	100,7	98,9	91,6	(5,3%)
Total	162,3	171,8	173,6	168,9	177,0	180,0	184,2	183,4	171,8	(3,0%)

Indicateurs d'activité – pôle GEA - Assurances

en mds €	Mars 18	Juin 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars 19	Juin 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars 20	Δ Mar./Mar.
en UC	60,2	61,2	61,8	59,9	63,7	65,9	67,4	69,3	63,9	+0,3%
en Euros	220,1	221,4	223,8	225,3	228,6	231,4	234,0	234,8	234,6	+2,7%
Total	280,3	282,6	285,6	285,2	292,3	297,3	301,4	304,2	298,6	+2,2%
Taux d'UC	21,5%	21,7%	21,7%	21,0%	21,8%	22,2%	22,4%	22,8%	21,4%	(0,4pp)

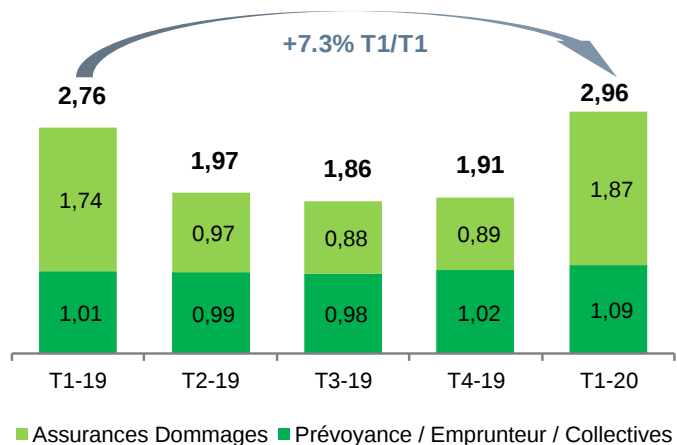


- Placements court terme
- Immobilier (immeubles, actions immo, parts de SCI)
- Autres actions nettes de couverture
- Produits de taux (obligations, etc.)
- Autres (private equity, obligations convertibles, etc.)

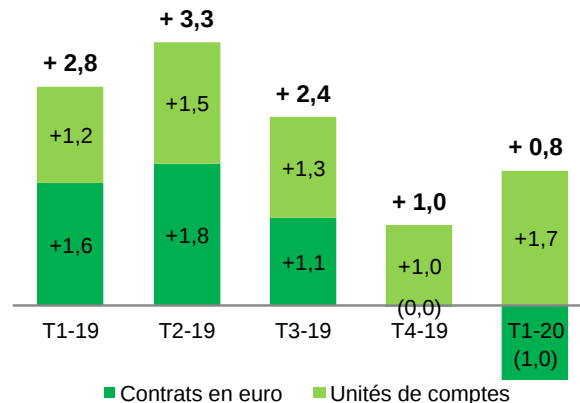


Indicateurs d'activité – pôle GEA - Assurances

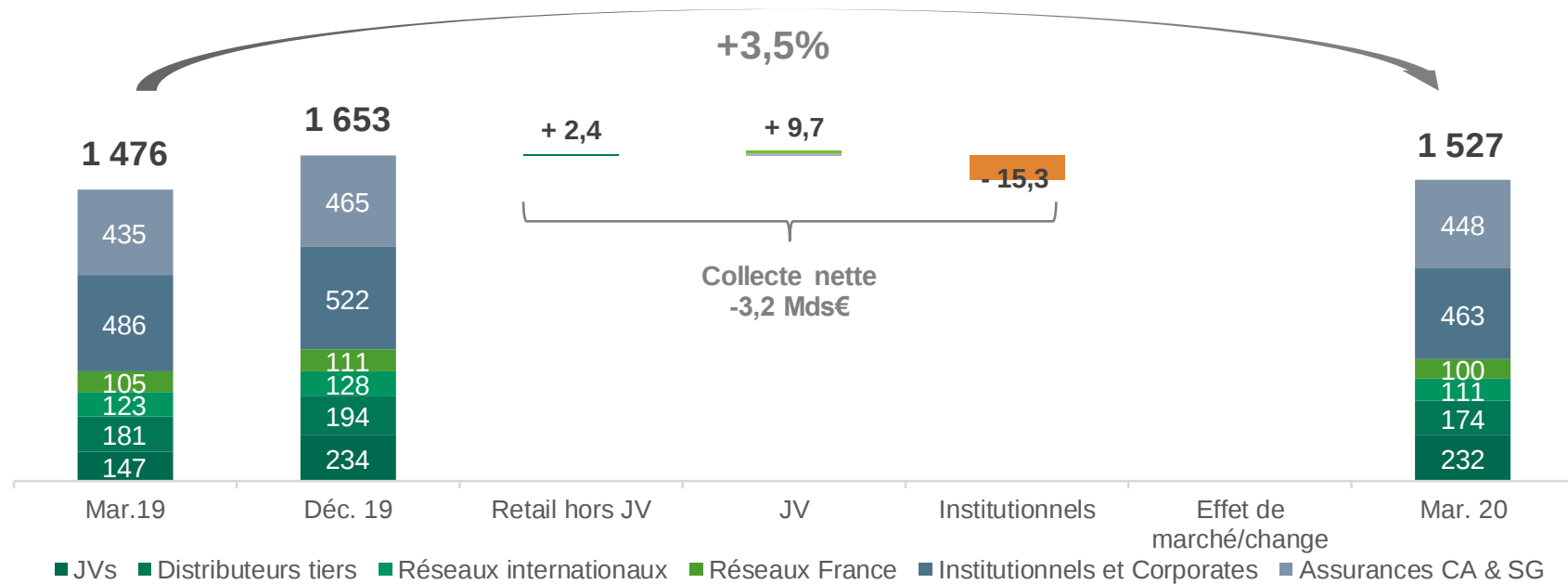
Chiffres d'affaires protection des biens et des personnes (Md€)



Collecte nette Epargne/Retraite (Md€)

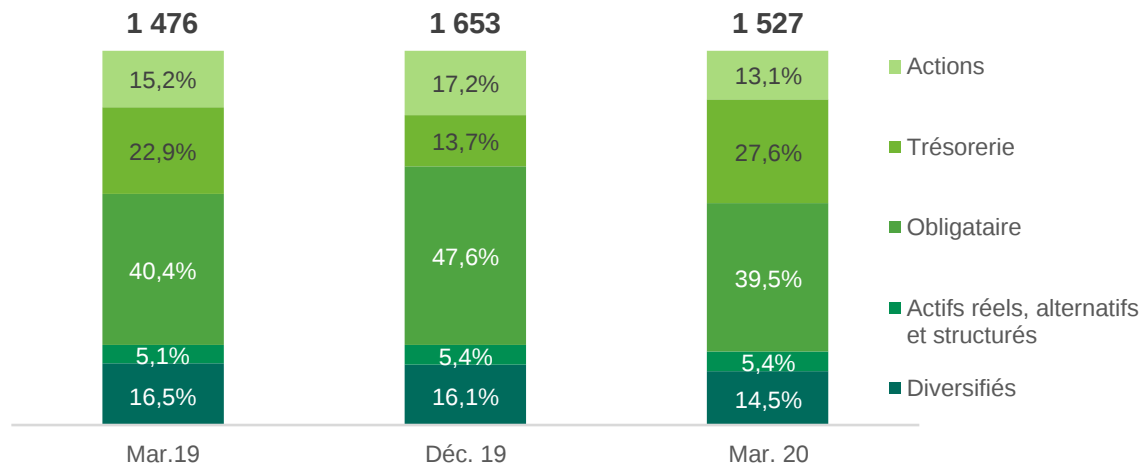


Indicateurs d'activité – pôle GEA - Amundi



Indicateurs d'activité – pôle GEA - Amundi

Ventilation des actifs sous gestion par classes d'actifs(Mds€)



Résultats – pôle GEA

Assurances - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	511	629	(18,7%)	511	629	(18,7%)
Charges d'exploitation	(286)	(232)	+23,1%	(247)	(232)	+6,5%
Résultat avant impôt	218	397	(45,0%)	257	397	(35,3%)
Impôt	(52)	(112)	(53,4%)	(52)	(112)	(53,4%)
Résultat net part du Groupe	165	284	(41,8%)	204	284	(28,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	56,0%	37,0%	+19,0 pp	48,4%	37,0%	+11,5 pp

Gestion d'actifs - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

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

Résultats – pôle GEA

Gestion de fortune - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	215	202	+6,4%	215	202	+6,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(185)	(179)	+3,2%	(185)	(179)	+3,2%
FRU	(4)	(3)	+16,2%	(4)	(3)	+16,2%
Résultat brut d'exploitation	26	19	+34,3%	26	19	+34,3%
Coût du risque	1	(2)	ns	1	(2)	ns
Résultat avant impôt	30	18	+71,9%	30	18	+71,9%
Impôt	(1)	(1)	+57,4%	(1)	(1)	+57,4%
Résultat net	29	17	+72,8%	29	17	+72,8%
Résultat net part du Groupe	25	14	+81,9%	25	14	+81,9%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	86,3%	88,9%	-2,6 pp	86,3%	88,9%	-2,6 pp

Résultats – pôle GEA – Passage publié / sous-jacent

Gestion d'épargne & assurance (GEA) - Passage du publié au sous-jacent, T1-20 vs. T1-19

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	1 320	-	1 320	1 469	-	1 469	(10,2%)	(10,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(806)	(38)	(767)	(753)	-	(753)	+7,0%	+1,9%
FRU	(7)	-	(7)	(5)	-	(5)	+52,3%	+52,3%
Résultat brut d'exploitation	507	(38)	545	711	-	711	(28,8%)	(23,4%)
Coût du risque	(19)	-	(19)	4	-	4	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	4	-	4	0	-	0	x 1140,5	x 1140,5
Résultat avant impôt	505	(38)	544	728	-	728	(30,6%)	(25,3%)
Impôt	(122)	-	(122)	(199)	-	(199)	(38,6%)	(38,6%)
Résultat net part du Groupe	318	(38)	356	453	-	453	(29,8%)	(21,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	61,1%		58,1%	51,2%		51,2%	+9,8 pp	+6,9 pp

Indicateurs d'activité – pôle Banque de Proximité en France

Banque de proximité en France (LCL) - Encours de collecte

Encours de collecte (Mds€)*	Mars18	Jun 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars19	Jun 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars20	Δ Mars/Mars
Titres	9.7	9.9	9.9	8.7	10.1	10.2	10.1	10.5	9.0	-11.3%
OPCVM	9.5	9.4	9.2	9.0	8.7	8.5	8.5	8.5	7.2	-16.9%
Assurance-vie	60.6	61.2	61.1	60.1	61.5	62.7	63.1	63.4	61.6	0.2%
Collecte Hors bilan	79.8	80.5	80.2	77.8	80.3	81.4	81.8	82.4	77.8	-3.1%
Dépôts à vue	43.2	45.5	47.2	48.6	48.3	51.2	52.3	54.2	55.5	15.1%
Epargne logement	9.6	9.6	9.6	9.6	9.8	9.8	9.8	9.8	10.0	1.8%
Obligations	3.5	3.5	4.0	4.3	4.5	4.1	4.5	4.6	4.5	0.0%
Livrets*	37.8	37.2	37.4	39.4	40.7	40.9	42.0	42.5	42.5	4.4%
CAT, PEP	11.8	11.8	11.9	12.2	11.9	12.2	12.5	12.9	12.2	2.5%
Collecte Bilan	106.0	107.7	110.1	114.1	115.2	118.1	121.2	124.0	124.8	8.3%
TOTAL	185.8	188.2	190.3	191.9	195.5	199.5	202.9	206.4	202.6	3.6%

Livrets*, dont (Mds€)	Mars18	Jun 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars19	Jun 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars20	Δ Mars/Mars
Livret A	8.7	8.9	9.0	9.1	9.5	9.8	9.9	9.9	10.2	7.0%
LEP	1.1	0.9	0.9	1.0	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0	1.5%
LDD	7.9	8.0	8.0	7.9	8.2	8.2	8.2	8.2	8.4	2.3%

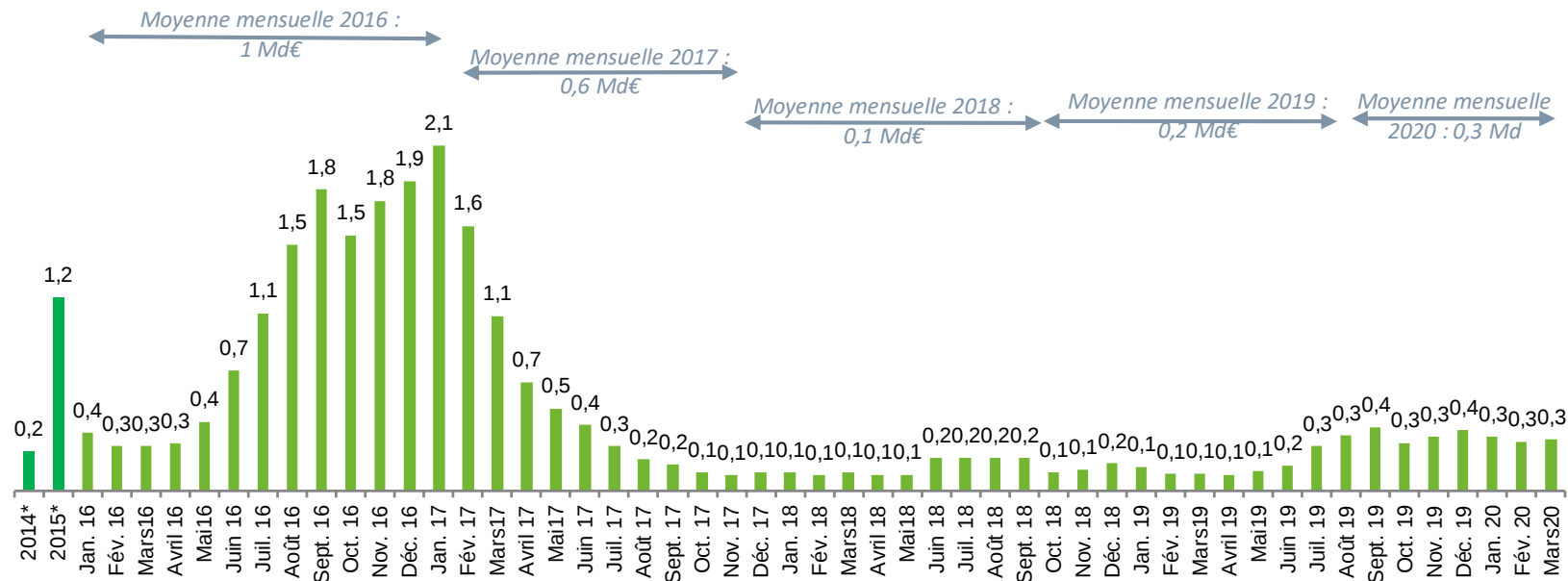
* Y compris épargne liquide entreprise

Banque de proximité en France (LCL) - Encours de crédit

Encours de crédit (Mds€)	Mars18	Jun 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars19	Jun 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars20	Δ Mars/Mars
Entreprises	20.8	21.6	22.5	23.2	23.5	24.1	24.5	23.9	24.5	4.4%
Professionnels	12.9	13.2	13.5	13.8	14.2	14.6	15.0	15.4	15.8	11.5%
Consommation	7.1	7.2	7.3	7.6	7.4	7.6	7.8	8.1	7.7	4.3%
Habitat	71.0	71.9	73.8	75.4	76.9	78.3	80.4	82.4	83.4	8.5%
TOTAL	111.8	113.8	117.0	120.0	122.0	124.6	127.8	129.8	131.5	7.8%

Indicateurs d'activité – pôle Banque de Proximité en France

Encours renégociés mensuels (Md€)



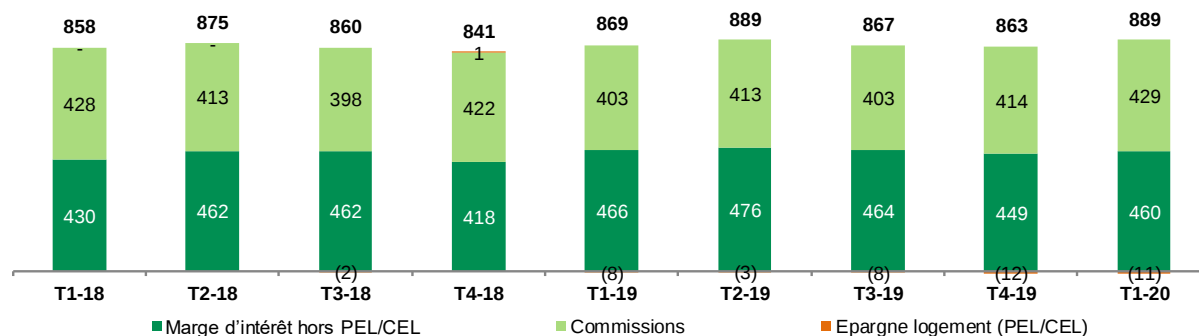
Résultats – pôle BPF

Banque de proximité en France (LCL) - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	877	861	+1,9%	889	869	+2,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(585)	(593)	(1,4%)	(585)	(593)	(1,4%)
FRU	(35)	(30)	+13,9%	(35)	(30)	+13,9%
Résultat brut d'exploitation	258	238	+8,4%	269	246	+9,4%
Coût du risque	(101)	(44)	x 2,3	(101)	(44)	x 2,3
Gains ou pertes sur autres actifs	0	1	(76,3%)	0	1	(76,3%)
Résultat avant impôt	157	194	(19,1%)	168	202	(16,7%)
Impôt	(56)	(69)	(18,5%)	(60)	(72)	(16,7%)
Résultat net	101	125	(19,4%)	108	130	(16,8%)
Résultat net part du Groupe	96	119	(19,4%)	103	124	(16,8%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,7%	68,9%	-2,2 pp	65,8%	68,2%	-2,4 pp

Indicateurs d'activité – pôle Banque de Proximité en France

Produit net bancaire (m€)	T1-18	T2-18	T3-18	T4-18	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	Δ T1/T1	Δ T1/T4
Marge d'intérêt	430	462	460	419	458	473	456	437	448	(2.0%)	+2.5%
<i>Epargne logement (PEL/CEL)</i>	-	-	(2)	1	(8)	(3)	(8)	(12)	(11)	+37.2%	(5.3%)
Marge d'intérêt hors PEL/CEL	430	462	462	418	466	476	464	449	460	(1.3%)	+2.3%
Commissions	428	413	398	422	403	413	403	414	429	+6.3%	+3.6%
- <i>Gestion mobilière</i>	33	35	31	26	28	26	21	30	35	+24.8%	+17.4%
- <i>Assurance</i>	162	155	147	155	167	158	153	152	173	+3.9%	+14.1%
- <i>Gestion de comptes services et moyens de paiement</i>	233	223	220	241	208	228	228	232	220	+5.7%	(5.1%)
TOTAL	858	875	858	842	861	886	858	851	877	1.9%	3.0%
TOTAL HORS EL	858	875	860	841	869	889	867	863	889	+2.2%	+2.9%



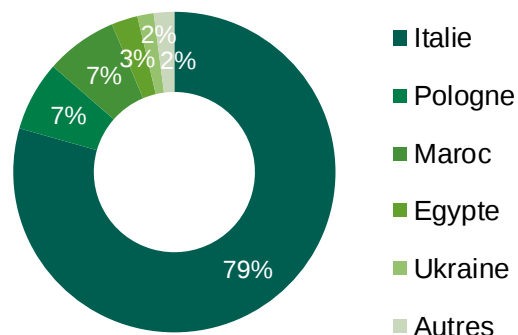
Résultats – pôle BPF - Passage publié / sous-jacent

Banque de proximité en France (LCL) - Passage du publié au sous-jacent, T1-20 vs. T1-19

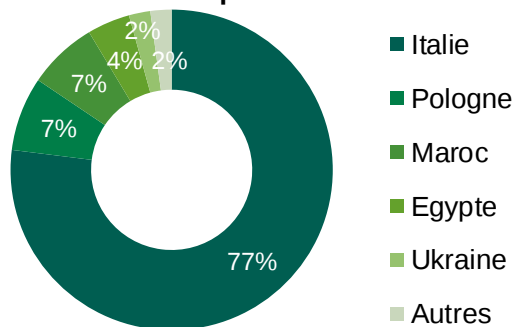
En m€	T1-20 publié	Eléments spécifiques	T1-20 sous-jacent	T1-19 publié	Eléments spécifiques	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 publié	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	877	(11)	889	861	(8)	869	+1,9%	+2,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(585)	-	(585)	(593)	-	(593)	(1,4%)	(1,4%)
FRU	(35)	-	(35)	(30)	-	(30)	+13,9%	+13,9%
Résultat brut d'exploitation	258	(11)	269	238	(8)	246	+8,4%	+9,4%
Coût du risque	(101)	-	(101)	(44)	-	(44)	x 2,3	x 2,3
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-	0	1	-	1	(76,3%)	(76,3%)
Résultat avant impôt	157	(11)	168	194	(8)	202	(19,1%)	(16,7%)
Impôt	(56)	4	(60)	(69)	3	(72)	(18,5%)	(16,7%)
Résultat net part du Groupe	96	(7)	103	119	(5)	124	(19,4%)	(16,8%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,7%		65,8%	68,9%		68,2%	-2,2 pp	-2,4 pp

Indicateurs d'activité – pôle BPI

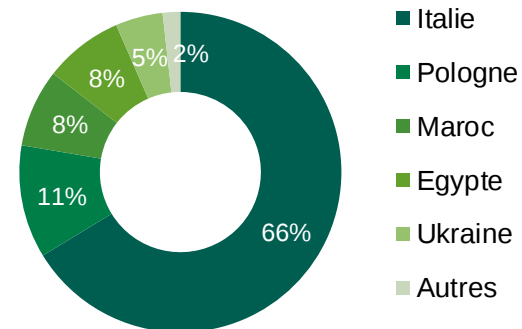
Encours de crédit T1-20 par entité



Encours de collecte bilan T1-20 par entité



PNB T1-20 par entité



Indicateurs d'activité – pôle BPI

CA Italie (mds€)	Mars 18**	Juin 18**	Sept 18**	Déc 18**	Mars 19**	Juin 19**	Sept. 19**	Déc. 19**	Mars 20**	Δ Mar./Mar.
Total encours de crédits	43.1	42.9	42.1	42.2	42.5	43.0	43.4	43.3	44.2	+4.0%
dont crédits aux particuliers	22.9	22.1	20.0	20.3	20.5	20.8	21.1	21.3	21.4	+4.6%
dont crédits aux professionnels	6.7	7.0	8.0	7.9	7.5	7.5	7.5	7.5	7.4	(2.0%)
dont crédits aux entreprises, y compris PME	11.4	11.7	12.0	11.9	12.4	12.6	12.7	12.4	13.3	+7.2%
Total encours de collecte bilan	42.1	42.2	40.9	40.6	39.8	40.6	40.9	41.2	41.8	+5.2%
Total encours de collecte hors bilan**	33.6	33.9	34.3	33.7	34.5	35.2	35.8	36.7	34.9	+1.2%
Total collecte	75.7	76.1	75.3	74.3	74.3	75.7	76.7	77.9	76.8	+3.3%

* y compris intégration de Calit pour 1,9 Md€

** pro forma du reclassement au T3-16 de dépôts de cl

** hors titres en conservation

Autres BPI (mds€)	Mars 18	Juin 18	Sept 18	Déc 18	Mars 19	Juin 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars 20	Δ Mar./Mar.
Total encours de crédits	9.9	10.2	10.7	10.714	11.0	11.5	11.8	11.9	11.5	+3.9%
dont Crédits aux particuliers	5.2	5.2	5.3	5.4	5.7	5.6	5.8	5.9	5.6	(2.1%)
dont Crédits aux professionnels et PME	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	1.1	1.1	1.1	1.1	+14.5%
dont Crédits aux grandes entreprises	4.0	4.2	4.3	4.4	4.2	4.7	5.0	4.9	4.7	+11.1%
Total encours de collecte bilan	10.5	10.9	11.4	11.6	11.8	12.2	12.7	12.8	12.5	+5.8%
Total encours de collecte hors bilan	1.5	1.5	1.6	1.7	1.8	2.1	2.1	2.2	2.1	+17.3%
Total collecte	12.0	12.5	13.0	13.3	13.6	14.3	14.8	15.0	14.6	+7.3%

Résultats – pôle BPI

Banque de proximité en Italie (BPI Italie) - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

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

Banque de proximité à l'international hors Italie (BPI Autres) - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	226	224	+0,8%	226	224	+0,8%
Charges d'exploitation	(151)	(136)	+10,8%	(143)	(136)	+5,0%
Résultat brut d'exploitation	75	88	(14,5%)	83	88	(5,6%)
Coût du risque	(33)	(22)	+51,3%	(33)	(22)	+51,3%
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	0	ns	(0)	0	ns
Résultat avant impôt	42	66	(36,3%)	50	66	(24,5%)
Impôt	(16)	(17)	(3,5%)	(19)	(17)	+14,2%
Résultat net	26	50	(48,0%)	31	50	(38,1%)
Intérêts minoritaires	(8)	(13)	(36,4%)	(9)	(13)	(28,4%)
Résultat net part du Groupe	18	37	(52,2%)	21	37	(41,6%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,7%	60,7%	+6,0 pp	63,2%	60,7%	+2,5 pp

Résultats– pôle BPI – Passage publié / sous-jacent

Banque de proximité à l'international (BPI) - Passage du publié au sous-jacent, T1-20 vs. T1-19

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	670	-	670	677	-	677	(0,9%)	(0,9%)
Charges d'exploitation hors FRU	(430)	(8)	(422)	(420)	-	(420)	+2,2%	+0,3%
FRU	(16)	-	(16)	(15)	-	(15)	+4,6%	+4,6%
Résultat brut d'exploitation	225	(8)	233	241	-	241	(6,7%)	(3,4%)
Coût du risque	(115)	-	(115)	(89)	-	(89)	+30,3%	+30,3%
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	1	-	1	0	-	0	x 17,4	x 17,4
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	111	(8)	119	153	-	153	(27,5%)	(22,3%)
Impôt	(37)	3	(40)	(44)	-	(44)	(16,5%)	(9,9%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	(0)	-	-	-	ns	ns
Résultat net	74	(5)	79	109	-	109	(32,3%)	(27,7%)
Intérêts minoritaires	(22)	1	(23)	(29)	-	(29)	(26,0%)	(22,4%)
Résultat net part du Groupe	52	(4)	56	79	-	79	(34,6%)	(29,6%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	64,1%		62,9%	62,1%		62,1%	+1,9 pp	+0,8 pp

Indicateurs d'activité – pôle SFS

ENCOURS CACF

Crédit à la consommation - encours bruts gérés

(en Md€)	Mars 18	Juin 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars 19	Juin 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars 20	Δ Mar./Mar.
Encours consolidés	32,9	33,1	33,2	33,6	33,7	34,2	34,4	34,8	34,8	3,3%
Partenariats automobiles	29,5	30,7	30,8	32,5	33,2	33,3	32,9	33,2	32,8	-1,3%
Groupe Crédit Agricole	17,3	17,9	18,3	18,7	18,8	19,3	19,5	20,1	20,1	6,6%
Autres	3,5	3,6	3,7	3,7	3,7	3,7	3,8	3,8	3,7	0,1%
Total	83,2	85,3	85,9	88,4	89,5	90,5	90,6	92,0	91,4	2,1%
<i>dont Agos Ducato total géré</i>	<i>13,9</i>	<i>13,9</i>	<i>13,8</i>	<i>13,9</i>	<i>13,9</i>	<i>14,4</i>	<i>14,4</i>	<i>14,6</i>	<i>14,6</i>	<i>5,0%</i>

ENCOURS CAL&F

Crédit Agricole Leasing & Factoring - Encours de crédit-bail et C.A. factoré

(en Md€)	Mars 18	Juin 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars 19	Juin 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars 20	Δ Mar./Mar.
Encours Crédit-bail	14,3	14,3	14,3	14,6	14,7	14,8	14,7	15,1	15,1	2,6%
<i>dont France</i>	<i>11,8</i>	<i>11,8</i>	<i>11,8</i>	<i>11,9</i>	<i>11,9</i>	<i>11,9</i>	<i>11,9</i>	<i>12,1</i>	<i>12,3</i>	<i>2,7%</i>
Chiffre d'affaires factoré	18,4	19,6	18,0	20,5	18,9	20,6	18,7	20,6	19,2	1,7%
<i>dont France</i>	<i>11,9</i>	<i>12,9</i>	<i>11,6</i>	<i>13,5</i>	<i>12,2</i>	<i>13,7</i>	<i>12,4</i>	<i>14,0</i>	<i>12,4</i>	<i>1,9%</i>

Résultats – pôle SFS

Crédit à la consommation (CACF) - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	518	541	(4,2%)	518	541	(4,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(277)	(268)	+3,4%	(277)	(268)	+3,4%
FRU	(11)	(10)	+10,9%	(11)	(10)	+10,9%
Résultat brut d'exploitation	230	263	(12,5%)	230	263	(12,5%)
Coût du risque	(164)	(96)	+70,3%	(164)	(96)	+70,3%
Coût du risque juridique	-	-	ns	-	-	ns
Sociétés mises en équivalence	72	78	(8,1%)	72	78	(8,1%)
Résultat avant impôt	138	245	(43,5%)	138	245	(43,5%)
Impôt	(22)	(50)	(56,1%)	(22)	(50)	(56,1%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	-	-	ns	-	-	ns
Résultat net	116	195	(40,3%)	116	195	(40,3%)
Intérêts minoritaires	(19)	(33)	(40,8%)	(19)	(33)	(40,8%)
Résultat net part du Groupe	97	162	(40,2%)	97	162	(40,2%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	53,4%	49,5%	+3,9 pp	53,4%	49,5%	+3,9 pp

Crédit-bail & affacturage (CAL&F) - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	129	140	(8,0%)	129	140	(8,0%)
Charges d'exploitation hors FRU	(75)	(74)	+1,0%	(75)	(74)	+1,0%
FRU	(8)	(8)	+4,0%	(8)	(8)	+4,0%
Résultat brut d'exploitation	45	57	(21,3%)	45	57	(21,3%)
Coût du risque	(26)	(11)	x 2,3	(26)	(11)	x 2,3
Coût du risque juridique	-	-	ns	-	-	ns
Résultat avant impôt	19	46	(58,6%)	19	46	(58,6%)
Impôt	(7)	(14)	(49,6%)	(7)	(14)	(49,6%)
Résultat net	12	32	(62,6%)	12	32	(62,6%)
Intérêts minoritaires	0	0	(76,1%)	0	0	(76,1%)
Résultat net part du Groupe	12	32	(62,6%)	12	32	(62,6%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	58,4%	53,3%	+5,2 pp	58,4%	53,3%	+5,2 pp

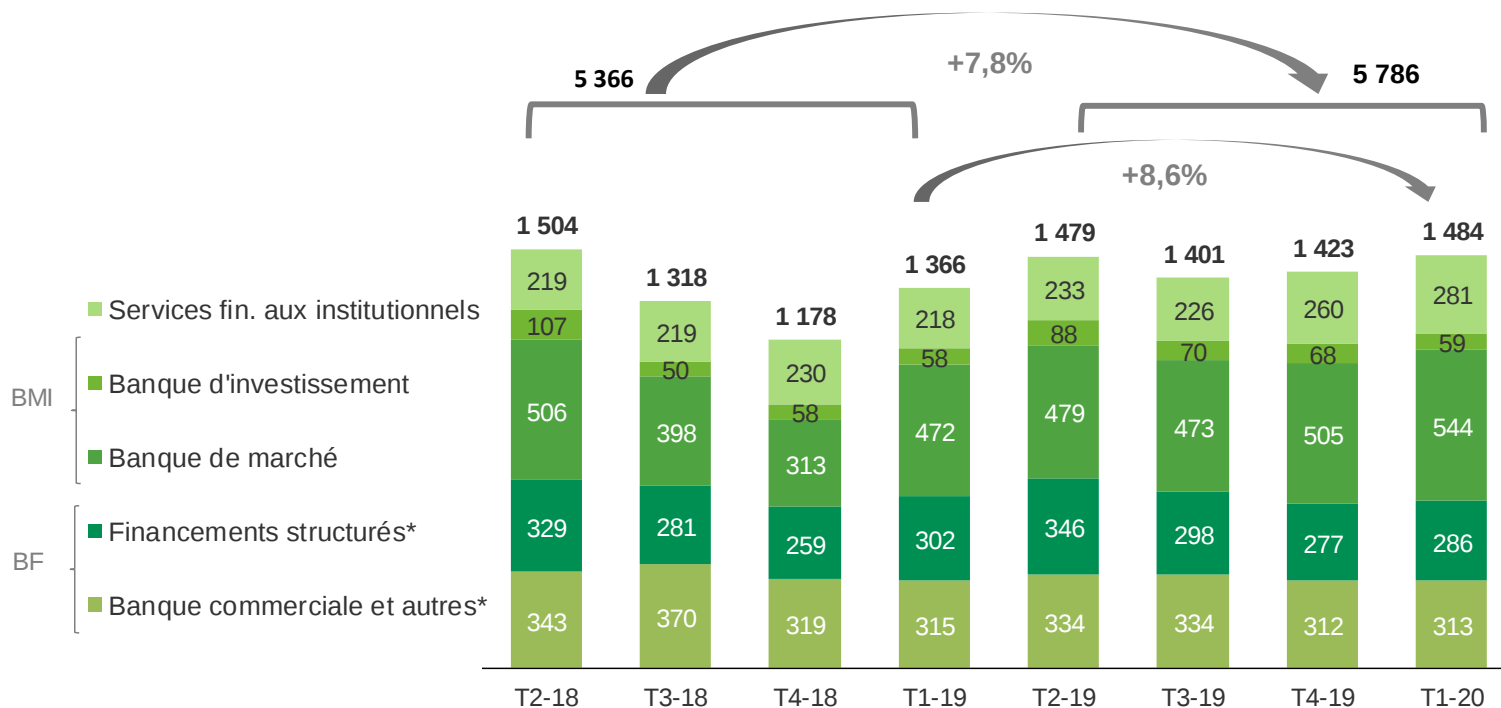
Résultats – pôle SFS – Passage publié / sous-jacent

Services financiers spécialisés (SFS) - Passage du publié au sous-jacent, T1-20 vs. T1-19

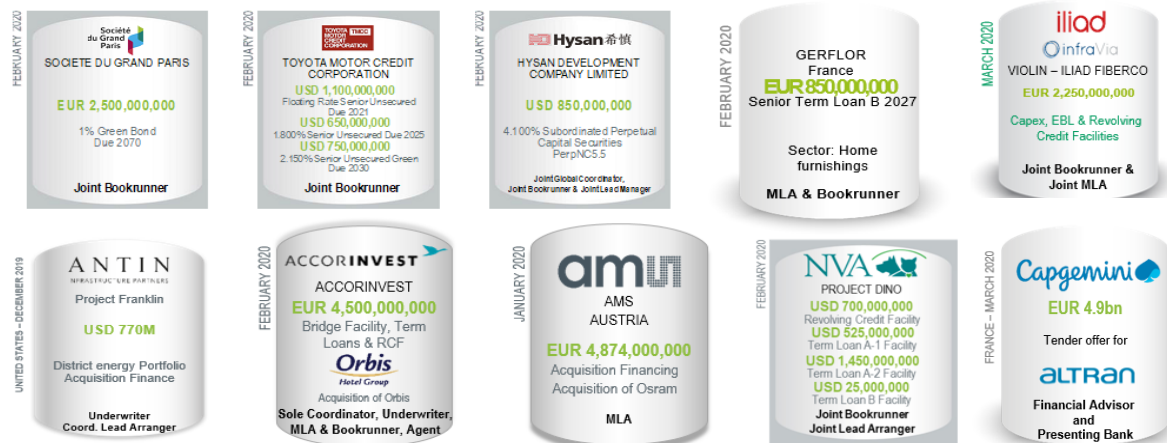
En m€	T1-20 publié	Eléments spécifiques	T1-20 sous-jacent	T1-19 publié	Eléments spécifiques	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 publié	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	647	-	647	681	-	681	(5,0%)	(5,0%)
Charges d'exploitation hors FRU	(352)	-	(352)	(342)	-	(342)	+2,9%	+2,9%
FRU	(20)	-	(20)	(18)	-	(18)	+7,9%	+7,9%
Résultat brut d'exploitation	275	-	275	320	-	320	(14,1%)	(14,1%)
Coût du risque	(190)	-	(190)	(107)	-	(107)	+76,9%	+76,9%
Sociétés mises en équivalence	72	-	72	78	-	78	(8,1%)	(8,1%)
Résultat avant impôt	157	-	157	291	-	291	(45,9%)	(45,9%)
Impôt	(29)	-	(29)	(64)	-	(64)	(54,6%)	(54,6%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net	128	-	128	227	-	227	(43,5%)	(43,5%)
Intérêts minoritaires	(19)	-	(19)	(33)	-	(33)	(40,7%)	(40,7%)
Résultat net part du Groupe	109	-	109	194	-	194	(44,0%)	(44,0%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	54,4%		54,4%	50,2%		50,2%	+4,2 pp	+4,2 pp

Indicateurs d'activité – pôle GC

Revenus sous jacents par lignes métiers (m€)



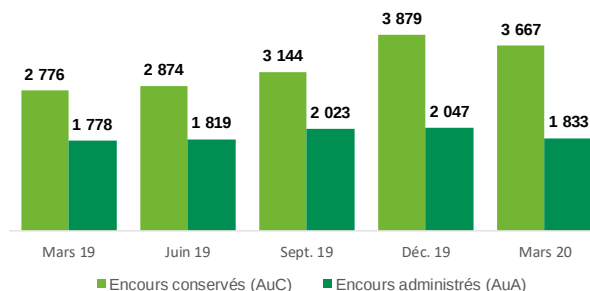
Banque de financement et d'investissement



Ranking CACIB

- #1 – Arrangeur de prêts syndiqués – France
- #4 – Financements de projet – EMEA
- #1 – Émissions d'obligations en EUR et en USD – France
- #1 – Green bonds – toutes devises - arrangeur

Encours CACEIS (Mds€)



Résultats – pôle GC

Banque de financement & d'investissement (BFI) - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	1 306	1 121	+16,5%	1 202	1 148	+4,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(668)	(649)	+2,9%	(668)	(649)	+2,9%
FRU	(178)	(169)	+5,3%	(178)	(169)	+5,3%
Résultat brut d'exploitation	459	302	+52,1%	355	329	+8,1%
Coût du risque	(157)	15	ns	(157)	15	ns
Sociétés mises en équivalence	(0)	(0)	+77,1%	(0)	(0)	+77,1%
Résultat avant impôt	301	319	(5,4%)	198	346	(42,7%)
Impôt	(43)	(120)	(63,8%)	(9)	(127)	(92,9%)
Résultat net	258	199	+29,8%	189	219	(13,7%)
Intérêts minoritaires	(5)	(4)	+23,0%	(4)	(5)	(20,3%)
Résultat net part du Groupe	253	194	+30,0%	185	214	(13,5%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	51,2%	57,9%	-6,8 pp	55,6%	56,6%	-1,0 pp

Résultats – pôle GC

Banque de financement (BF) - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	722	598	+20,7%	600	618	(2,9%)
Charges d'exploitation hors FRU	(266)	(250)	+6,3%	(266)	(250)	+6,3%
FRU	(56)	(44)	+25,2%	(56)	(44)	+25,2%
Résultat brut d'exploitation	401	304	+31,9%	278	323	(13,9%)
Coût du risque	(137)	6	ns	(137)	6	ns
Sociétés mises en équivalence	(0)	(0)	+77,1%	(0)	(0)	+77,1%
Résultat avant impôt	263	311	(15,4%)	140	330	(57,5%)
Impôt	(12)	(93)	(87,1%)	27	(98)	ns
Résultat net	251	217	+15,5%	168	231	(27,6%)
Intérêts minoritaires	(5)	(5)	+16,9%	(3)	(5)	(29,2%)
Résultat net part du Groupe	246	213	+15,5%	164	227	(27,6%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	36,8%	41,8%	-5,0 pp	44,3%	40,5%	+3,8 pp

Banque de marché & d'investissement (BMI) - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	584	522	+11,8%	603	530	+13,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(403)	(399)	+0,9%	(403)	(399)	+0,9%
FRU	(123)	(125)	(1,7%)	(123)	(125)	(1,7%)
Résultat brut d'exploitation	58	(2)	ns	77	6	x 13,6
Coût du risque	(20)	8	ns	(20)	8	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	0	2	(99,6%)	0	2	(99,6%)
Résultat avant impôt	39	8	x 4,8	58	16	x 3,6
Impôt	(31)	(26)	+18,5%	(36)	(28)	+27,4%
Résultat net	7	(18)	ns	21	(13)	ns
Intérêts minoritaires	(0)	0	ns	(0)	0	ns
Résultat net part du Groupe	7	(18)	ns	21	(13)	ns
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	69,0%	76,5%	-7,5 pp	66,8%	75,4%	-8,5 pp

Résultats – pôle GC

Services financiers aux institutionnels - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	281	218	+28,9%	281	218	+28,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(216)	(170)	+27,2%	(212)	(170)	+24,9%
FRU	(21)	(16)	+31,5%	(21)	(16)	+31,5%
Résultat brut d'exploitation	44	32	+36,6%	48	32	+48,6%
Coût du risque	(3)	(5)	(47,9%)	(3)	(5)	(47,9%)
Résultat avant impôt	43	27	+58,7%	47	27	+72,9%
Impôt	(12)	(10)	+29,3%	(13)	(10)	+40,5%
Résultat net	31	18	+74,3%	34	18	+90,1%
Résultat net part du Groupe	21	18	+16,0%	23	18	+27,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	76,8%	77,8%	-1,0 pp	75,4%	77,8%	-2,4 pp

Résultats– pôle GC – Passage publié / sous-jacent

Grandes clientèles (GC) - Passage du publié au sous-jacent, T1-20 vs. T1-19

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	1 587	104	1 484	1 339	(27)	1 366	+18,5%	+8,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(884)	(4)	(880)	(819)	-	(819)	+8,0%	+7,5%
FRU	(200)	-	(200)	(186)	-	(186)	+7,6%	+7,6%
Résultat brut d'exploitation	503	100	403	334	(27)	361	+50,6%	+11,7%
Coût du risque	(160)	-	(160)	10	-	10	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	-	(0)	3	-	3	ns	ns
Résultat avant impôt	345	100	245	346	(27)	373	(0,3%)	(34,3%)
Impôt	(56)	(33)	(22)	(129)	7	(136)	(57,0%)	(83,5%)
Résultat net	289	66	223	217	(20)	237	+33,5%	(5,9%)
Intérêts minoritaires	(16)	(1)	(15)	(4)	0	(5)	x 3,6	x 3,1
Résultat net part du Groupe	273	66	208	212	(20)	232	+28,8%	(10,4%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	55,7%		59,4%	61,2%		60,0%	-5,5 pp	-0,6 pp

Résultats – pôle AHM

Activités hors métiers (AHM) - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	99	(171)	ns	128	(159)	ns
Charges d'exploitation hors FRU	(198)	(177)	+12,1%	(188)	(177)	+6,5%
FRU	(83)	(78)	+7,2%	(83)	(78)	+7,2%
Résultat brut d'exploitation	(182)	(425)	(57,2%)	(143)	(413)	(65,4%)
Coût du risque	(36)	2	ns	(36)	2	ns
Sociétés mises en équivalence	3	(6)	ns	3	(6)	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	0	19	(99,1%)	0	19	(99,1%)
Résultat avant impôt	(216)	(410)	(47,4%)	(176)	(397)	(55,6%)
Impôt	39	111	(64,7%)	30	107	(72,1%)
Résultat net	(176)	(299)	(41,0%)	(147)	(291)	(49,6%)
Intérêts minoritaires	(34)	4	ns	(34)	4	ns
Résultat net part du Groupe	(210)	(295)	(28,7%)	(181)	(287)	(37,1%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	199,8%	-103,1%	+302,8 pp	146,4%	-111,3%	+257,7 pp

Résultats– pôle AHM – Passage publié / sous-jacent

Activités hors métiers (AHM) - Passage du publié au sous-jacent, T1-20 vs. T1-19

En m€	T1-20 publié	Éléments spécifiques	T1-20 sous-jacent	T1-19 publié	Éléments spécifiques	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 publié	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	99	(29)	128	(171)	(13)	(159)	ns	ns
Charges d'exploitation hors FRU	(198)	(10)	(188)	(177)	-	(177)	+12,1%	+6,5%
FRU	(83)	-	(83)	(78)	-	(78)	+7,2%	+7,2%
Résultat brut d'exploitation	(182)	(39)	(143)	(425)	(13)	(413)	(57,2%)	(65,4%)
Coût du risque	(36)	-	(36)	2	-	2	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	3	-	3	(6)	-	(6)	ns	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-	0	19	-	19	(99,1%)	(99,1%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	(216)	(39)	(176)	(410)	(13)	(397)	(47,4%)	(55,6%)
Impôt	39	9	30	111	4	107	(64,7%)	(72,1%)
Résultat net	(176)	(30)	(147)	(299)	(8)	(291)	(41,0%)	(49,6%)
Intérêts minoritaires	(34)	-	(34)	4	-	4	ns	ns
Résultat net part du Groupe	(210)	(30)	(181)	(295)	(8)	(287)	(28,7%)	(37,1%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	199,8%		146,4%	-103,1%		-111,3%	+302,8 pp	+257,7 pp

Crédit Agricole S.A. - Contribution par pôle T1-20

	T1-20 (sous-jacent)						
En m€	GEA	BP (LCL)	BPI	SFS	GC	AHM	Total
Produit net bancaire	1 320	889	670	647	1 484	128	5 137
Charges d'exploitation hors FRU	(767)	(585)	(422)	(352)	(880)	(188)	(3 194)
FRU	(7)	(35)	(16)	(20)	(200)	(83)	(360)
Résultat brut d'exploitation	545	269	233	275	403	(143)	1 583
Coût du risque	(19)	(101)	(115)	(190)	(160)	(36)	(621)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	14	-	-	72	2	3	90
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	0	1	0	(0)	0	5
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	544	168	119	157	245	(176)	1 057
Impôts	(122)	(60)	(40)	(29)	(22)	30	(243)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	(0)	-	-	-	(0)
Résultat net	422	108	79	128	223	(147)	813
Intérêts minoritaires	(65)	(5)	(23)	(19)	(15)	(34)	(162)
Résultat net part du Groupe	356	103	56	109	208	(181)	652

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

Crédit Agricole S.A. - Contribution par pôle T1-19

En m€	T1-19 (sous-jacent)						Total
	GEA	BP (LCL)	BPI	SFS	GC	AHM	
Produit net bancaire	1 469	869	677	681	1 366	(159)	4 903
Charges d'exploitation hors FRU	(753)	(593)	(420)	(342)	(819)	(177)	(3 104)
FRU	(5)	(30)	(15)	(18)	(186)	(78)	(332)
Résultat brut d'exploitation	711	246	241	320	361	(413)	1 467
Coût du risque	4	(44)	(89)	(107)	10	2	(225)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	13	-	-	78	(0)	(6)	85
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	0	0	3	19	23
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	728	202	153	291	373	(397)	1 350
Impôts	(199)	(72)	(44)	(64)	(136)	107	(409)
Rés. net des activités abandonnées	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Résultat net	530	130	109	227	237	(291)	941
Intérêts minoritaires	(77)	(6)	(29)	(33)	(5)	4	(146)
Résultat net part du Groupe	453	124	79	194	232	(287)	796

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

Indicateurs d'activité – CR

Encours de collecte (Mds€)*	Mars 18	Juin 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars 19	Juin 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars 20	Δ Mars/Mars
Titres	45,8	46,6	46,7	44,2	44,7	43,8	44,7	45,2	40,1	(10,3%)
OPCVM	26,8	26,6	25,7	23,7	25,3	25,7	25,6	25,9	22,8	(9,8%)
Assurance-vie	187,8	189,1	189,6	190,2	194,7	196,5	197,9	200,2	197,2	+1,3%
Collecte Hors bilan	260,4	262,3	262,0	258,0	264,7	266,1	268,2	271,3	260,1	(1,7%)
Dépôts à vue	135,6	142,4	144,4	148,8	149,7	155,6	159,0	165,6	172,4	+15,1%
Epargne logement	100,4	100,7	101,0	103,2	103,7	104,0	104,4	106,6	107,2	+3,4%
Livrets	125,6	126,9	128,8	131,0	133,9	135,7	137,8	139,8	142,8	+6,6%
Comptes et dépôts à terme	52,6	52,0	52,1	51,0	51,1	51,1	50,7	49,3	48,0	(6,0%)
Collecte Bilan	414,2	422,0	426,3	434,0	438,4	446,4	451,8	461,3	470,4	+7,3%
TOTAL	674,7	684,3	688,3	691,9	703,1	712,5	720,1	732,6	730,5	+3,9%

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

Livrets, dont (Mds€)	Mars 18	Juin 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars 19	Juin 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars 20	Δ Mars/Mars
Livret A	41,9	42,7	43,5	44,6	46,3	47,4	48,3	49,0	50,6	+9,3%
LEP	12,1	12,0	12,0	12,2	11,7	11,0	11,1	11,3	11,5	(1,9%)
LDD	30,9	31,0	31,1	31,5	31,9	32,2	32,4	32,6	33,2	+3,9%
Livrets sociétaires	8,8	9,0	9,2	9,3	9,5	9,6	9,8	9,9	9,9	+7,1%

* Y compris épargne liquide entreprise

Encours de crédit (Mds€)	Mars 18	Juin 18	Sept. 18	Déc. 18	Mars 19	Juin 19	Sept. 19	Déc. 19	Mars 20	Δ Mars/Mars
Habitat	279,6	285,0	291,3	296,9	300,2	306,2	313,2	319,6	323,5	+7,8%
Consommation	18,7	19,2	19,5	20,1	21,7	20,6	20,8	21,6	21,0	(3,0%)
Entreprises	73,2	73,9	76,4	78,5	77,4	79,3	81,6	83,3	86,6	+11,9%
Professionnels	21,0	21,2	21,4	21,7	22,0	22,3	22,6	23,1	23,2	+5,5%
Agriculture	38,5	39,2	39,3	38,6	39,2	40,2	40,7	39,8	40,3	+2,7%
Collectivités locales	31,7	31,6	31,2	31,5	32,0	32,5	32,3	32,8	32,8	+2,6%
TOTAL	462,6	470,2	479,1	487,4	492,5	501,1	511,2	520,1	527,4	+7,1%

Indicateurs d'activité – CR

Caisses régionales – détail des commissions clientèle, du T1-18 au T1-20

m€	T1-18	T2-18	T3-18	T4-18	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20	Δ T1/T1
Services et autres opérations bancaires	209	203	184	206	210	200	201	205	213	+1,8%
Valeurs mobilières	75	73	64	64	63	61	58	67	76	+21,1%
Assurances	789	606	593	755	854	636	626	736	914	+7,0%
Gestion de comptes et moyens de paiement	520	548	534	530	519	535	536	530	523	+0,7%
Revenus nets des autres activités clientèle(1)	89	91	97	103	90	98	102	110	93	+3,6%
TOTAL⁽¹⁾	1 683	1 520	1 473	1 658	1 736	1 529	1 523	1 648	1 820	+4,8%

(1) Revenus générés par les filiales des Caisses régionales, notamment commissions de crédit-bail et de location simple

Caisses régionales - Evolution des encours de risque de crédit

En m€	Mars 19	Déc. 19	Mars 20
Encours bruts de créances clientèle	500 270	528 081	535 770
dont créances dépréciées	10 023	9 862	9 948
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	9 845	9 776	9 940
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,0%	1,9%	1,9%
Taux de couverture des créances dépréciées provisions collectives)	(hors 65,2%	64,6%	64,0%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)	98,2%	99,1%	99,9%

Résultats – pôle Caisses Régionales

Caisses régionales - Contribution aux résultats, publiés et sous-jacents, T1-20

En m€	T1-20 publié	T1-19 publié	Δ T1/T1 publié	T1-20 sous-jacent	T1-19 sous-jacent	Δ T1/T1 sous-jacent
Produit net bancaire	3 160	3 411	(7,4%)	3 235	3 490	(7,3%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 263)	(2 192)	+3,2%	(2 253)	(2 192)	+2,8%
FRU	(94)	(90)	+4,3%	(94)	(90)	+4,3%
Résultat brut d'exploitation	803	1 129	(28,9%)	887	1 208	(26,5%)
Coût du risque	(307)	(56)	x 5,5	(307)	(56)	x 5,5
Résultat avant impôt	499	1 077	(53,6%)	584	1 155	(49,5%)
Impôt	(238)	(463)	(48,5%)	(262)	(490)	(46,5%)
Résultat net part du Groupe	260	614	(57,6%)	321	665	(51,7%)
Résultat net part du Groupe - Normes FR	522	699	(25,3%)	583	750	(22,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	71,6%	64,3%	+7,4 pp	69,7%	62,8%	+6,8 pp

Résultats – CR – Passage publié / sous-jacent

Caisses régionales - Passage du publié au sous-jacent, T1-20 vs. T1-19

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	3 160	(75)	3 235	3 411	(78)	3 490	(7,4%)	(7,3%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 263)	(10)	(2 253)	(2 192)	-	(2 192)	+3,2%	+2,8%
FRU	(94)	-	(94)	(90)	-	(90)	+4,3%	+4,3%
Résultat brut d'exploitation	803	(85)	887	1 129	(78)	1 208	(28,9%)	(26,5%)
Coût du risque de crédit	(307)	-	(307)	(56)	-	(56)	x 5,5	x 5,5
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	3	-	3	4	-	4	(22,5%)	(22,5%)
Gains ou pertes sur autres actifs	0	-	0	(0)	-	(0)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	499	(85)	584	1 077	(78)	1 155	(53,6%)	(49,5%)
Impôt	(238)	24	(262)	(463)	27	(490)	(48,5%)	(46,5%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cess	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat net	261	(61)	322	614	(51)	666	(57,5%)	(51,7%)
Intérêts minoritaires	(1)	-	(1)	(0)	-	(0)	+71,2%	+71,2%
Résultat net part du Groupe	260	(61)	321	614	(51)	665	(57,6%)	(51,7%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	71,6%		69,7%	64,3%		62,8%	+7,4 pp	+6,8 pp

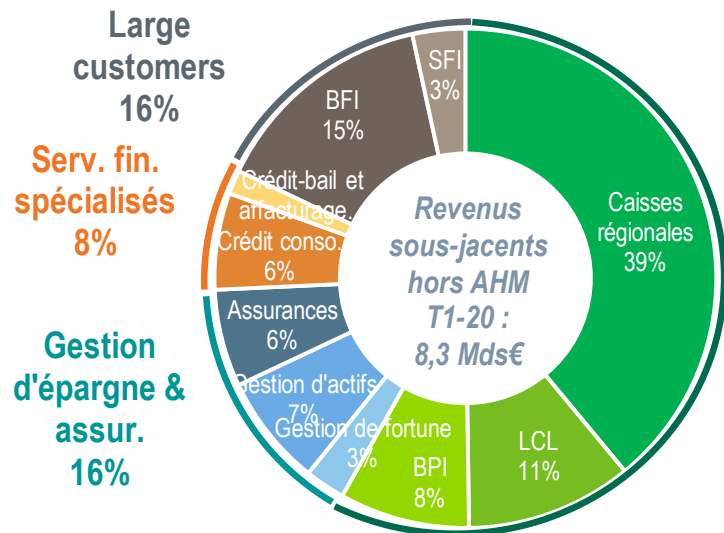
Groupe Crédit Agricole – Contribution par pôle T1-20

En m€	T1-20 (sous-jacent)							Total
	CR	LCL	GEA	BPI	SFS	GC	AHM	
Produit net bancaire	3 235	889	1 334	696	647	1 485	93	8 378
Charges d'exploitation hors FRU	(2 253)	(585)	(767)	(442)	(352)	(880)	(198)	(5 478)
FRU	(94)	(35)	(7)	(16)	(20)	(200)	(83)	(454)
Résultat brut d'exploitation	887	269	559	238	275	405	(188)	2 445
Coût du risque	(307)	(101)	(19)	(117)	(190)	(160)	(37)	(930)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	3	-	14	-	72	2	-	91
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	4	1	0	(0)	0	5
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	584	168	558	122	157	247	(225)	1 612
Impôts	(262)	(60)	(126)	(41)	(29)	(23)	53	(487)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	-	(0)	-	-	-	(0)
Résultat net	322	108	432	81	128	224	(172)	1 124
Intérêts minoritaires	(1)	(0)	(62)	(19)	(19)	(11)	(30)	(142)
Résultat net part du Groupe	321	108	369	63	109	213	(202)	981

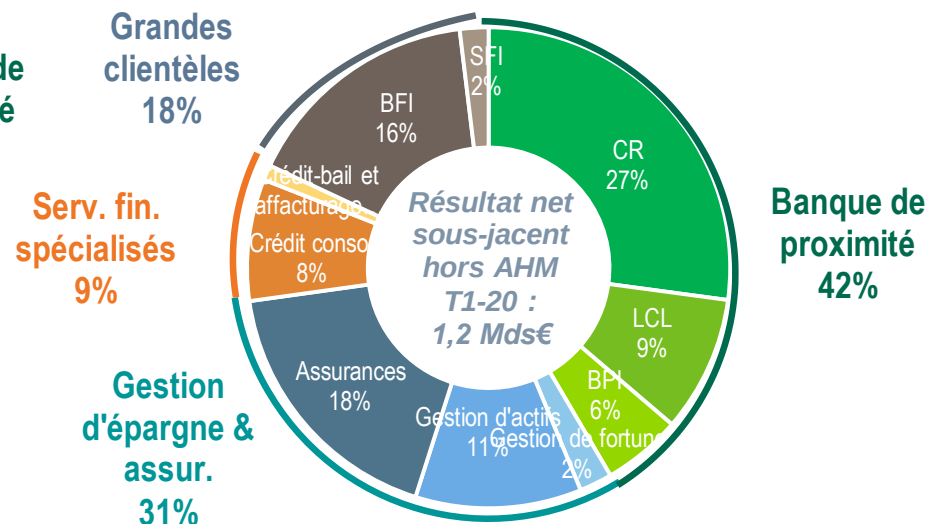
Groupe Crédit Agricole – Contribution par pôle T1-19

En m€	T1-19 (sous-jacent)							Total
	CR	LCL	GEA	BPI	SFS	GC	AHM	
Produit net bancaire	3 490	869	1 461	702	681	1 365	(245)	8 323
Charges d'exploitation hors FRU	(2 192)	(593)	(753)	(439)	(342)	(819)	(139)	(5 277)
FRU	(90)	(30)	(5)	(15)	(18)	(186)	(78)	(422)
Résultat brut d'exploitation	1 208	246	703	248	320	360	(462)	2 623
Coût du risque	(56)	(44)	4	(88)	(107)	10	1	(281)
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	4	-	13	-	78	(0)	-	95
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	1	0	0	0	3	7	10
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	1 155	202	720	160	291	372	(453)	2 448
Impôts	(490)	(72)	(197)	(46)	(64)	(136)	115	(889)
Rés. net des activités abandonnées	-	-	(0)	-	-	-	-	(0)
Résultat net	666	130	523	114	227	236	(338)	1 558
Intérêts minoritaires	(0)	(0)	(73)	(24)	(33)	0	7	(123)
Résultat net part du Groupe	665	130	450	90	194	236	(331)	1 435

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



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



Indicateurs de risques – Evolution des encours de crédits

Groupe Crédit Agricole - Evolution des encours de risque de crédit

En m€	Mars 19	Déc. 19	Mars 20
Encours bruts de créances clientèle	889 820	932 487	955 907
dont créances dépréciées	22 802	22 999	23 152
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	19 250	18 990	19 509
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	2,6%	2,47%	2,42%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)	60,3%	59,0%	59,2%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)	84,4%	82,6%	84,3%

Crédit Agricole S.A. - Evolution des encours de risque de crédit

En m€	Mars 19	Déc. 19	Mars 20
Encours bruts de créances clientèle	389 601	404 392	420 170
dont créances dépréciées	12 775	13 133	13 200
Dépréciations constituées (y compris provisions collectives)	9 401	9 212	9 566
Taux des créances dépréciées sur encours bruts	3,3%	3,2%	3,1%
Taux de couverture des créances dépréciées (hors provisions collectives)	56,4%	54,8%	55,6%
Taux de couverture des créances dépréciées (y compris provisions collectives)	73,6%	70,1%	72,5%

Indicateurs de risques – ventilation des expositions⁽¹⁾ par secteur et zone géographique

Par secteur d'activité	Mars 20	Mars 19
Clientèle de banque de détail	25,3%	27,2%
Services non marchands / secteur public / collectivités	23,5%	18,9%
Energie	6,9%	7,7%
Autres activités financières non bancaires	9,9%	10,0%
Banques	3,6%	3,3%
Immobilier	3,2%	3,7%
Aéronautique / aérospatial	2,2%	2,2%
Divers	3,3%	3,6%
Automobile	2,7%	2,8%
Industrie lourde	2,3%	2,5%
Distribution / Biens de consommation	1,8%	2,0%
BTP	1,8%	2,0%
Agriculture / Agroalimentaire	2,1%	2,3%
Maritime	1,7%	1,9%
Autres transports	1,4%	1,5%
Autres industries	1,9%	1,9%
Telecom	1,6%	1,6%
Santé / Pharmacie	1,1%	1,1%
Assurance	1,2%	1,4%
Tourisme / hôtels / restauration	0,9%	0,9%
Informatique / Technologie	1,6%	1,5%
Total	100,0%	100,0%

Par zone géographique	Mars 20	Mars 19
France (hors banque de détail)	35,3%	32,6%
France (banque de détail)	16,3%	16,3%
Europe de l'Ouest hors Italie	13,3%	12,8%
Italie	11,5%	12,6%
Amérique du Nord	7,6%	8,3%
Asie et Océanie hors Japon	5,2%	5,4%
Afrique et Moyen-Orient	3,8%	3,9%
Japon	3,6%	4,3%
Europe de l'Est	2,1%	2,4%
Amérique centrale et du Sud	1,3%	1,4%
Autre	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

⁽¹⁾ Les engagements commerciaux sont calculés conformément aux exigences IFRS7 et couvrent les engagements de bilan et de hors-bilan.

Indicateurs de risques – VaR

Crédit Agricole S.A. – exposition aux risques de marché

En m€	VAR (99% -1 jour)				
	1er Janvier au 31 mars 2020				
	Minimum	Maximum	Moyenne	31 Mars	31/12/2019
Taux	6	14	8	14	6
Crédit	3	12	5	11	4
Change	1	4	3	4	3
Actions	1	3	2	2	1
Matières premières	0	0	0	0	0
VaR mutualisée de Crédit Agricole S.A.	7	23	11	22	9

La VaR (99%,1 jour) du groupe Crédit Agricole S.A. est mesurée en prenant en compte les effets de diversification entre les différentes entités du groupe.

VaR (99% - 1 day) au 31/03/20 : €22m pour Crédit Agricole S.A.

Solvabilité de Crédit Agricole S.A. (en Mds d'euros)

	Non-Phasé		Phasé	
	31/03/20	31/12/19	31/03/20	31/12/19
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	62,6	62,9	62,6	62,9
(-) Prévision de distribution	(0,2)	(2,0)	(0,2)	(2,0)
(-) Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(5,1)	(5,1)	(5,1)	(5,1)
Intérêts minoritaires éligibles	4,4	4,4	4,4	4,4
(-) Filtres prudentiels	(2,8)	(1,6)	(2,8)	(1,6)
<i>dont : Prudent valuation</i>	(1,1)	(0,9)	(1,1)	(0,9)
(-) Déductions des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles	(18,7)	(18,7)	(18,7)	(18,7)
Impôts différés dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Insuffisance des ajustements pour risque de crédit par rapport aux pertes anticipées selon l'approche notations internes et pertes anticipées des expositions sous forme d'actions	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Dépassement de franchises	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres éléments du CET1	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)
TOTAL CET1	39,4	39,2	39,4	39,2
AT1	3,7	3,5	5,3	5,1
TOTAL TIER 1	43,1	42,7	44,8	44,3
Tier 2	13,2	12,1	13,4	12,2
TOTAL CAPITAL	56,4	54,8	58,2	56,5
EMPLOIS PONDÉRÉS	347,5	323,7	347,5	323,7
Ratio CET1	11,4%	12,1%	11,4%	12,1%
Ratio Tier1	12,4%	13,2%	12,9%	13,7%
Ratio global	16,2%	16,9%	16,7%	17,5%

Solvabilité du Groupe Crédit Agricole (en Mds d'euros)

	Non-Phasé		Phasé	
	31/03/20	31/12/19	31/03/20	31/12/19
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (VALEUR COMPTABLE)	115,0	115,0	115,0	115,0
(-) Prévision de distribution	(0,1)	(1,1)	(0,1)	(1,1)
(-) Instruments AT1 inclus dans les capitaux propres comptables	(5,1)	(5,1)	(5,1)	(5,1)
Intérêts minoritaires éligibles	3,4	3,5	3,4	3,5
(-) Filtres prudentiels	(3,4)	(2,1)	(3,4)	(2,1)
<i>dont : Prudent valuation</i>	<i>(1,6)</i>	<i>(1,4)</i>	<i>(1,6)</i>	<i>(1,4)</i>
(-) Déductions des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles	(19,4)	(19,4)	(19,4)	(19,4)
Impôts différés dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Insuffisance des ajustements pour risque de crédit par rapport aux pertes anticipées selon l'approche notations internes et nettes anticipées des expositions sous forme d'actions	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Dépassement de franchises	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres éléments du CET1	(1,3)	(1,1)	(1,3)	(1,1)
TOTAL CET1	88,6	89,1	88,6	89,1
AT1	3,6	3,5	5,3	5,1
TOTAL TIER 1	92,2	92,6	93,9	94,2
Tier 2	14,5	13,3	14,7	13,5
TOTAL CAPITAL	106,8	105,9	108,6	107,7
EMPLOIS PONDÉRÉS	571,5	559,0	571,5	559,0
Ratio CET1	15,5%	15,9%	15,5%	15,9%
Ratio Tier1	16,1%	16,6%	16,4%	16,8%
Ratio global	18,7%	18,9%	19,0%	19,3%

En Mds€	31/03/2020	31/12/2019		31/03/2020	31/12/2019
Actif	31/03/2020	31/12/2019	Passif	31/03/2020	31/12/2019
Caisse, banques centrales	142,5	93,1	Banques centrales	2,3	1,9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	440,7	399,5	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	277,8	246,7
Instruments dérivés de couverture	21,8	19,4	Instruments dérivés de couverture	15,1	13,3
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	253,7	261,3			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	439,3	438,6	Dettes envers les établissements de crédit	204,0	142,0
Prêts et créances sur la clientèle	410,8	395,2	Dettes envers la clientèle	680,5	646,9
Titres de dette	80,6	72,5	Dettes représentées par un titre	193,3	201,0
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	8,0	7,1	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	9,9	9,2
Actifs d'impôts courants et différés	4,2	4,3	Passifs d'impôts courants et différés	3,8	3,8
Comptes de régularisation et actifs divers	48,2	38,3	Comptes de régularisation et passifs divers	61,6	49,3
Actifs non courants destinés à être cédés	0,5	0,5	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,5	0,5
Participations aux bénéfices différée	-	-			
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7,3	7,2	Provisions techniques des contrats d'assurance	340,9	356,1
Immeubles de placement	6,6	6,6	Provisions	4,5	4,4
Immobilisations corporelles	5,6	5,6	Dettes subordonnées	23,3	21,8
Immobilisations incorporelles	3,2	3,2	Capitaux propres part du Groupe	62,6	62,9
Ecart d'acquisition	15,3	15,3	Participations ne donnant pas le contrôle	8,0	7,9
Total actif	1 888,1	1 767,6	Total passif	1 888,1	1 767,6

Variation des capitaux propres

<i>En m€</i>	<i>Part du Groupe</i>	<i>Part des Minoritaires</i>	<i>Total</i>	<i>Dettes subordonnées</i>
Au 31 Décembre 2019	62 920	7 923	70 843	21 797
Augmentation de capital	-	-	-	
Dividendes versés sur 2020	-	(26)	(26)	
Variation des titres auto-détenus	(21)	-	(21)	
Émissions de titres super subordonnés Additional Tier 1 à durée indéterminée net des frais d'émission	(6)	-	(6)	
Rémunération des titres super subordonnés Additional Tier 1 à durée indéterminée	(157)	(7)	(164)	
Effets des acquisitions/cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	
Mouvements liés aux paiements en actions	5	2	7	
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(703)	(29)	(732)	
Variation de la quote-part de réserve des sociétés mises en équivalence	(27)	(8)	(35)	
Résultat de la période	638	161	799	
Autres	(12)	2	(10)	
Au 31 mars 2020	62 637	8 018	70 655	23 285

En Mds€	31/03/2020	31/12/2019		31/03/2020	31/12/2019
Actif	31/03/2020	31/12/2019	Passif	31/03/2020	31/12/2019
Caisse, banques centrales	146,0	97,1	Banques centrales	2,6	2,2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	444,7	404,3	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	276,0	245,1
Instruments dérivés de couverture	23,3	20,9	Instruments dérivés de couverture	23,4	20,5
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	264,5	272,3			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	94,0	100,9	Dettes envers les établissements de crédit	153,0	99,6
Prêts et créances sur la clientèle	936,7	913,5	Dettes envers la clientèle	894,9	855,5
Titres de dette	102,8	95,1	Dettes représentées par un titre	204,8	213,4
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	13,4	11,7	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	11,1	10,5
Actifs d'impôts courants et différés	6,1	6,3	Passifs d'impôts courants et différés	3,8	4,0
Comptes de régularisation et actifs divers	52,6	44,4	Comptes de régularisation et passifs divers	63,4	51,4
Actifs non courants destinés à être cédés	0,5	0,5	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,5	0,5
Participations aux bénéfices différée	-	-			
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7,1	7,1	Provisions techniques des contrats d'assurance	343,1	358,2
Immeubles de placement	7,3	7,3	Provisions	7,3	6,9
Immobilisations corporelles	10,2	10,2	Dettes subordonnées	23,2	21,7
Immobilisations incorporelles	3,4	3,4	Capitaux propres part du Groupe	115,0	115,0
Ecart d'acquisition	15,8	15,8	Participations ne donnant pas le contrôle	6,6	6,6
Total actif	2 128,5	2 011,0	Total passif	2 128,5	2 011,0

Notations de crédits

Crédit Agricole S.A. - Notations au 24/04/20

Notation	Contrepartie LT / CT	Emetteur / Dette senior préférée LT	Perspective / surveillance	Dette senior préférée CT	Dernière décision note Emetteur/Dette	Décision de notation
S&P Global Ratings	AA-/A-1+ (RCR)	A+	Perspective négative	A-1	23/04/2020	Affirmation des notes LT / CT ; perspective révisée de stable à négative
Moody's	Aa2/P-1 (CRR)	Aa3	Perspective stable	P-1	19/09/2019	Relèvement des notes LT (1 cran); perspective révisée à stable de positive ; notes CT confirmées
Fitch Ratings	AA- (DCR)	A+/AA-	Perspective négative	F1+	30/03/2020	Relèvement des notes des dettes senior préférées LT/CT (1 cran); perspective révisée de stable à négative
DBRS	AA (high) / R-1 (high) (COR)	AA (low)	Perspective stable	R-1 (middle)	01/10/2019	Affirmation des notes LT / CT ; perspective inchangée

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

- Les principales procédures judiciaires et fiscales en cours au sein de Crédit Agricole S.A. et de ses filiales consolidées par intégration globale sont décrites dans le rapport de gestion pour l'exercice 2019.
- Par rapport aux faits exceptionnels et litiges exposés dans ce document, les seules évolutions se trouvent :
 - au paragraphe «Banque Saudi Fransi », à la cinquième ligne,
 - au paragraphe « Bonds SSA », avant-dernier alinéa,
 - au paragraphe « Intercontinental Exchange, Inc. ("ICE") », dernier alinéa,

Faits exceptionnels et litige

Strauss/Wolf/Faudem :

- Des citoyens américains (et des membres de leurs familles), victimes d'attentats attribués au Hamas commis en Israël entre 2001 et 2004, ont assigné le Crédit Lyonnais et une autre banque devant un tribunal new-yorkais.
- Ils soutiennent que ces banques seraient complices des terroristes car elles détenaient chacune un compte ouvert – en 1990 pour le Crédit Lyonnais – par une association charitable d'aide aux Palestiniens, compte par lequel des fonds auraient été virés à des entités palestiniennes accusées, selon les demandeurs, de financer le Hamas. Les demandeurs, qui n'ont pas chiffré leur préjudice, réclament l'indemnisation de leurs « blessures, angoisses et douleurs émotionnelles ».
- En l'état du dossier et de la procédure, les demandeurs n'ont pas rapporté la preuve que l'association était effectivement liée aux terroristes, ni que le Crédit Lyonnais savait que son client pouvait être impliqué – si ceci était démontré – dans le financement du terrorisme. Le Tribunal a pourtant exigé cette démonstration de la part des demandeurs pour qu'ils puissent espérer obtenir gain de cause. Le Crédit Lyonnais conteste donc vigoureusement les allégations des demandeurs.
- Aux termes d'une décision en date du 28 février 2013, le juge du Summary Judgement a renvoyé le Crédit Lyonnais et les demandeurs vers un procès au fond devant un jury populaire.

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

- En février 2018, le Crédit Lyonnais a déposé une nouvelle « motion for summary judgement », fondée sur une jurisprudence récente afin que les réclamations des demandeurs soient rejetées sans que l'affaire soit soumise à un tel jury populaire.
- En janvier 2019, les demandeurs ont tenté de modifier leurs écritures pour y ajouter de nouveaux demandeurs, avant que leur action ne soit prescrite. Le juge a refusé cette demande et deux nouvelles actions (Fisher et Miller) ont donc été introduites devant le même tribunal que celui en charge des procédures Strauss/Wolf. Elles sont similaires à celles déjà en cours, leur analyse juridique est identique et leur sort dépendra de l'issue de la dernière demande de summary judgment déposée par le Crédit Lyonnais en février 2018. Elles vont donc, d'un point de vue procédural, rester en suspens jusque-là.
- Le 31 mars 2019, le tribunal a accueilli dans son intégralité la « motion for summary judgment » déposée par le Crédit Lyonnais en février 2018. Le tribunal a estimé qu'aucun jury raisonnable ne pourrait donner raison aux demandeurs et a donc rejeté toutes leurs prétentions. Les demandeurs ont fait appel de cette décision.

Affaire EIC (échange image chèques) :

- LCL et Crédit Agricole S.A., ainsi que dix autres banques, ont reçu en mars 2008 une notification de griefs du Conseil de la concurrence (devenu l'Autorité de la concurrence).
- Il leur est reproché d'avoir, de façon concertée, mis en place et appliqué des commissions interbancaires dans le cadre de l'encaissement des chèques, depuis le passage à l'échange image chèques, soit depuis 2002 jusqu'en 2007. Selon l'Autorité de la concurrence, ces commissions seraient constitutives d'ententes anticoncurrentielles sur les prix au sens des articles 81, paragraphe 1, du traité instituant la Communauté européenne et de l'article L. 420-1 du Code de commerce, et auraient causé un dommage à l'économie.
- En défense, les banques ont réfuté catégoriquement le caractère anticoncurrentiel des commissions et contesté la régularité de la procédure suivie.
- Par décision du 20 septembre 2010, l'Autorité de la concurrence a jugé que la Commission d'échange image chèques (CEIC) était anticoncurrentielle par son objet et qu'elle a eu pour conséquence d'augmenter artificiellement les coûts supportés par les banques remettantes, ce qui a eu un impact défavorable sur le prix des services bancaires. Pour ce qui concerne l'une des commissions pour services connexes dite AOCT (annulation d'opérations compensées à tort), l'Autorité de la concurrence a enjoint les banques de procéder à la révision de leur montant dans les six mois de la notification de la décision.

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

- Les banques mises en cause ont été sanctionnées pour un montant global de 384,92 millions d'euros.
- LCL et le Crédit Agricole ont été condamnés à payer respectivement 20,7 millions d'euros et 82,1 millions d'euros pour la CEIC et 0,2 million d'euros et 0,8 million d'euros pour l'AOCT.
- L'ensemble des banques a fait appel de la décision devant la Cour d'appel de Paris. Cette dernière a, par un arrêt du 23 février 2012, annulé la décision estimant que l'Autorité de la concurrence n'avait pas démontré l'existence de restrictions de concurrence constitutives d'une entente par objet.
- L'Autorité de la concurrence s'est pourvue en cassation le 23 mars 2012.
- La Cour de cassation a cassé, le 14 avril 2015, la décision de la Cour d'appel de Paris du 23 février 2012 et renvoyé l'affaire devant cette même Cour, autrement composée, au seul motif que les interventions volontaires des associations UFC - Que Choisir et l'ADUMPE devant la Cour d'appel ont été déclarées sans objet, sans que les moyens de ces parties ne soient examinés par la Cour.
- La Cour de cassation n'a pas tranché l'affaire sur le fond et le Crédit Agricole a saisi la juridiction de renvoi.
- La Cour d'Appel de Paris a rendu sa décision le 21 décembre 2017. Elle a confirmé la décision de l'Autorité de la concurrence du 20 septembre 2010 tout en réduisant de 82 940 000 euros à 76 560 000 euros les sanctions pécuniaires infligées au Crédit Agricole. La sanction pour LCL est demeurée inchangée à 20 930 000 euros.
- Comme les autres banques parties à cette procédure, LCL et le Crédit Agricole se sont pourvus en cassation.
- Par une décision du 29 janvier 2020, la Cour de cassation a cassé l'arrêt de la Cour d'appel de Paris du 21 décembre 2017 au motif que la Cour d'appel n'avait pas caractérisé l'existence de restrictions de concurrence par objet et renvoyé l'affaire devant la Cour d'appel de Paris autrement composée.

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

Office of Foreign Assets Control (OFAC) :

- Crédit Agricole S.A. et sa filiale Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Crédit Agricole CIB) ont conclu au mois d'octobre 2015 des accords avec les autorités fédérales américaines et de l'État de New York dans le cadre de l'enquête relative à un certain nombre de transactions libellées en dollars avec des pays faisant l'objet de sanctions économiques américaines. Les faits visés par cet accord sont intervenus entre 2003 et 2008.
- Crédit Agricole CIB et Crédit Agricole S.A., qui ont coopéré avec les autorités fédérales américaines et celles de l'État de New York au cours de cette enquête, ont accepté de s'acquitter d'une pénalité de 787,3 millions de dollars US (soit 692,7 millions d'euros). Le paiement de cette pénalité est venu s'imputer sur les provisions déjà constituées et n'a donc pas affecté les comptes du second semestre 2015.
- Les accords avec le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (Fed) et le Département des services financiers de l'État de New York (NYDFS) ont été conclus avec Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB. L'accord avec le bureau de l'OFAC du Département du Trésor (OFAC) a été conclu avec Crédit Agricole CIB qui a également signé des accords de suspension des poursuites pénales (Deferred Prosecution Agreements) avec l'US Attorney Office du District de Columbia (USAO) et le District Attorney de New York (DANY), pour une durée de trois ans. Le 19 octobre 2018, les deux accords de suspension des poursuites avec l'USAO et le DANY ont pris fin au terme de la période de trois ans, CACIB ayant satisfait à l'ensemble des obligations qui lui étaient fixées.
- Le Crédit Agricole poursuit le renforcement de ses procédures internes et de ses programmes de conformité à la réglementation sur les sanctions internationales et continuera de coopérer pleinement avec les autorités fédérales américaines et de l'État de New York, comme avec la Banque centrale européenne, l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution et l'ensemble de ses régulateurs à travers son réseau mondial.
- Conformément aux accords passés avec le NYDFS et la Réserve fédérale américaine, le programme de conformité de Crédit Agricole est soumis à des revues régulières afin d'évaluer son efficacité. Ces revues comprennent une revue par un consultant indépendant nommé par le NYDFS pour une durée d'un an et des revues annuelles par un conseil indépendant agréé par la Réserve fédérale américaine.

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

Euribor/Libor et autres indices :

- Crédit Agricole S.A. ainsi que sa filiale Crédit Agricole CIB, en leur qualité de contributeurs à plusieurs taux interbancaires, ont reçu des demandes d'information provenant de différentes autorités dans le cadre d'enquêtes concernant d'une part la détermination du taux Libor (London Interbank Offered Rates) sur plusieurs devises, du taux Euribor (Euro Interbank Offered Rate) et de certains autres indices de marché, et d'autre part des opérations liées à ces taux et indices. Ces demandes couvrent plusieurs périodes s'échelonnant de 2005 à 2012.
- Dans le cadre de leur coopération avec les autorités, Crédit Agricole S.A. ainsi que sa filiale Crédit Agricole CIB, ont procédé à un travail d'investigation visant à rassembler les informations sollicitées par ces différentes autorités et en particulier les autorités américaines – DOJ (Department of Justice) et la CFTC (Commodity Future Trading Commission) – avec lesquelles elles sont en discussion. Il n'est pas possible de connaître l'issue de ces discussions, ni la date à laquelle elles se termineront.
- Par ailleurs, Crédit Agricole CIB fait l'objet d'une enquête ouverte par l'Attorney General de l'État de Floride sur le Libor et l'Euribor.
- À la suite de son enquête et d'une procédure de transaction qui n'a pas abouti, la Commission européenne a fait parvenir le 21 mai 2014 à Crédit Agricole S.A. et à Crédit Agricole CIB, une communication de griefs relative à des accords ou pratiques concertées ayant pour objet et/ou pour effet d'empêcher, restreindre ou fausser le jeu de la concurrence des produits dérivés liés à l'Euribor.
- Par une décision en date du 7 décembre 2016, la Commission européenne a infligé à Crédit Agricole S.A. et à Crédit Agricole CIB solidairement une amende de 114 654 000 euros pour leur participation à une entente concernant des produits dérivés de taux d'intérêt en euros. Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB contestent cette décision et ont demandé l'annulation devant le Tribunal de l'Union européenne.
- En outre, Crédit Agricole S.A. fait l'objet, à l'instar de plusieurs banques suisses et étrangères, d'une enquête de la COMCO, autorité suisse de la concurrence, concernant le marché des produits dérivés de taux d'intérêt dont l'Euribor. Par ailleurs, l'enquête ouverte au mois de septembre 2015 par l'autorité sud-coréenne de la concurrence (KFTC) visant Crédit Agricole CIB, et portant sur les indices Libor sur plusieurs devises, Euribor et Tibor, a fait l'objet d'une décision de classement par la KFTC au mois de juin 2016. L'enquête ouverte sur certains produits dérivés du marché des changes (ABS-NDF) a été close par la KFTC, selon une décision notifiée à CA-CIB le 20 décembre 2018.

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

Euribor/Libor et autres indices :

- S'agissant des deux actions de groupe (class actions) aux États-Unis dans lesquelles Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB sont nommés, depuis 2012 et 2013, avec d'autres institutions financières, tous deux comme défendeurs pour l'une (« Sullivan » pour l'Euribor) et seulement Crédit Agricole S.A. pour l'autre (« Lieberman » pour le Libor), l'action de groupe « Lieberman » est au stade préliminaire de l'examen de sa recevabilité ; la procédure est toujours suspendue devant la Cour fédérale de l'État de New York. Quant à l'action de groupe « Sullivan », Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB ont présenté une motion to dismiss visant à rejeter la demande des plaignants. La Cour fédérale de New-York, statuant en première instance, a fait droit à cette demande à l'égard de Crédit Agricole S.A. et de Crédit Agricole CIB. Le 14 juin 2019, les demandeurs ont interjeté appel de cette décision.
- Depuis le 1er juillet 2016, Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB, ainsi que d'autres banques sont également cités comme parties dans une nouvelle action de groupe (class action) aux États-Unis (« Frontpoint ») relative aux indices SIBOR (Singapore Interbank Offered Rate) et SOR (Singapore Swap Offer Rate). Après avoir accepté une première motion to dismiss présentée par Crédit Agricole SA et Crédit Agricole CIB, la cour fédérale de New York, statuant sur une nouvelle demande des plaignants, a écarté Crédit Agricole SA de l'action Frontpoint, au motif qu'elle n'avait pas contribué aux indices concernés. La cour a en revanche considéré, en tenant compte d'évolutions récentes de la jurisprudence, que sa compétence juridictionnelle pouvait s'appliquer à l'égard de Crédit Agricole CIB, comme à l'égard de l'ensemble des banques membres du panel de l'indice SIBOR. Les allégations contenues dans la plainte relative aux indices SIBOR/USD et SOR ont par ailleurs été écartées par la cour, ne demeure donc pris en compte que l'indice SIBOR/dollar singapourien. Le 26 décembre 2018, les plaignants ont déposé une nouvelle plainte visant à réintroduire dans le champ de l'action Frontpoint les manipulations alléguées des indices SIBOR et SOR ayant affecté les transactions en dollars américains. Crédit Agricole CIB, aux côtés des autres défendeurs, s'est opposé à cette nouvelle plainte lors de l'audience qui s'est tenue le 2 mai 2019 devant la cour fédérale de New York. Le 26 juillet 2019, la cour fédérale a fait droit aux arguments présentés par les défendeurs. Les plaignants ont relevé appel de cette décision le 26 août 2019.
- Ces actions de groupe sont des actions civiles par lesquelles les demandeurs, s'estimant victimes des modalités de fixation des indices Euribor, Libor, SIBOR et SOR, réclament la restitution de sommes qu'ils prétendent avoir été indûment perçues, des dommages-intérêts et le remboursement des frais et honoraires exposés.

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

Banque Saudi Fransi :

- Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Crédit Agricole CIB) a reçu au cours de l'année 2018 une demande d'arbitrage présentée par Banque Saudi Fransi (BSF) devant la Chambre de Commerce Internationale (CCI). Le litige portait sur l'exécution d'un contrat de services techniques entre BSF et Crédit Agricole CIB qui n'est plus en vigueur. BSF avait quantifié sa réclamation à 1 023 523 357,00 SAR en principal, soit la contre-valeur en euros d'environ 242 millions. Crédit Agricole CIB et BSF ont signé un accord ayant pour effet de mettre un terme à la procédure d'arbitrage devant la CCI. Cet accord n'a pas d'impact significatif sur les comptes de Crédit Agricole CIB.

Bonds SSA :

- Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB ont reçu des demandes de renseignements de différents régulateurs, dans le cadre d'enquêtes relatives aux activités d'un certain nombre de banques intervenant sur le marché secondaire des obligations SSA (Supranational, Sub-Sovereign and Agencies) libellées en dollars américains. Dans le cadre de sa coopération avec lesdits régulateurs, Crédit Agricole CIB a procédé à des investigations internes afin de réunir les informations requises disponibles. Le 20 décembre 2018, la Commission européenne a adressé une communication des griefs à plusieurs banques dont Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB dans le cadre de son enquête sur une éventuelle infraction à des règles du droit européen de la concurrence sur le marché secondaire des obligations SSA libellées en dollars américains. Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB ont pris connaissance des griefs et y ont répondu le 29 mars 2019, puis au cours d'une audition qui s'est tenue les 10 et 11 juillet 2019. Crédit Agricole CIB est cité avec d'autres banques, dans une action de groupe (class action) consolidée putative devant le Tribunal Fédéral du District Sud de New York. Les plaignants n'ayant pas réussi à établir un dommage suffisant, cette action a été rejetée par une décision du 29 août 2018 qui leur a donné néanmoins la possibilité d'y remédier. Le 7 novembre 2018, les plaignants ont déposé une plainte modifiée. Crédit Agricole CIB ainsi que les autres défendeurs ont déposé des « motions to dismiss » visant à rejeter cette plainte. La plainte a été jugée irrecevable, le 30 septembre 2019, pour défaut de compétence de la juridiction new-yorkaise.
- Le 7 février 2019, une autre action de groupe contre Crédit Agricole CIB et les défendeurs également cités dans l'action de groupe déjà en cours a été déposée devant le Tribunal Fédéral du District Sud de New York.
- Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole CIB ont reçu notification, le 11 juillet 2018, d'une citation avec d'autres banques dans une action de groupe déposée au Canada devant la Cour Supérieure de Justice de l'Ontario. Une autre action, a été déposée le même jour devant la Cour fédérale. L'action devant la Cour Supérieure de Justice de l'Ontario a été radiée en date du 19 février 2020. À ce stade, il n'est pas possible de connaître l'issue de ces enquêtes, procédures ou actions de groupe ni la date à laquelle elles se termineront.

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

O'Sullivan and Tavera :

- Le 9 novembre 2017, un certain nombre de personnes (ou des membres de leur famille ou leurs exécuteurs testamentaires) qui soutiennent avoir été victimes d'attaques en Irak, ont assigné plusieurs banques dont Crédit Agricole S.A. et sa filiale Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Crédit Agricole CIB), devant le Tribunal Fédéral du District de New-York (« O' Sullivan I »).
- Le 29 décembre 2018, le même groupe de personnes auxquelles se sont joints 57 nouveaux plaignants ont assigné les mêmes défendeurs (« O'Sullivan II »).
- Le 21 décembre 2018, un groupe différent de personnes ont également assigné les mêmes défendeurs (« Tavera »).
- Les trois assignations prétendent que Crédit Agricole S.A., Crédit Agricole CIB et les autres défendeurs auraient conspiré avec l'Iran et ses agents en vue de violer les sanctions américaines et auraient conclu des transactions avec des entités iraniennes en violation du US Anti-Terrorism Act et du Justice Against Sponsors of Terrorism Act. Plus particulièrement, elles soutiennent que Crédit Agricole S.A., Crédit Agricole CIB et les autres défendeurs auraient traité des opérations en dollars américains pour l'Iran et des entités iraniennes en violation de sanctions édictées par le US Treasury Department's Office of Foreign Assets Control, ce qui aurait permis à l'Iran de financer des organisations terroristes qui, comme il est allégué, seraient les auteurs des attaques précitées. Les demandeurs réclament des dommages intérêts pour un montant qui n'est pas précisé.
- Le 2 mars 2018, Crédit Agricole CIB et d'autres défendeurs ont déposé une « motion to dismiss » visant à rejeter les prétentions des demandeurs dans la procédure « O'Sullivan I ». Le 28 mars 2019 le juge a fait droit à cette demande de Crédit Agricole CIB et des autres défendeurs. Les plaignants ont déposé le 22 avril 2019 une requête en vue de modifier leur plainte. Les défendeurs se sont opposés à cette requête le 20 mai 2019 et les plaignants ont répondu le 10 juin 2019. Le 25 février 2020 la requête des plaignants en vue de modifier leur plainte a été refusée et leur plainte initiale a été rejetée.

Autorité de la concurrence italienne :

- Le 5 octobre 2018, CA Consumer Finance SA (« CACF ») et sa filiale FCA Bank S.p.A. ont reçu –ainsi que plusieurs autres banques et certains constructeurs automobiles – une communication des griefs de l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (Autorité italienne de la concurrence). Il était allégué dans cette communication des griefs que plusieurs banques adossées à certains fabricants d'automobiles et offrant des solutions de financement de ces véhicules (banques dites « captives ») auraient restreint la concurrence du fait de certains échanges d'informations, notamment au sein de deux associations professionnelles.

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

- Par une décision notifiée le 9 janvier 2019, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato a considéré que FCA Bank S.p.A. avait participé à cette prétendue infraction et que celle-ci était également imputable à CACF. L'AGCM a imposé une amende de 178,9 millions euros à FCA Bank S.p.A., FCA Bank S.p.A. et CA CF ont fait appel de cette décision devant le Tribunal administratif régional (TAR) du Lazio. Par ordonnance du 4 avril 2019, le TAR du Lazio a prononcé, à titre provisoire, le sursis à l'exécution du paiement de l'amende imposée à FCA Bank S.p.A. sous réserve de la constitution d'une caution par FCA Bank S.p.A. couvrant le montant de l'amende.

Intercontinental Exchange, Inc. ("ICE") :

- Le 15 janvier 2019, une action de groupe (« Putnam Bank ») a été introduite devant un tribunal fédéral de New York (l'US District Court Southern District of New-York) contre l'Intercontinental Exchange, Inc. ("ICE") et de nombreuses banques dont Crédit Agricole SA, Crédit Agricole CIB et Crédit Agricole Securities-USA. Cette action a été introduite par des plaignants qui prétendent avoir investi dans des produits financiers indexés sur l'USD ICE LIBOR. Ils accusent les banques de s'être entendues, depuis février 2014, pour fixer de manière artificiellement basse cet indice et d'avoir réalisé ainsi des profits illicites.
- Le 31 janvier 2019 une action similaire (« Livonia ») a été introduite auprès de l'US District Court Southern District of New-York contre de nombreuses banques dont Crédit Agricole S.A., Crédit Agricole CIB et Crédit Agricole Securities-USA. Le 1er février 2019 ces deux actions ont été jointes.
- Le 4 mars 2019 une troisième action de groupe («Hawaiï Sheet Metal Workers retirement funds ») a été introduite contre les mêmes banques devant le même tribunal et consolidée avec les deux actions précédentes le 26 avril 2019. Le 1er juillet 2019, les demandeurs ont déposé une "Consolidated Class Action Complaint".
- Les défendeurs ont déposé le 30 août 2019 une « motion to dismiss » visant à rejeter cette plainte consolidée.
- Le 26 mars 2020, le juge a fait droit à la « motion to dismiss » des défendeurs. Le 24 avril 2020, les plaignants ont fait appel de cette décision.

Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V. :

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

EVOLUTION DES RISQUES JURIDIQUES

- Le 21 janvier 2019, dans deux affaires concernant des filiales de Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V., la commission des appels de la KIFID (instance néerlandaise spécialisée dans les litiges concernant les services financiers) a jugé que, en cas d'absence d'information ou d'information insuffisante sur les éléments précis déterminant le taux d'intérêt, celui-ci devait suivre l'évolution des taux d'intérêt du marché des prêts à la consommation.
- Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V. envisage de mettre en place au cours de l'année 2020 un plan de compensation au profit de clients emprunteurs qui tiendra compte des décisions de la KIFID précitées.

CACEIS Allemagne :

- CACEIS Allemagne a reçu des autorités fiscales bavaroises une demande de restitution d'impôts sur dividendes remboursés à certains de ses clients en 2010.
- Cette demande porte sur un montant de 312 millions d'euros. Elle est assortie d'une demande de paiement de 148 millions d'euros d'intérêts (calculés au taux de 6% l'an).
- CACEIS Allemagne conteste vigoureusement cette demande qui lui apparaît dénuée de tout fondement. CACEIS Allemagne a interjeté appel sur le fond et a sollicité un sursis à exécution du paiement dans l'attente de l'issue de la procédure au fond. Le sursis à exécution a été accordé pour le paiement des 148 millions d'euros d'intérêts et rejeté pour la demande de restitution du montant de 312 millions d'euros. CACEIS a fait appel de cette décision de rejet. La décision de rejet étant exécutoire, le paiement de la somme de 312 millions a été effectué par CACEIS qui a inscrit dans ses comptes, compte tenu des procédures d'appel en cours, une créance d'un montant équivalent.

Dépendances éventuelles :

- Crédit Agricole S.A. n'est dépendant d'aucun brevet ou licence ni contrat d'approvisionnement industriel, commercial ou financier.

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	credit-agricole-sa@relations-actionnaires.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
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



creditagricole_sa

**GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**

