



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

**RÉSULTATS**  
du 2<sup>ème</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 2020

# Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le deuxième trimestre et le premier semestre 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 six mois close au 30 juin 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.

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

Depuis le 30 juin 2020, Menafinance est détenue à 100% par Crédit Agricole Consumer Finance et est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans le groupe Crédit Agricole S.A.

## NOTE

### Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend :

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

### Crédit Agricole S.A.

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

# Sommaire

01

Synthèse générale

05

Solidité financière

02

Crédit Agricole S.A. –  
Synthèse

06

Conclusion

03

Crédit Agricole S.A. – Pôles  
métiers

07

Annexes

04

Groupe Crédit  
Agricole

## SYNTHESE

## Chiffres clés

## Groupe Crédit Agricole



## Crédit Agricole S.A.



CDL : Créances douteuses et litigieuses

Les données de RoTE (S1-20 annualisé), BNPA sont en vision sous-jacente, cf. slide 49 pour le détail des éléments spécifiques

Le BNPA est calculé après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres, cf. slide 61

Le RoNE CASA calculé en appliquant une pondération des RWA à 11% atteint 9,5% sur la base du résultat S1-20 sous-jacent net des coupons AT1 annualisé

## SYNTHESE

## Une reprise en « V » pour le Groupe Crédit Agricole

**Mobilisation massive de la 1<sup>ère</sup> banque en France pour soutenir ses clients**

→ 28,7 Mds de **PGE**, 4,2 Mds€ d'échéances reportées, 239 m€ de soutien aux assurés professionnels ; **satisfaction clients** en hausse dans les Caisses régionales, LCL et CA Italia

**Forte reprise de l'activité du Groupe en juin****Résultats solides grâce à une croissance du RBE sur le semestre**

→ Amélioration du coefficient d'exploitation<sup>(1)</sup> de 1,2 pp : stabilité des revenus<sup>(1)</sup> (+0,1% T2/T2) et bonne maîtrise des charges<sup>(1)</sup> (-1,9% T2/T2, hors FRU)

→ RBE<sup>(1)</sup> élevé : 2,1 Mds€ au T2-20 -0,5% T2/T2 ; 3,7 Mds€ au S1-20 +2,9% S1/S1

**Un des meilleurs niveaux de provisionnements des risques en Europe**

→ Taux de créances douteuses **2,4% GCA**, **3,2% CASA**, taux de couverture **84,5% GCA**, **73,4% CASA**

→ Provisionnement : **908 m€** pour **CASA** (x2,5 vs. T2-19 et +46% vs. T1-20) ; **1 208 m€ GCA** (x2,0) ; hausse pour **moitié / deux tiers** du fait d'une mise à jour des paramètres de provisionnement des encours sains

**Solvabilité très solide**

→ CET1<sup>(3)</sup> : **16,1% GCA**, **12,0% CASA**

**Réserves de liquidité en hausse**

→ **405 Mds€** de réserves de liquidité à fin juin-20, **+67 Mds€** vs. fin mars 20

**Activation du Switch, due aux tensions ce semestre sur les marchés actions et obligataires**

→ Aucun impact **GCA** ; impact positif **CASA** classé en éléments spécifiques : +65 m€ coût du risque, 44 m€ RNPG

→ Toute hausse ultérieure de la VME bénéficiera aux Caisses régionales, jusqu'au retour à la valeur d'avant baisse

Crédit Agricole S.A.

**57,4%**

Coefficient d'exploitation sous-jacent T2-20, hors FRU

Crédit Agricole S.A.

**8,5%**RoTE sous-jacent<sup>(1)</sup> S1-20 annualisé

Crédit Agricole S.A.

**3,2%** **73,4%**

Taux de CDL au 30/06/20

Taux de couverture

Crédit Agricole S.A.

**74 pb**Coût du risque sur encours<sup>(2)</sup>

Crédit Agricole S.A.

**4,1 pp**Ecart<sup>(4)</sup> aux exigences SREP

Groupe Crédit Agricole

**7,2 pp**Ecart<sup>(4)</sup> aux exigences SREP

<sup>(1)</sup> Données sous-jacentes, coefficient d'exploitation hors FRU, cf. slide 49 pour le détail des éléments spécifiques de Crédit Agricole S.A.

<sup>(2)</sup> Coût du risqué sur encours du S1-20, annualisé

<sup>(3)</sup> Sauf mention contraire, le ratio CET1 est indiqué en vision phasée

<sup>(4)</sup> Ecart au SREP sur le CET1

# SYNTHESE

1<sup>ère</sup> banque en France, massivement engagée pour soutenir l'économie

**Mobilisés en première ligne**

Mobilisation massive de tous les collaborateurs au service des clients  
90% d'agences joignables, en physique ou à distance

**En proximité avec les clients les plus impactés**

**28,7 Mds€**

Prêts Garantis par l'Etat pour 179 500 clients (pros et entreprises), soit 23,7% des demandes en France <sup>(1)</sup> (62% Caisses régionales, 30% LCL et 8% CACIB)<sup>(2)</sup>

**552 000**

Pauses accordées, soit 4,2 Mds€ d'échéances reportées<sup>(3)</sup> en Banque de proximité France (dont 83% sur les professionnels et les entreprises, dont 71% Caisses régionales et 29% LCL)

**239 m€**

Soutien mutualiste aux clients assurés contre les pertes d'exploitation

**2 Mds€**

Pauses et prêts garantis par l'Etat pour les clients de CA Italia

<sup>(1)</sup> Demandes Caisses régionales, LCL et CACIB au 24/07/2020; taux d'acceptation de 97,5%

<sup>(2)</sup> Répartition des demandes en nombre

<sup>(3)</sup>Correspondant à un capital restant dû de 58,5 Mds€, dont 39,9 Mds€ sur les entreprises, professionnels et agriculteurs. Données au 17/07/2020.

# SYNTHESE

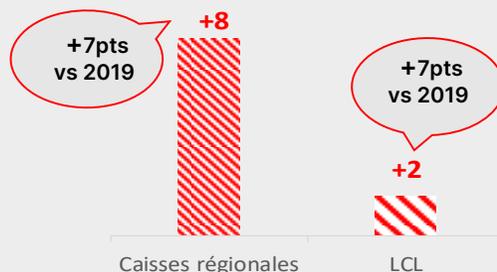
## Un crise qui révèle toute la pertinence de notre Projet de Groupe



### Projet Client

#### Digital et Humain

→ Progression de la satisfaction client <sup>(1)</sup>



→ Une digitalisation sans cesse étendue

- Signature électronique pour les PGE professionnels
- Dématérialisation de la déclaration de sinistres
- Traitement automatisé des dossiers de moratoires en crédit-bail
- Plafond de paiement sans contact porté à 50€

### Projet Humain

#### Responsabilité en proximité

- Adaptation instantanée de l'organisation au contexte de confinement
- Délégations exceptionnelles en agences

### Projet Sociétal

#### Engagement sociétal

##### Environnement

- CACIB : n° 1 mondial en obligations sociales/vertes
- Amundi (CPR AM) : 1er fonds actions internationales centré sur la réduction des inégalités
- LCL : 1ère gamme complète de placements d'actifs dans la lutte contre le réchauffement climatique
- Création d'une plateforme de reporting extra-financier de niveau Groupe

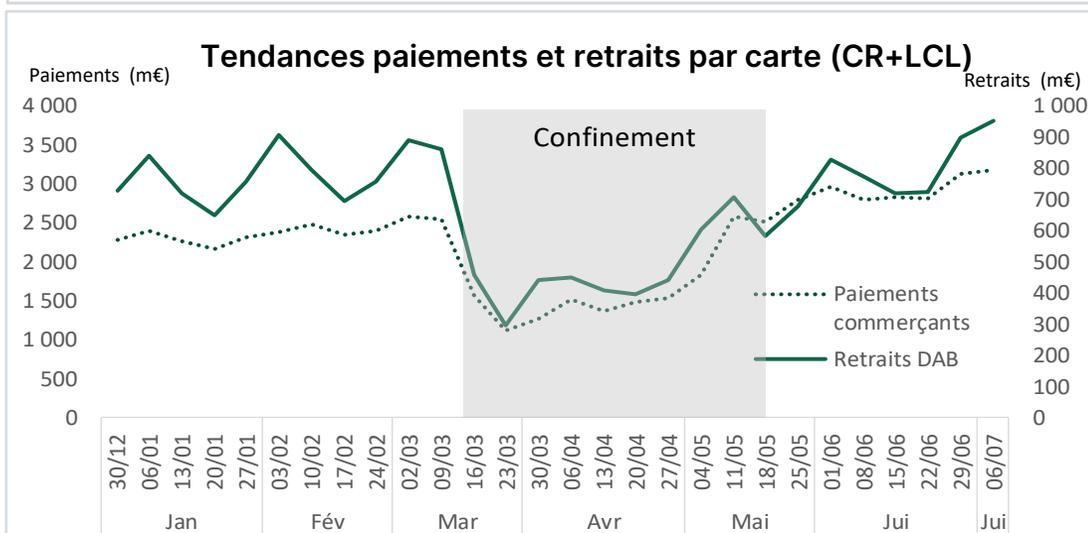
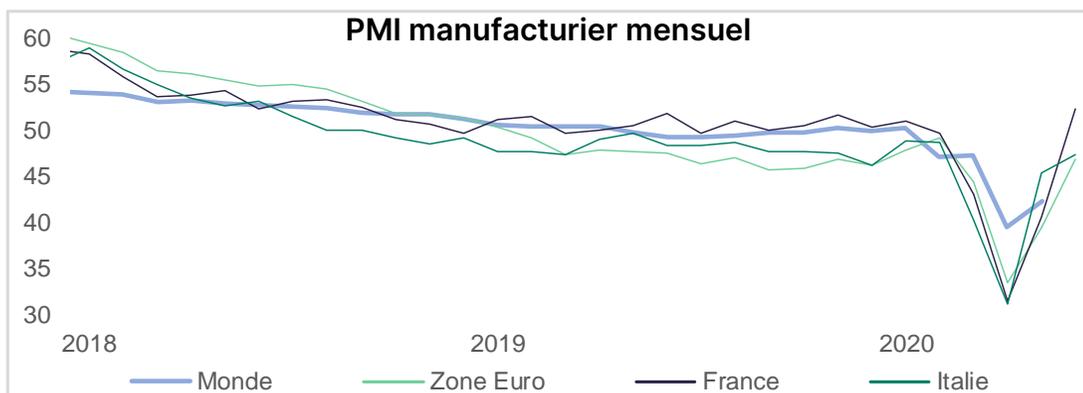
##### Inclusion

- 4 000 alternants en 2020 (Top 2 Figaro/Cadremploi)
- Top 50 Palmarès 2020 de la féminisation des instances dirigeantes des entreprises (+46 places en 2020)

<sup>(1)</sup> Indice de Recommandation Client national particuliers en 2020 : différence entre promoteurs et détracteurs

## SYNTHESE

## Rebond en France plus rapide et plus fort qu'anticipé



## Rebond de la confiance des ménages et du climat des affaires en France en juin et juillet

- Confiance des ménages<sup>(1)</sup> : proche du niveau pré-crise (97 vs 104 juin/février)
- Indicateur de mobilité Apple (tous transports)<sup>(2)</sup> : > niveau pré-crise juin/février
- PMI manufacturier<sup>(3)</sup> : > niveau pré-crise (52,3 vs 51,1 juin/février)
- Climat des affaires<sup>(1)</sup> : 85 pts juillet (+7pts/juin, +18pts juin/mai), optimisme dans tous les secteurs : industrie 83 pts, services 89 pts
- Chômage partiel: baisse à 4,5m de salariés en juin (vs 8,8 m avril)
- Taux d'utilisation des capacités de production <sup>(4)</sup>: 70% +7 pp juin/mai (vs 78% pré-crise). Fort rebond auto/habillement-textile/caoutchouc-plastiques

Constat confirmé par le niveau d'activité des réseaux du Groupe, 1<sup>ère</sup> banque en France

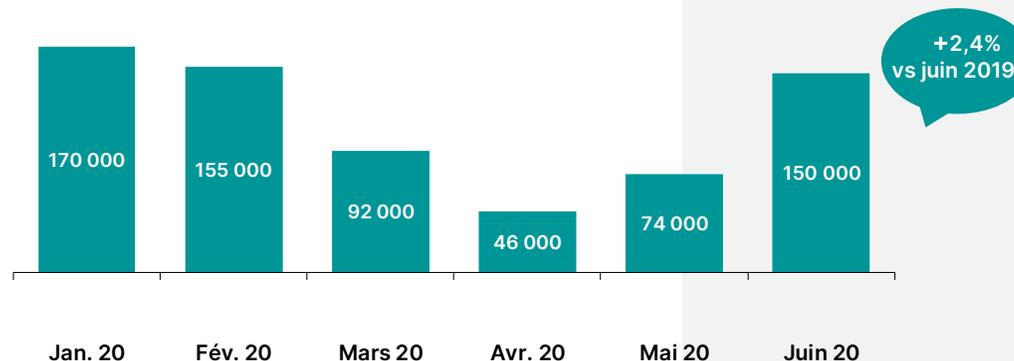
- Niveaux pré-crise retrouvés en juin pour les simulations de crédits immo CR et LCL (98% vs janv) et pour les contrats de crédit conso CACF (101% vs janv)
- Paiements<sup>(5)</sup> : du 25/05 au 22/06, 406 m€ de transactions TPE commerçants/jour (vs. 334 m€ avant confinement et 240 m€ pendant)
- Encours DAV : plus forte hausse en mai (+5,4%vs avril) <sup>(6)</sup>, normalisation en juin (+2,5% vs mai), mais encore supérieur au niveau pré-crise

<sup>(1)</sup> Insee <sup>(2)</sup> Apple: indicateur recensant les mobilités en France (voiture, transit, marche, vélo) <sup>(3)</sup> IHS Markit <sup>(4)</sup> Enquête mensuelle BdF du 26/06 et 03/07 auprès de 8 500 entreprises <sup>(5)</sup> Périmètre: CR + LCL <sup>(6)</sup> Périmètre: CR

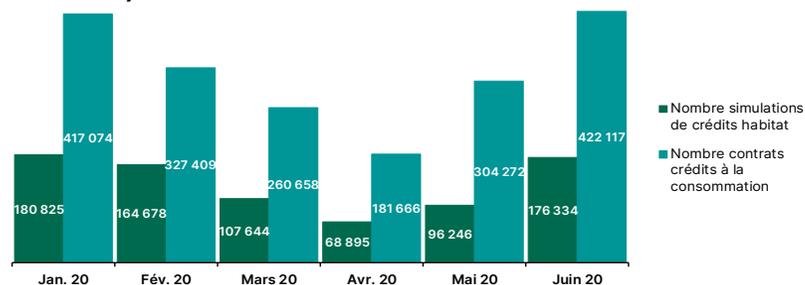
➤ **Un scénario de reprise en "V" dans un contexte toujours incertain (usage de l'épargne accumulée, évolution sanitaire, agenda des mesures de soutien)**

## SYNTHESE

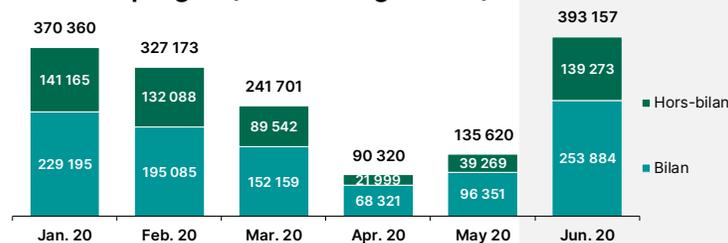
## Reprise en « V » de l'activité du Groupe grâce au modèle de Banque universelle de proximité

Conquête brute Clients Banque de Proximité  
Groupe Crédit Agricole

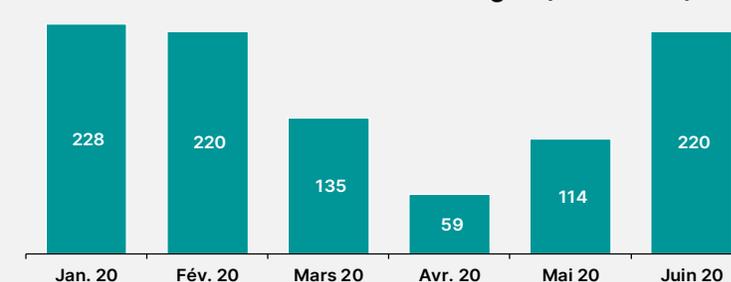
## Simulations crédits habitat (Caisses régionales et LCL) – Contrats crédits à la consommation



## Nombre de souscriptions de contrats d'épargne (Caisses régionales)



## Crédit Agricole Assurances – Nombre d'affaires nouvelles en assurance dommages (en milliers)



**685 000 nouveaux clients Banque de détail au S1-20 (480 000 clients Caisses régionales)  
reprise de l'activité de crédit (encours hors PGE<sup>(1)</sup> : +5,9% juin/juin)**

# Sommaire

01

Synthèse générale

02

**Crédit Agricole S.A. –  
Synthèse**

03

Crédit Agricole S.A. – Pôles  
métiers

04

Groupe Crédit  
Agricole

05

Solidité financière

06

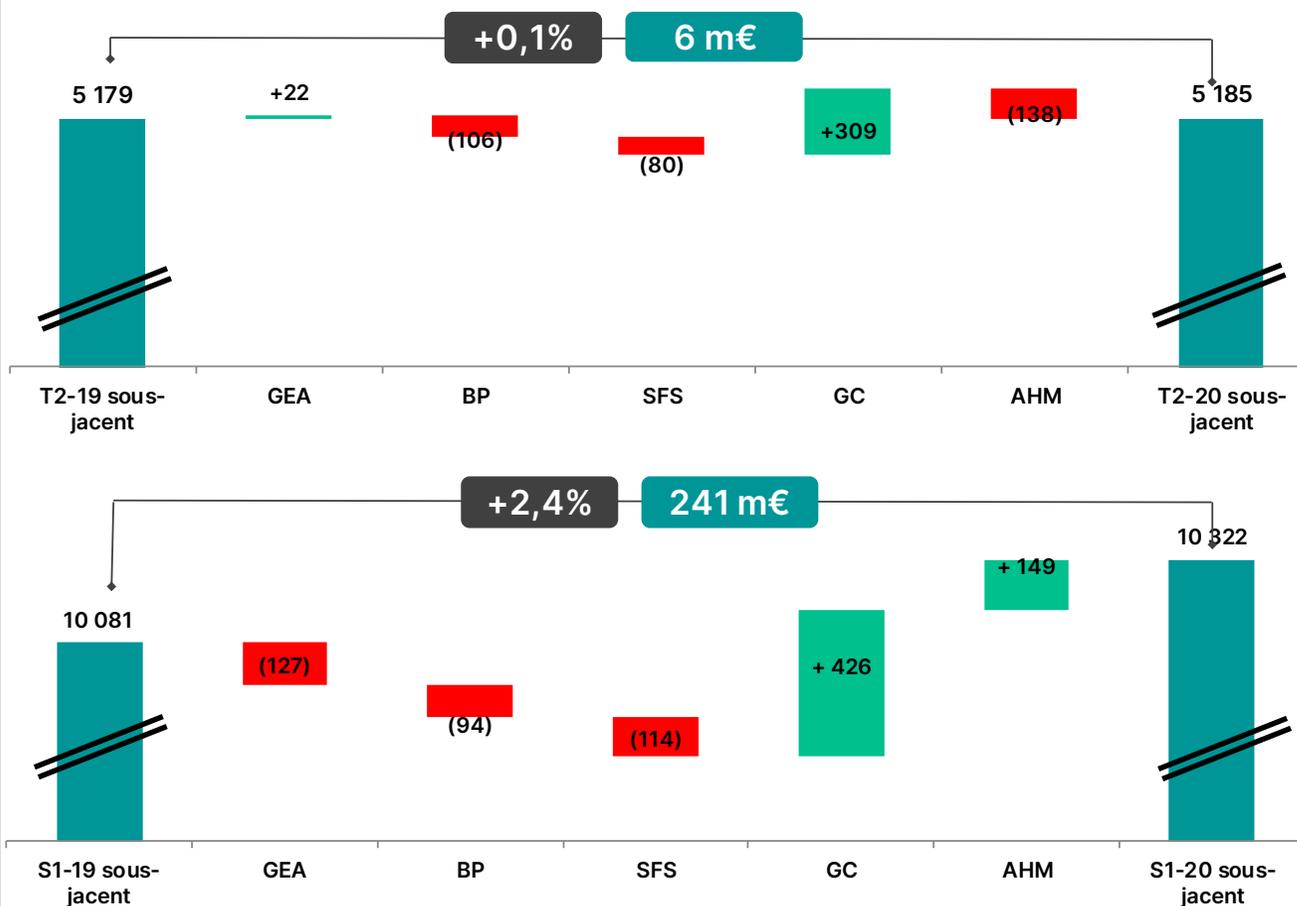
Conclusion

07

Annexes

## REVENUS

## Revenus en croissance T2/T2 et S1/S1

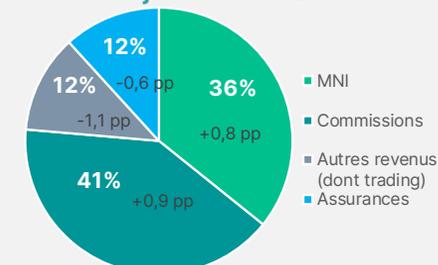
Evolution T2/T2 et S1/S1 des revenus sous-jacents<sup>(1)</sup>, par pôle

Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 49

## Semestre exceptionnel en GC, pénalisé par un effet marché défavorable en GEA

- Des activités de proximité (BP et SFS) fortement pénalisées par les deux mois de confinement
- Très bonne dynamique de l'activité *Corporates* et Institutionnels, générant des hauts revenus en GC
  - BFI : activité exceptionnelle en BMI : +37,7% T2/T2 et +26,1% S1/S1 et bon niveau d'activité en BF : +5,8% T2/T2 et +1,6% S1/S1
  - SFI : +23,9% T2/T2 grâce à une activité dynamique et effet périmètre
- Effet marché pénalisant les revenus GEA sur le semestre (-4,3% S1/S1)

## Répartition du PNB sous-jacent 6M-20



**77%**  
Part du PNB T2-20 récurrent<sup>(1)</sup> dans le total

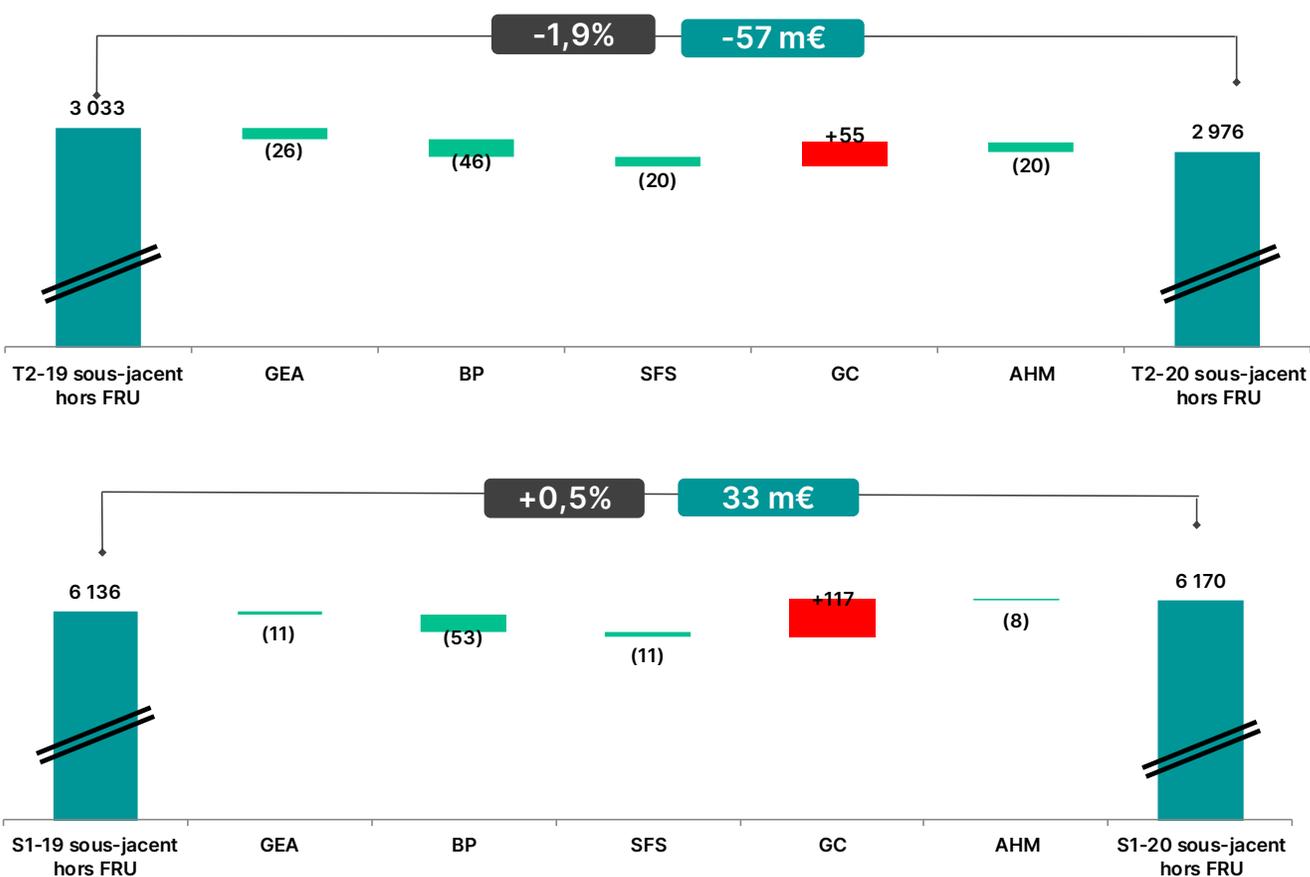
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banques de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

<sup>(1)</sup> PNB récurrent : PNB adossé à un stock (encours de crédit / collecte, actifs sous gestion) ou un contrat (assurances dommages, prévoyance) ; PNB transactionnel : PNB lié aux commissions sur flux et aux activités de marché.

# CHARGES

## Baisse des charges T2/T2

Evolution T2/T2 et S1/S1 des charges sous-jacentes hors FRU<sup>(1)</sup>, par pôle



<sup>(1)</sup> Données en vision sous-jacentes, hors FRU ; Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 49

### Baisse du coefficient d'exploitation T2/T2

- **GC** : hausse liée à un effet de base dans la BFI (reprise de provisions sur frais de personnel au T2-19) et un effet périmètre pour SFI
- **Gestion d'actifs** : très bonne maîtrise des charges (-7,3% T2/T2 et -4,6% S1/S1) grâce aux ajustements des rémunérations variables et aux synergies de coûts liées à Pioneer
- **Assurances** : hausse des effectifs pour accompagner le développement du métier
- **LCL** : baisse des dépenses de personnel
- **CA Italia** : économies sur les dépenses externes et les mobilités
- **SFS** : -6,2% gestion rigoureuse des coûts chez CACF

**Impact Covid** : - 80 m€ de charges évitées et +57 m€ pour sécuriser les collaborateurs

**Charges FRU** : 79 m€ au T2-20 vs. 6 m€ au T2-19 / 439 m€ au S1-20 +30,0% S1/S1

Coex<sup>(1)</sup>  
T2-20  
**57,4%**  
-1,2 pt T2/T2

Effet ciseaux<sup>(1)</sup>  
**+2,0 pp** T2/T2  
**+1,8 pp** S1/S1

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

## RISQUES

Taux de créances douteuses parmi les plus bas et taux de couverture parmi les plus élevés d'Europe

Taux de créances douteuses :

Crédit Agricole S.A.

**3,2%**

+0,1 pp / mars 20

Caisses Régionales

**1,8%**

Stable / mars 20

Groupe Crédit Agricole

**2,4%**

Stable / mars 20

Taux de couverture<sup>(1)</sup> :

Crédit Agricole S.A.<sup>(1)</sup>

**73,4%**

+0,9 pp / mars 20

Caisses régionales<sup>(1)</sup>

**99,7%**

-0,3 pp / mars 20

Groupe Crédit Agricole<sup>(1)</sup>

**84,5%**

+0,2 pp / mars 20

Stock de provisions :

Crédit Agricole S.A.

**10,1 Mds€**

Caisses régionales

**10,0 Mds€**

Groupe Crédit Agricole

**20,1 Mds€**

Stock de provisions : **24%** lié au provisionnement des encours sains pour **CASA**, **37%** pour les **Caisses régionales**, **30%** pour **GCA**

Un portefeuille de prêts diversifié, plutôt orienté grandes entreprises (**46% CASA**, **16% GCA**) et habitat (**27% CASA**, **46% GCA**) (voir annexe p. 40)

**73%** des EAD<sup>(2)</sup> Grandes entreprises de **CASA** notées *investment grade* (voir annexe p. 41)

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

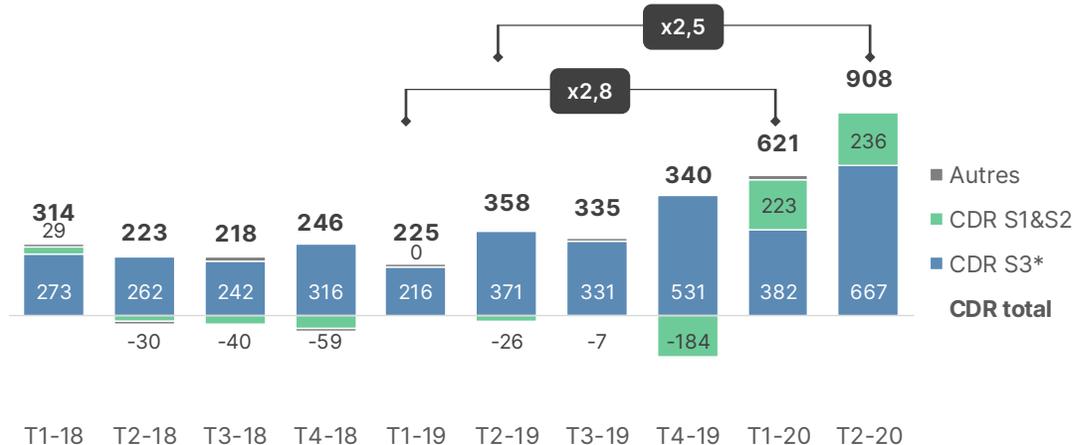
(2) L'EAD (exposition en cas de défaut) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs d'atténuation du risque. Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan

# RISQUES

## Hausse maîtrisée du provisionnement T2/T2, liée pour moitié au provisionnement des encours sains

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

### Crédit Agricole S.A.



### Groupe Crédit Agricole



Crédit Agricole S.A.

**74 pb** <sup>(1,2)</sup>

CDR / encours  
annualisé sur la base du S1 2020

Coût du risque

**x 2,5 T2/T2**

48% de la hausse liée  
aux encours sains

Groupe Crédit Agricole

**45 pb** <sup>(1,2)</sup>

CDR / encours  
annualisé sur la base du S1 2020

Coût du risque

**x 2,0 T2/T2**

70% de la hausse liée aux  
encours sains

Coût du risque sous-jacent

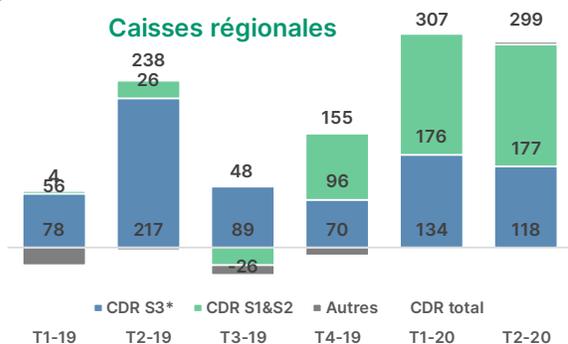
(1) Coût du risque sur encours (en points de base, annualisé) ; Coût du risque sur encours en points de base sur quatre trimestres glissants à **55 pb sur Crédit Agricole SA, 33 pb sur Groupe Crédit Agricole** ; Coût du risque sur encours en points de base en trimestre annualisé **86 pb sur Crédit Agricole SA, 51 pb sur Groupe Crédit Agricole** Le CDR sur encours est calculé sur la base du coût du risque enregistré sur le semestre annualisé auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des premier et deuxième trimestres <sup>(2)</sup> Depuis le T1-19, les encours pris en compte dans les indicateurs de risque de crédit sont les seuls crédits à la clientèle, avant déduction des provisions. \*Y compris les pertes non provisionnées.

## RISQUES

## Taux de couverture élevés dans tous les métiers du Groupe

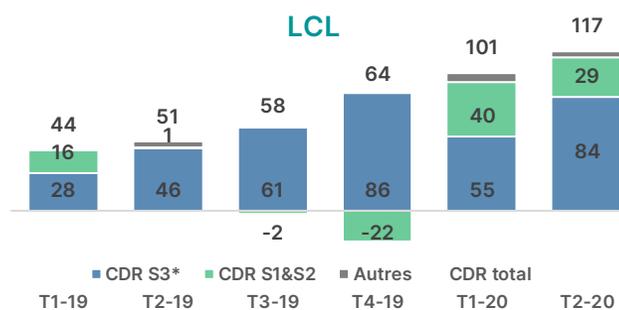
Coût du risque (CDR) de crédit par *stage/bucket* et par métier (en m€) – Coût du risque sur encours (en points de base annualisés sur la base du S1-20)

## Caisses régionales



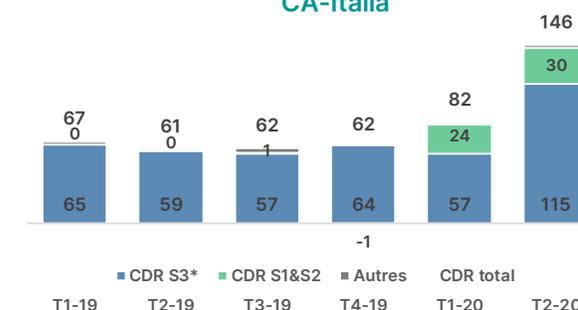
- CDR / encours : 23 pb ;  
Tx de douteux : 1,8% ; Couverture : 99,7%

## LCL



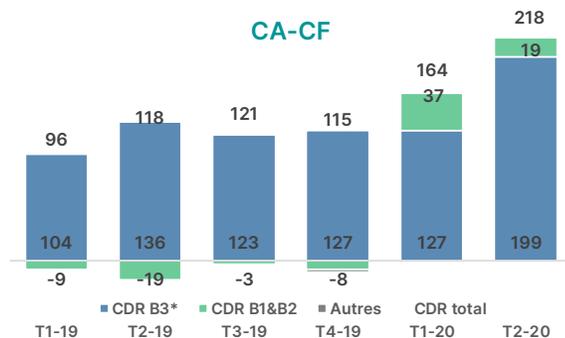
- CDR : +16,3% T2/T1 ; CDR / encours : 33 pb ;  
Tx de douteux : 1,7% ; Couverture : 78,1%

## CA-Italia



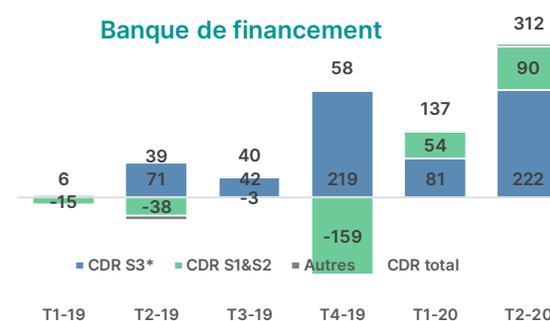
- CDR : +77,5% T2/T1 ; CDR / encours : 102 pb ;  
Tx de douteux : 7,4% ; Couverture : 62,9%

## CA-CF



- CDR : +32,8% T2/T1 ; CDR / encours : 211 pb ;  
Tx de douteux : 6,1% ; Couverture : 92,8%

## Banque de financement



- CDR : x2,3 T2/T1 ; CDR / encours : 78 pb ;  
Tx de douteux : 2,2% ; Couverture : 72,3%

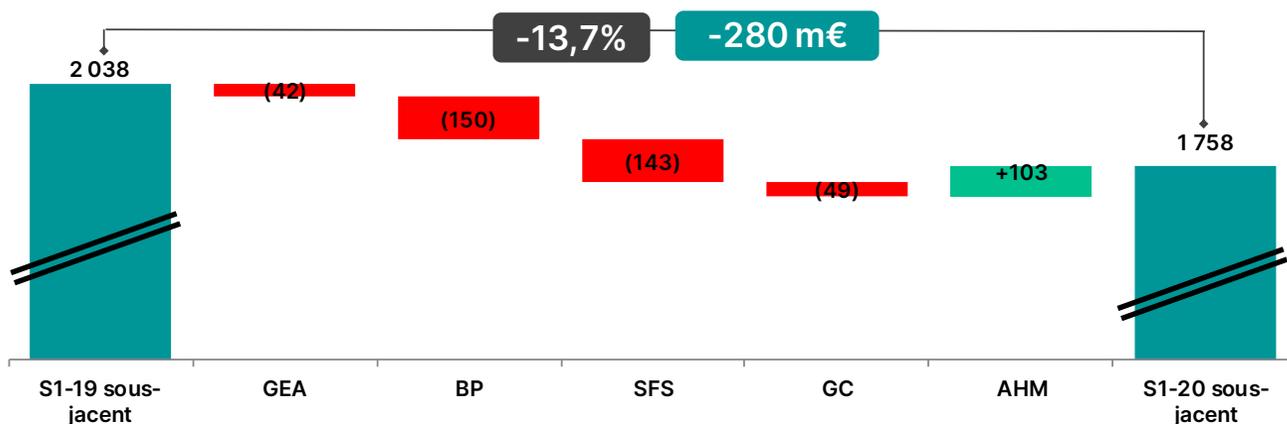
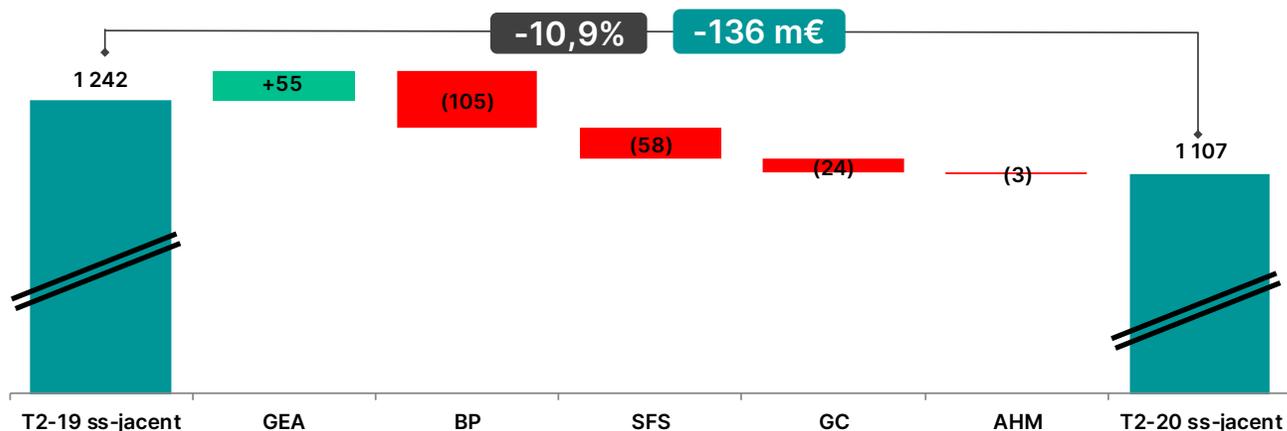
Coût du risque sous-jacent

(\*) Y compris les pertes non provisionnées ; Le CDR sur encours est calculé sur la base du coût du risque enregistré sur le semestre annualisé auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des premier et deuxième trimestres. Coût du risque sur encours (en pb sur quatre trimestres glissants) à 15 pb pour les CR ; 26 pb pour LCL, 79 pb pour CA Italia, 172 pb pour CACF, 50 pb pour la BF. Coût du risque sur encours (en pb en trimestre annualisé) à 22 pb pour les CR ; 35 pb pour LCL, 129 pb pour CA Italia, 241 pb pour CACF, 102 pb pour la BF. Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle

# RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

## Résultats solides grâce à un RBE en croissance sur le semestre

Evolution T2/T2 et S1/S1 du Résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent<sup>(1)</sup>, par pôle



Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 49

### T2/T2 : RBE résilient (-0,5%) en dépit du confinement

- GEA : effet « marché » favorable compensant partiellement l'effet défavorable au T1-20
- BP et SFS : pôles touchés par la quasi-mise à l'arrêt des économies européennes et par des hausses du coût du risque (x2,4 et +88,3% T2/T2)
- GC : RBE en forte croissance (+26,7%), mais multiplication par 4,9 du coût du risque, après un T2-19 à un bas niveau

### S1/S1 : RBE en hausse (+2,9%), coût du risque x2,6

- Hausse du provisionnement pour moitié liée aux encours sains

RBE sous-jacent hors FRU : +2,9% T2/T2, +5,3% S1/S1

RNPG sous-jacent hors FRU : -6,0% T2/T2, -8,5% S1/S1

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

<sup>(1)</sup> RNPG intégrant des effets impôts sur CAA, Amundi et AHM et des minoritaires sur Amundi et AHM

# Sommaire

01

Synthèse générale

02

Crédit Agricole S.A. –  
Synthèse

03

**Crédit Agricole S.A. – Pôles  
métiers**

04

Groupe Crédit  
Agricole

05

Solidité financière

06

Conclusion

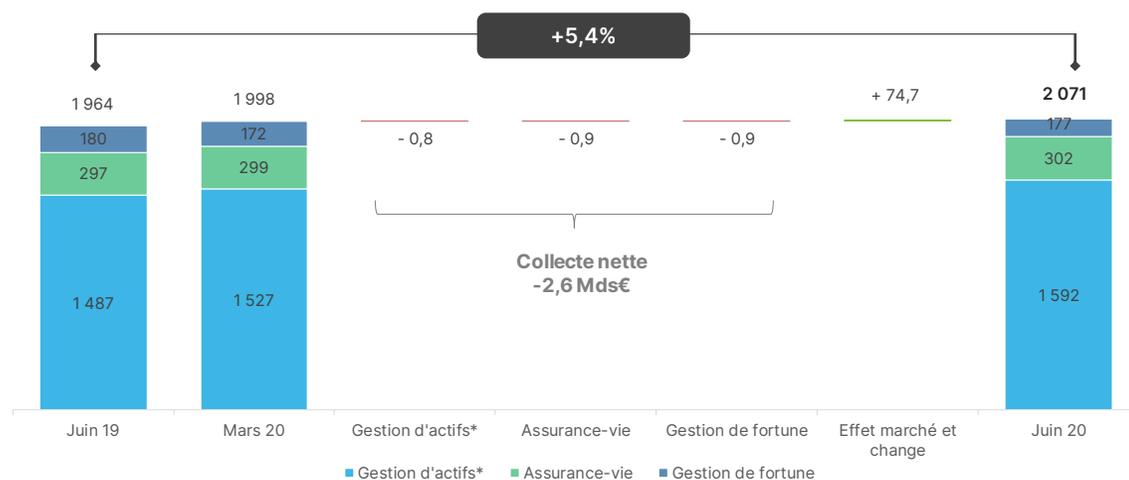
07

Annexes

# GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

## RNPG du pôle en hausse sur le trimestre

Indicateurs d'activité (Encours gérés Mds€)



### Encours gérés en hausse (+4% juin/mars) et activité soutenue

- **Gestion d'actifs** : maintien d'un niveau élevé des actifs sous gestion, à 1 592 Mds€ au 30/06/2020, avec une bonne dynamique de collecte en actifs MLT (+3,5 Mds€ au T2-2020)
- **Assurance** : hausse du taux d'UC dans les encours (22,7%, +0,5 pp juin/juin) et du taux d'UC de la collecte brute (41,6%, soit +12,4 pp T2/T2)
- **Gestion de fortune** : légère décollecte sur le trimestre

### Résultats en forte croissance sur le trimestre

- **Assurance** : résultats portés par un effet marché positif, reprise de l'activité dommages
- **Gestion d'actifs** : maintien d'un excellent CoEx (53,5% hors FRU au T2-20)
- **Gestion de fortune** : surperformance par rapport au T2-19 expliquée notamment par l'impôt (baisse du taux moyen d'impôt et un crédit d'impôt comptabilisé sur un litige fiscal)

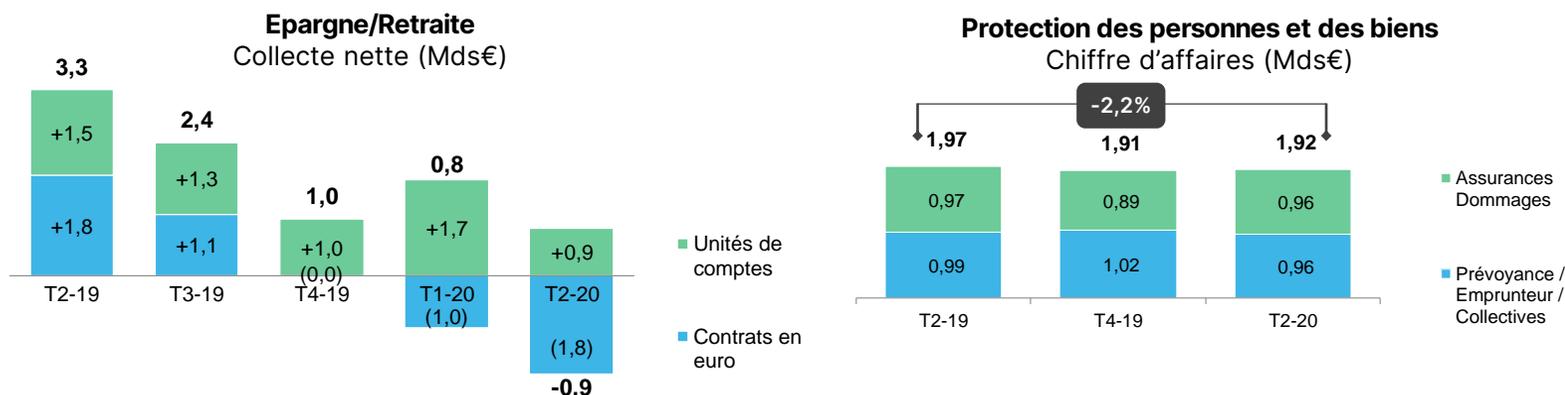
Sous-jacent: les éléments spécifiques comprennent les provisions Epargne Logement (PNB) pour -11m€ au T1-20 vs.-8 m€ au T1-19 –voir slide 49. (1) Cout du risque sur encours annualisé  
\* Y compris actifs conseillés et commercialisés

Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-20 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Assurances	386	+20,6%	590	(2,5%)
Gestion d'actifs	146	(10,3%)	274	(13,9%)
Gestion de fortune	19	+42,7%	44	+62,9%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>551</b>	<b>+11,0%</b>	<b>907</b>	<b>(4,4%)</b>

## ASSURANCES

## Reprise de l'activité en juin, résultats en hausse T2/T2

Indicateurs d'activité (Mds€)



## Epargne / retraite : baisse de la collecte, mais hausse du taux d'UC

- Collecte nette négative, avec un apport positif d'UC (+0,9 Md€), taux d'UC dans la collecte brute élevé à 41,6%, soit +12,4 pp T2/T2
- Encours<sup>(1)</sup>: 302 Mds€, +1,6% juin/juin, +1,2% mars/juin grâce à la hausse des encours UC, part des UC 22,7% (+0,5 pp juin/juin)
- Stock de PPE<sup>(2)</sup>: 11,5 Mds € à fin juin 2020 (soit 5,5% des encours), en dotation de +0,6 Md€ sur un an

## Dommages : fort rebond de l'activité post-confinement

- Affaires nouvelles : hausse de +94% en juin par rapport à mai 2020, permettant de retrouver le bon niveau de juin 2019
- 14,2 m de contrats<sup>(3)</sup> en portefeuille, en hausse continue (+3,1% sur un an)
- Equipement<sup>(4)</sup>: 41,0% des clients Caisses régionales (+1,0 pp juin/juin), 25,2% LCL (+0,6 pp) et 15,9% CA Italia (+1,3 pp)

## Protection des personnes : chiffre d'affaires -3,5% T2/T2

## Résultats en hausse ce trimestre grâce à la reprise des marchés financiers

- PNB : effet marché favorable au T2 (+140 M€), compensant partiellement l'effet marché négatif du T1
- Ratio combiné Dommages<sup>(5)</sup> à 97,7% au 30/06/2020
- Ratio Solvabilité 2 au 30/06/2020 : 233 %<sup>(6)</sup>

Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-20 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	701	+13,5%	1 212	(2,7%)
Charges d'exploitation	(167)	+4,1%	(414)	+5,5%
Résultat brut d'exploitation	534	+16,8%	798	(6,6%)
Impôt	(152)	+4,6%	(203)	(20,7%)
Résultat net part du Groupe	386	+20,6%	590	(2,5%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	23,8%	-2,2 pp	34,2%	+2,7 pp

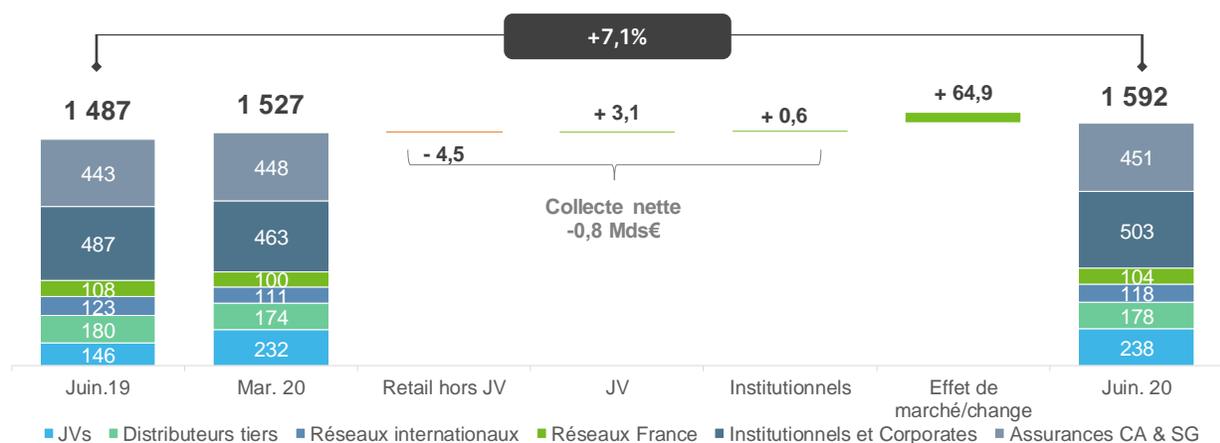
Sous-jacent : les éléments spécifiques du semestre comprennent i) la contribution au Fonds de solidarité de l'Etat (-39 m€ en charge, -39 m€ en RNPG), ii) le coût du dispositif de soutien mutualiste sur la garantie perte d'exploitation (-135 m€ en PNB, -92 m€ en RNPG), iii) la mesure extracontractuelle en faveur des personnes fragiles (-8m€ en PNB, -5m€ en RNPG), iv) l'impact du déclenchement de la garantie switch (+65m€ en coût du risque, +45m€ en RNPG).

(1) Encours en épargne, retraite et prévoyance; (2) Provision pour Participation aux Excédents Péri-mètre Vie France ( Predica + Spirica); (3) périmètre : dommage France et international (4) Assurances automobile, MRH, santé, juridique ou GAV (5) Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica; (6) Formule standard sans mesure transitoire, excepté pour le grandfathering des dettes subordonnées

## GESTION D'ACTIFS

## Bonne résistance de l'activité et des résultats maintenus à haut niveau

## Indicateurs d'activité (Actifs sous gestion Mds€)



## Activité résiliente (-0,8 Md € de collecte) et bonne dynamique actifs MLT (+3,5 Mds€)

- **Collecte nette Retail** (hors JV) MLT : positive dans les réseaux France (+1,2 Md€) et à l'équilibre à l'International
- **Institutionnels & Corporates MLT** : collecte dynamique (+4,6 Mds€) liée à la reprise de l'appétence au risque des clients institutionnels et souverains
- **JVs** : collecte nette de bon niveau (+3,1 Mds€)

## Renouvellement du partenariat avec la Société Générale pour 5 ans

## Résultats élevés et excellent niveau de CoEx (53,5% hors FRU au T2-20)

- **Revenus** : commissions nettes de gestion en baisse (-7,2% T2/T2); effet marché et effet mix produit), bon niveau de commissions de surperformance, résultats financiers en hausse
- **Charges en baisse sensible** : baisse des rémunérations variables et synergies de coûts informatiques liées à Pioneer

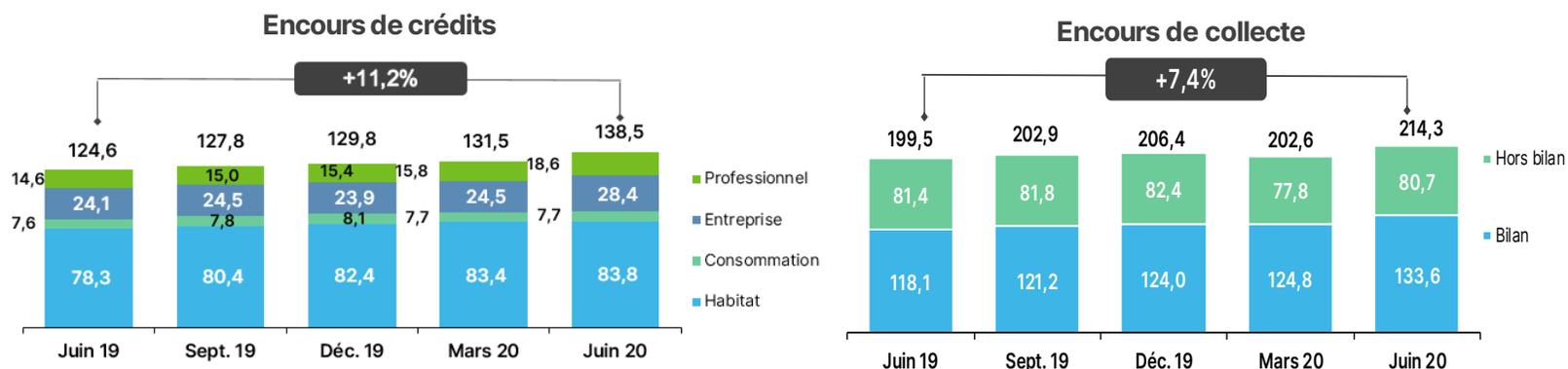
Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-20 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	607	(7,5%)	1 201	(7,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(325)	(7,3%)	(659)	(4,6%)
FRU	0	ns	(3)	(1,8%)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>282</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>538</b>	<b>(10,3%)</b>
Coût du risque	(4)	+68,8%	(17)	ns
Sociétés mises en équivalence	15	+26,6%	29	+17,6%
Impôt	(77)	+6,0%	(146)	(8,3%)
<b>Résultat net</b>	<b>216</b>	<b>(10,1%)</b>	<b>404</b>	<b>(13,6%)</b>
Intérêts minoritaires	(70)	(9,7%)	(131)	(13,1%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>146</b>	<b>(10,3%)</b>	<b>274</b>	<b>(13,9%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>53,5%</b>	<b>+0,1 pp</b>	<b>54,9%</b>	<b>+1,5 pp</b>

Sous-jacent = Publié

# BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

## Activité résiliente et charges maîtrisées

Indicateurs d'activité (Mds€)



### Production en baisse sur le trimestre, reprise en juin, encours en progression :

- Baisse de la production de crédits (-21% T2/T2), vive reprise en juin (+51% juin/avril 20)
- **Encours de Crédits** : +7% juin/juin hors PGE (professionnels +11%, entreprises +6%, consommation +2%, habitat +7%) ; 5,9 Mds€ de PGE déjà mis en place fin juin
- **Collecte** : hausse des dépôts bilan (+13,6% juin/juin) tirée par les DAV (+28,2%) et les livrets (+4,9%); stabilité de l'épargne hors bilan (-1,2% juin/juin)

### Résilience du RBE mais un RNPG en repli modéré sous l'effet du coût du risque (x2,3)

- **Revenus** : baisse de la MNI (-4,0% T2/T2, effets de valorisation) ; baisse des commissions (-3,0% T2/T2)
- **Charges** : -5,1% T2/T2, en baisse tous les ans depuis 2017 (-2,7%<sup>(1)</sup> par an en moyenne); CoEx en amélioration (-1pp T2/T2)
- Hausse du **provisionnement**, intégrant notamment 29m€ lié au provisionnement des encours sains ; taux de créances douteuses à 1,7% et taux de couverture à 78,1% à fin juin 2020

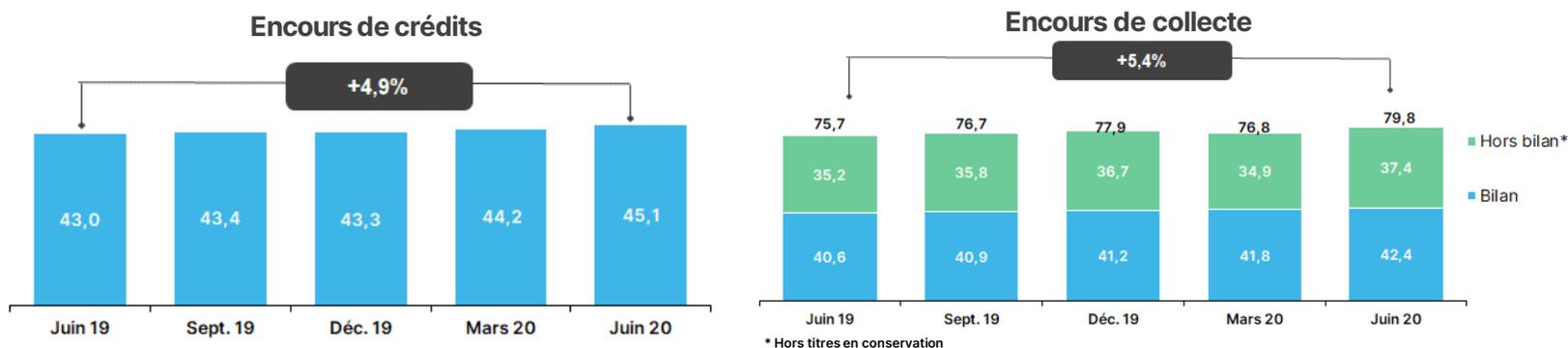
(1) TCAM des charges T2 17/T2 20

Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-20 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	857	(3,6%)	1 746	(0,7%)
Charges d'exploitation hors FRU	(544)	(5,1%)	(1 128)	(3,2%)
FRU	(7)	x 6,3	(42)	+32,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>306</b>	<b>(2,7%)</b>	<b>575</b>	<b>+2,6%</b>
Coût du risque	(117)	x 2,3	(218)	x 2,3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>189</b>	<b>(28,5%)</b>	<b>357</b>	<b>(23,4%)</b>
Impôt	(55)	(35,2%)	(115)	(26,7%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>128</b>	<b>(25,3%)</b>	<b>232</b>	<b>(21,7%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>63,4%</b>	<b>-1,0 pp</b>	<b>64,6%</b>	<b>-1,7 pp</b>

# BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL - ITALIE

## Reprise de l'activité post-confinement

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### Production de crédit et collecte en hausse en fin de trimestre

- **Encours de crédits** : +4,9% juin/juin, croissance plus forte que la moyenne du secteur (+1,4%<sup>(1)</sup>), portée principalement par les crédits aux entreprises (notamment les PGE : 800 m€ au T2); encours de crédit habitat stables, nette reprise en juin de la production (+26,9% juin/avril 2020)
- **Collecte gérée dynamique** (+5,4% T2/T2), rebond de la production en fin de trimestre(+95,7% juin/avril 2020), collecte bilan solide (+4,6% juin/juin)

### PNB impacté par la crise, mais charges maîtrisées ; provisionnement prudent

- **PNB** : MNI impactée par la baisse des taux de marché; retour des commissions au niveau de janvier 20
- **Charges**, en baisse hors FRU T2/T2<sup>(2)(3)</sup>, grâce notamment à des économies sur les dépenses externes et les mobilités
- Hausse du **provisionnement**, liée aux dotations sur encours sains, renforcement significatif des provisions pour risques avérés pour préparer des cessions de créances douteuses; amélioration du taux de CDL (7,4%, -0,3 pp T2/T2)
- Cession d'un immeuble pour un gain de 65 m€<sup>(4)</sup>

**Groupe Crédit Agricole S.A. en Italie : RNPG 257 m€, soit -25% S1/S1**

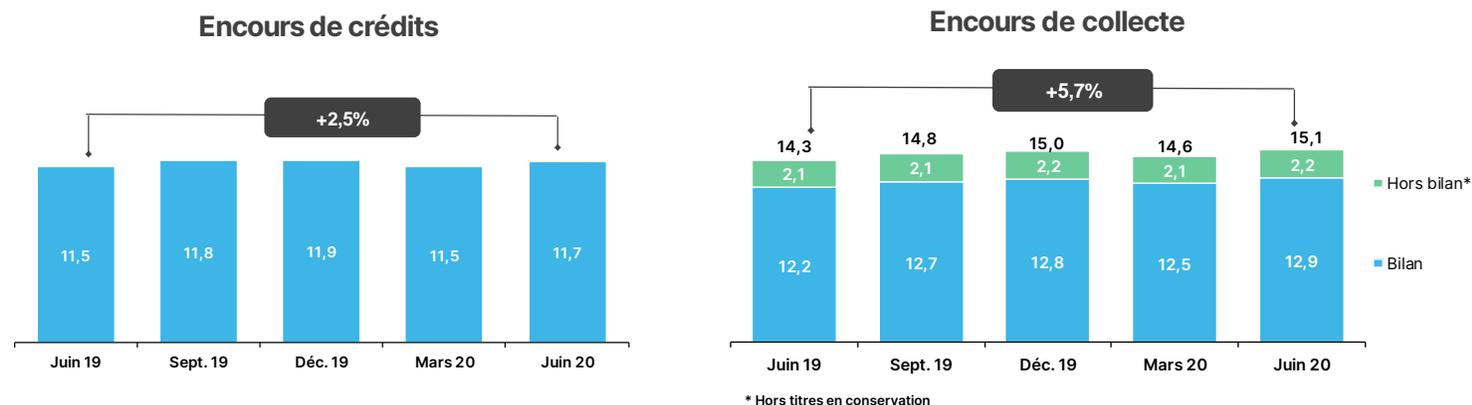
(1) source Abi, (2) baisse de 5% des charges hors FRU et hors charges liées au Covid, (3) RNPG S1-20 hors FRU et hors charges liées au Covid à 77m€, (4) Montant brut, avant impôt

Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-20 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	431	(10,8%)	875	(6,4%)
Charges d'exploitation hors FRU	(288)	(2,3%)	(567)	(2,1%)
FRU	(9)	+35,2%	(25)	+14,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>133</b>	<b>(26,5%)</b>	<b>282</b>	<b>(15,3%)</b>
Coût du risque	(146)	x 2,4	(229)	+79,1%
Gains ou pertes sur autres actifs	65	ns	66	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>51</b>	<b>(57,2%)</b>	<b>120</b>	<b>(41,9%)</b>
Impôt	(17)	(56,4%)	(38)	(42,9%)
<b>Résultat net</b>	<b>34</b>	<b>(57,7%)</b>	<b>82</b>	<b>(41,4%)</b>
Intérêts minoritaires	(10)	(57,0%)	(23)	(40,4%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>25</b>	<b>(57,9%)</b>	<b>59</b>	<b>(41,8%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>67,0%</b>	<b>+5,8 pp</b>	<b>64,8%</b>	<b>+2,9 pp</b>

# BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL – HORS ITALIE

## Pilotage prudent de la liquidité et de la couverture des risques

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### Activité résiliente malgré le ralentissement de la production de crédits

- **Crédit<sup>(1)</sup>** : +4% T2/T2, progression en Égypte (+13%) et au Maroc (+4%)
- **Collecte bilan<sup>(1)</sup>** +6% T2/T2, tirée par des hausses en Ukraine (+12%), au Maroc(+7%), et Pologne (+2%)
- **Liquidité** : situation confortable avec un excédent net de collecte : +1,8 Md€ au 30/06/2020

### Diminution contenue du RBE (-13% T2/T2) grâce à la maîtrise des charges

- **CA Egypte<sup>(1)</sup>** : PNB en baisse de -13% T2/T2 impacté par la MNI (-15%, effet baisse des taux); taux de CDL faible (2,6%) et taux de couverture élevé (169%)
- **CA Pologne<sup>(1)</sup>** : RNPG négatif au S1-20, PNB pénalisé (-10%) par la baisse des taux directeurs, partiellement compensé par une baisse des charges (-10%) ; renforcement des provisions sur crédits
- **CA Ukraine<sup>(1)</sup>** : PNB (-11% T2/T2) impacté par la chute du taux directeur et la baisse des commissions (-30% T2/T2), amélioration du taux de CDL (4,4%, -1,3pp T2/T2) ; taux de couverture élevé (180%)
- **Crédit du Maroc<sup>(1)</sup>** : PNB en légère baisse de -3%, charges maîtrisées (+1%), taux de couverture à 96%

(1) variations hors effet change

Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-20 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	209	(9,8%)	435	(4,6%)
Charges d'exploitation	(130)	(7,7%)	(273)	(1,4%)
FRU	-	ns	-	ns
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>79</b>	<b>(13,1%)</b>	<b>162</b>	<b>(9,4%)</b>
Coût du risque	(52)	x 2,3	(85)	+91,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>27</b>	<b>(60,0%)</b>	<b>77</b>	<b>(42,3%)</b>
Impôt	1	ns	(18)	(40,5%)
<b>Résultat net</b>	<b>27</b>	<b>(48,5%)</b>	<b>58</b>	<b>(43,4%)</b>
Intérêts minoritaires	(16)	+11,2%	(25)	(7,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>12</b>	<b>(70,3%)</b>	<b>33</b>	<b>(56,4%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>62,1%</b>	<b>+1,5 pp</b>	<b>62,7%</b>	<b>+2,0 pp</b>

# SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

## Baisse de la production et contrôle des charges

### Indicateurs d'activité (Mds€)

#### CACF - Encours bruts gérés



(\* 38,1% des encours sont localisés en France, 29,7% en Italie et 32,2% dans les autres pays)

#### CAL&F - Encours bruts consolidés



### Production commerciale impactée par la crise, quasi retour à la normale en juin

- **CACF** : baisse de la production commerciale (-40% T2/T2) mais reprise en juin : +170%/+2,3mds€ juin/avril, GAC Sofinco : +97%/+159m€ juin/mars
- **CAL&F** : baisse de la production en crédit-bail (-23,9% T2/T2, en France et en Pologne) mais reprise en juin (+90% juin/avril), contraction du chiffre d'affaires factoré sur un an (-24,6% T2/T2) mais hausse juin/avril (+33%)

### Baisse du PNB, gestion rigoureuse des charges permettant la maîtrise du Coex

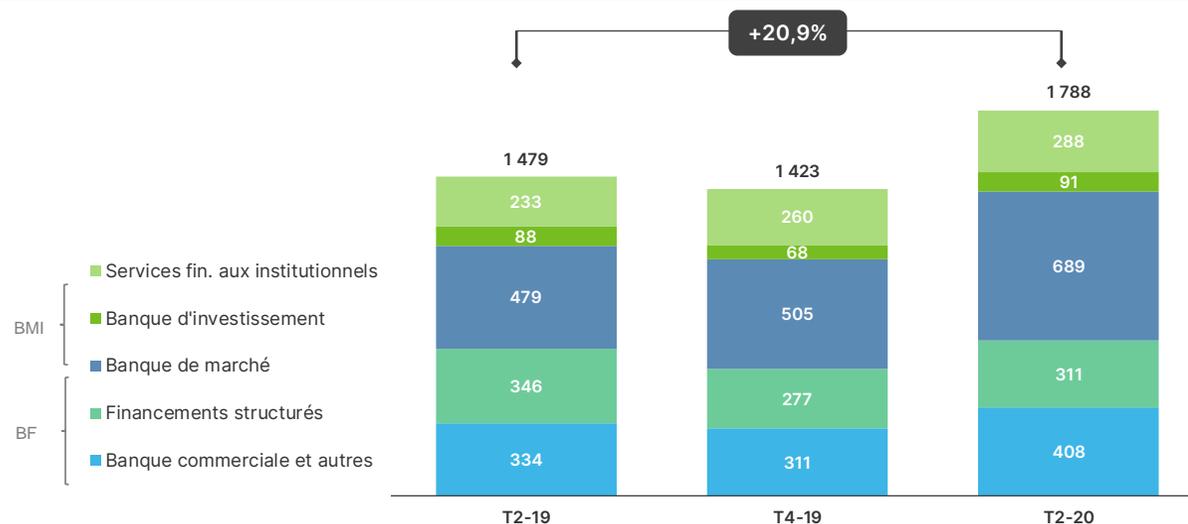
- **CACF (RNPG : -23,3% T2/T2)** : PNB en contraction (-12% T2/T2) notamment sur les revenus d'assurance (-18 m€) ; Diminution des charges d'exploitation (-7,1% hors FRU T2/T2) ; coût du risque en hausse (+85,1% T2/T2) dont 37% lié au provisionnement des encours sains, boni fiscal pour Agos lié à l'Affrancamento (+39 m€), baisse de la contribution des sociétés mises en équivalence (-22,7%) en raison d'une hausse du provisionnement chez Wafasalaf (+24 m€)
- **CAL&F (RNPG : -49,7% T2/T2)** : PNB en retrait (-10,4% T2/T2) notamment sur l'affacturage (-29%), baisse des charges (-2,9% hors FRU T2/T2)

Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-20 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>607</b>	<b>(11,7%)</b>	<b>1 254</b>	<b>(8,3%)</b>
<i>dont CACF</i>	485	(12,0%)	1 003	(8,1%)
<i>dont CAL&amp;F</i>	122	(10,4%)	251	(9,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(309)	(6,2%)	(661)	(1,6%)
FRU	(0)	+38,4%	(20)	+7,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>298</b>	<b>(16,7%)</b>	<b>573</b>	<b>(15,5%)</b>
Coût du risque	(248)	+88,7%	(438)	+83,4%
Sociétés mises en équivalence	60	(22,7%)	132	(15,4%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>128</b>	<b>(57,9%)</b>	<b>286</b>	<b>(52,1%)</b>
Impôt	47	ns	18	ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>149</b>	<b>(27,9%)</b>	<b>258</b>	<b>(35,7%)</b>
<i>dont CACF</i>	131	(23,3%)	228	(31,5%)
<i>dont CAL&amp;F</i>	18	(49,7%)	30	(55,8%)
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>50,9%</b>	<b>+3,0 pp</b>	<b>52,7%</b>	<b>+3,6 pp</b>

# GRANDES CLIENTÈLES

## RBE en forte croissance grâce à une activité soutenue

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



### Activité très dynamique de l'ensemble du pôle

- **Banque de financement et d'investissement** : banque de marché en forte croissance (+44% T2/T2), accompagnement des clients pour leurs besoins en couverture, excellente activité sur les émissions obligataires. Activité de la banque de financement solide (+6% T2/T2) grâce à l'excellente performance de la banque commerciale
- **Services financiers aux institutionnels** : hausse des encours conservés grâce à l'entrée de nouveaux clients qui compensent un effet marché négatif (+173Mds€/ +6%) et grâce à la consolidation de KAS Bank et S3 (+826Mds€/ +29%)

### RBE en forte croissance (+27% T2/T2), effet ciseaux positif (+13,9pp hors FRU T2/T2)

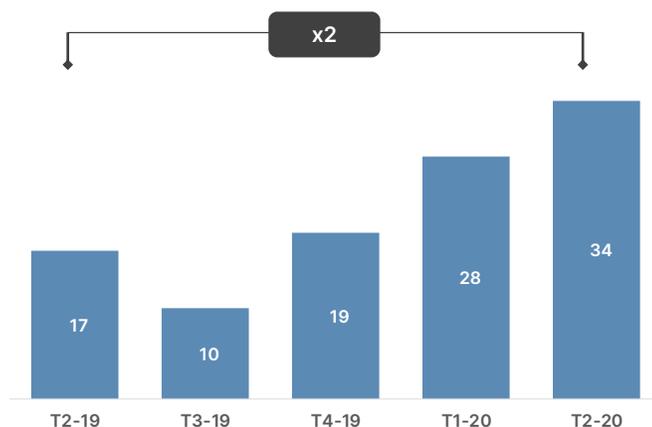
- **Banque de financement et d'investissement (RNPG : -4% T2/T2)** : hausse sensible des revenus et du RBE (+27% T2/T2) ; coefficient d'exploitation maîtrisé (49% hors FRU S1-20)
- **Services financiers aux institutionnels (RNPG : -16% T2/T2)** : hausse du PNB (+24% T2/T2) ; effet ciseaux positif (+3,9 points de pourcentage hors FRU) ; Résultat net (avant minoritaires) en hausse (+24%)

Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-20 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	1 788	+20,9%	3 271	+15,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(852)	+7,0%	(1 732)	+7,2%
FRU	(60)	ns	(260)	+46,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>875</b>	<b>+26,7%</b>	<b>1 279</b>	<b>+21,6%</b>
Coût du risque	(342)	x 4,9	(501)	x 8,4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>536</b>	<b>(13,6%)</b>	<b>782</b>	<b>(21,4%)</b>
Impôt	(74)	(50,8%)	(97)	(66,3%)
<b>Résultat net</b>	<b>462</b>	<b>(1,6%)</b>	<b>685</b>	<b>(3,0%)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>436</b>	<b>(5,3%)</b>	<b>644</b>	<b>(7,0%)</b>
dont Banque de Financement et d'Investiss.	400	(4,2%)	585	(7,4%)
dont Services Financiers aux Institutionnels	37	(15,7%)	59	(3,3%)
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>47,7%</b>	<b>-6,2 pp</b>	<b>53,0%</b>	<b>-3,8 pp</b>

# BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

## Activité très dynamique et positions de premier plan, RWA maîtrisés

Indicateurs d'activité (Originations obligataires – Volume d'activité Mds€)



### Très forte activité grâce au soutien continu apporté à nos clients

- **Banque de financement** : bon niveau d'activité global lié à notre capacité à mobiliser l'ensemble des solutions de financements pour nos clients (*underwriting*, club deal et prêt bilatéral), crédits syndiqués-EMEA : 2<sup>ème</sup> fin juin 2020 avec 7,6% de parts de marché (vs 6,9% à fin juin 2019)
- **Banque de marché** : excellente activité FICC (+44% yc CVA), record sur les émissions obligataires, positions de premier plan (#1 en *All French Corporate bonds*, #1 en *Global Green, Social and Sustainability bonds*) ; maintien d'un profil de risque prudent (VaR à 14m€ au 30/06)

### RBE dynamique (+27%) mais hausse du provisionnement sur la Banque de financement

- **Revenus** dynamiques (+20% T2/T2) et charges maîtrisées (+3% hors FRU), hausse du provisionnement sur la BF avec un effet de base, dont 47% lié au provisionnement des encours sains
- **Emplois pondérés** maîtrisés (-0,4Md€ T2/T1) grâce aux actions d'optimisation et à la baisse du RCTB<sup>(1)</sup> (-4Mds€), impact net des dégradations de notations : +1,9Md€

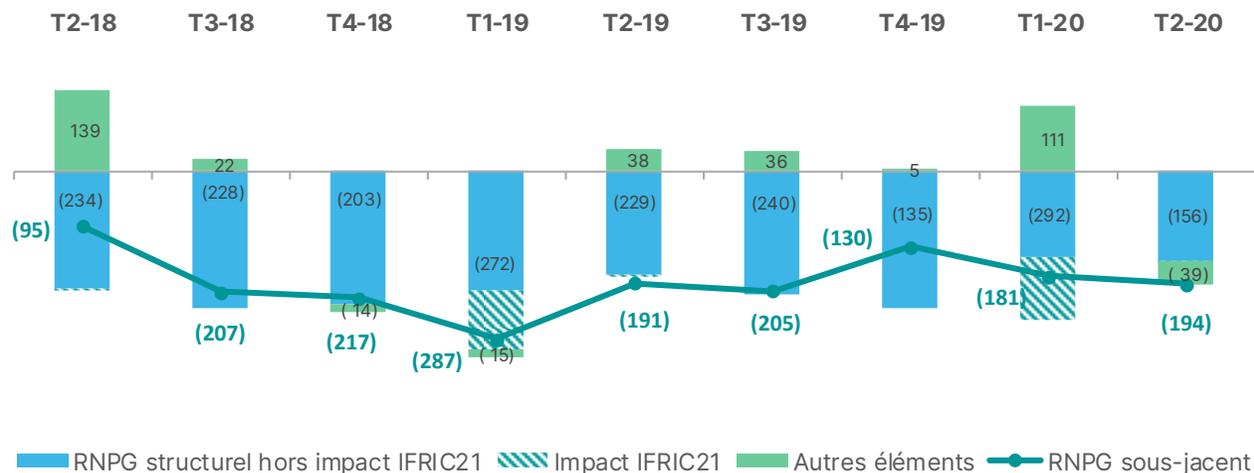
Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-20 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 500</b>	<b>+20,3%</b>	<b>2 702</b>	<b>+12,9%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(645)	+3,4%	(1 313)	+3,1%
FRU	(53)	ns	(232)	+43,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>802</b>	<b>+27,1%</b>	<b>1 157</b>	<b>+20,6%</b>
Coût du risque	(339)	x 5	(496)	x 9,4
Sociétés mises en équivalence	1	ns	1	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	ns	(0)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>464</b>	<b>(17,4%)</b>	<b>662</b>	<b>(27,1%)</b>
Impôt	(56)	(58,6%)	(66)	(75,1%)
<b>Résultat net</b>	<b>408</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>597</b>	<b>(7,5%)</b>
Intérêts minoritaires	(8)	(5,6%)	(12)	(10,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>400</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>585</b>	<b>(7,4%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>43,0%</b>	<b>-7,1 pp</b>	<b>48,6%</b>	<b>-4,6 pp</b>

(1) Risque de contrepartie sur le trading book

# ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

## Baisse du coût de refinancement, mais impact marché défavorable

Indicateurs d'activité (Mds€)



### RNPG structurel : contribution en amélioration notable T2/T2 (+74 m€) et S1/S1 (+54 m€)

- Bilan & holding CASA : diminution des coûts de refinancement et une baisse des charges (frais de personnel et frais de déplacements)
- Autres métiers du pôle : résultats en baisse, du fait d'impacts de valorisations négatives chez CACIF
- Fonctions support : décalage temporaire dans la comptabilisation des produits et des charges

### Autres éléments du pôle :

- Impact de la remontée des marchés sur opérations intragroupe (écart défavorable T2/T2 : -77 m€)

En m€	T2-20	T2-19	Δ T2/T2	S1-20	S1-19	Δ S1/S1
Produit net bancaire	(266)	(85)	(181)	(167)	(256)	+90
Charges d'exploitation hors FRU	(187)	(207)	+20	(385)	(384)	(2)
FRU	(2)	(3)	+1	(86)	(81)	(5)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(456)</b>	<b>(296)</b>	<b>(160)</b>	<b>(638)</b>	<b>(721)</b>	<b>+83</b>
Coût du risque	(1)	(15)	+14	(37)	(13)	(24)
Sociétés mises en équivalence	10	19	(9)	13	13	(1)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	0	-	(0)	19	(20)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(447)</b>	<b>(292)</b>	<b>(155)</b>	<b>(662)</b>	<b>(702)</b>	<b>+39</b>
Impôts	185	94	+91	224	205	+19
<b>Résultat net part du Groupe publié</b>	<b>(233)</b>	<b>(201)</b>	<b>(32)</b>	<b>(444)</b>	<b>(496)</b>	<b>+52</b>
<b>Résultat net part du Groupe ss-jacent</b>	<b>(194)</b>	<b>(191)</b>	<b>(3)</b>	<b>(375)</b>	<b>(478)</b>	<b>+103</b>
<b>Dont RNPG structurel</b>	<b>(156)</b>	<b>(229)</b>	<b>+74</b>	<b>(447)</b>	<b>(502)</b>	<b>+54</b>
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(139)	(260)	+121	(433)	(542)	+109
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, etc.)	(26)	15	(41)	(28)	26	(54)
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	10	16	(6)	14	14	(1)
<b>Dont autres éléments du pôle</b>	<b>(39)</b>	<b>38</b>	<b>(77)</b>	<b>73</b>	<b>24</b>	<b>+49</b>

# Sommaire

01

Synthèse générale

02

Crédit Agricole S.A. –  
Synthèse

03

Crédit Agricole S.A. – Pôles  
métiers

04

**Groupe Crédit  
Agricole**

05

Solidité financière

06

Conclusion

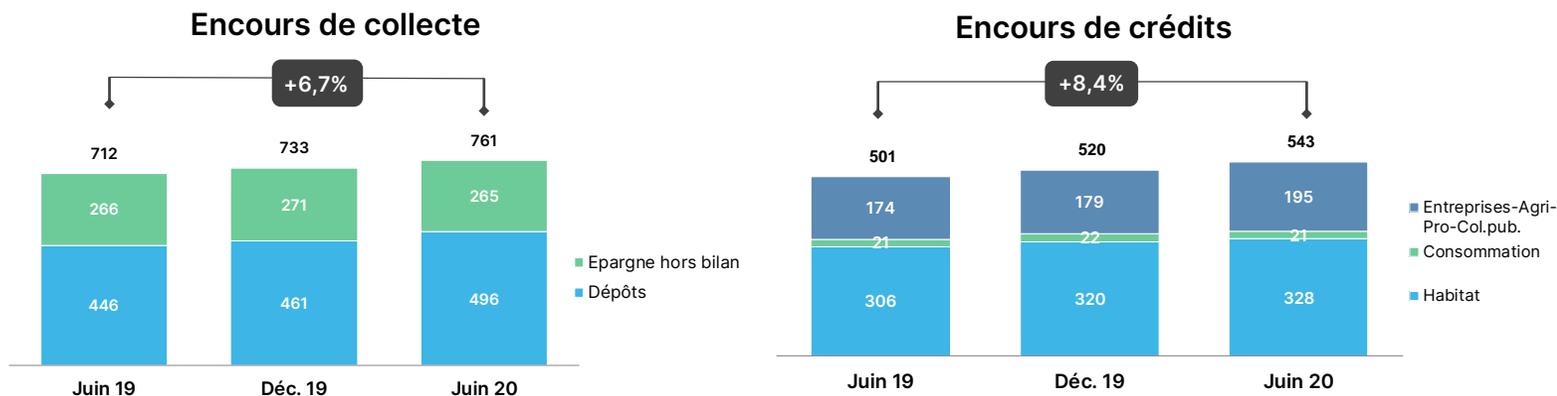
07

Annexes

# CAISSES RÉGIONALES

## Activité dynamique, RBE et RNPG en forte hausse

### Indicateurs d'activité (Mds€)



### Croissance des encours toujours dynamique. Conquête très active.

- **Crédit** : réalisations de crédits en hausse (+32,6% T2/T2, -14,8% hors PGE), reprise nette de l'activité en juin : production juin 2020 supérieure à la production juin 2019 (+36% dont habitat : +7%, hors PGE : +3%), **progression des encours de crédits hors PGE : +5,9%**
- **Collecte** : hausse de la collecte bilan (DAV +25,2%, livrets +8,7%), stabilité de la collecte hors bilan (-0,5% T2/T2)
- **Conquête** : 480 000 nouveaux clients en 2020 avec une nette accélération en juin (+110 000 clients +1,9% juin/juin), forte croissance du fonds de commerce (+27 000 clients en 2020, +6,7% juin/juin)

### PNB en hausse et charges maîtrisées. Effet ciseaux positif (+10,1pp hors FRU T2/T2)

- **PNB** (+1,2% T2/T2) : maintien de la MNI (T2/T2), diminution des commissions (-2,3%) en raison d'une modération des commissions de dysfonctionnement et d'une baisse des commissions de paiements, PNB portefeuille en retrait en lien avec les effets défavorables de marché depuis le T2-19 mais redressement par rapport au T1-20
- **RNPG**<sup>(1)</sup> en hausse (+17,9%) malgré une hausse du provisionnement (+24,9% T2/T2)
- **Taux de créances douteuses** en baisse (1,8% vs 2,0% à fin juin 2019), taux de couverture toujours élevé (99,7%)

Contribution aux résultats (en m€)	T2-20 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	S1-20 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	3 316	+1,2%	6 550	(3,2%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 023)	(8,9%)	(4 276)	(3,1%)
FRU	(29)	ns	(123)	+38,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 264</b>	<b>+19,6%</b>	<b>2 152</b>	<b>(5,0%)</b>
Coût du risque	(298)	+24,9%	(605)	x 2,1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>959</b>	<b>+17,5%</b>	<b>1 543</b>	<b>(21,7%)</b>
Impôt	(295)	+16,4%	(558)	(25,0%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>663</b>	<b>+17,9%</b>	<b>984</b>	<b>(19,8%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>61,0%</b>	<b>-6,8 pp</b>	<b>65,3%</b>	<b>+0,1 pp</b>

(1) RNPG = contribution des Caisses régionales au RNPG du Groupe Crédit Agricole

# Sommaire

01

Synthèse générale

02

Crédit Agricole S.A. –  
Synthèse

03

Crédit Agricole S.A. – Pôles  
métiers

04

Groupe Crédit  
Agricole

05

**Solidité financière**

06

Conclusion

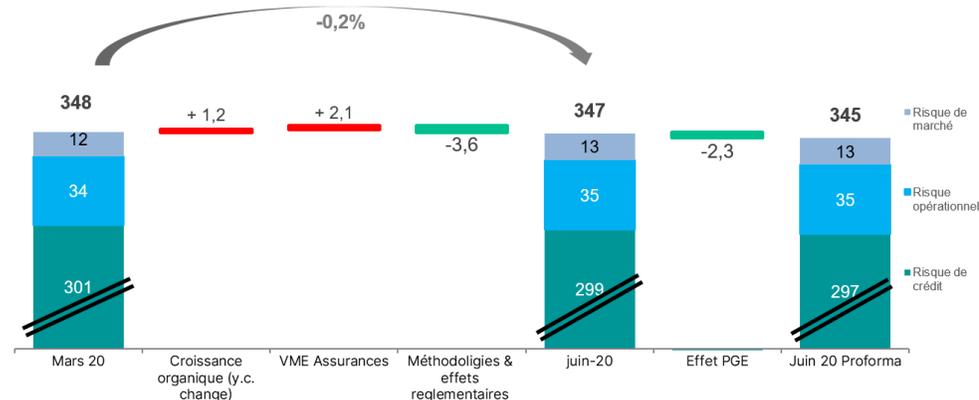
07

Annexes

# SOLIDITÉ FINANCIÈRE

## Ratio CET1 phasé : 12,0%, +4,1 pp au-dessus de l'exigence SREP

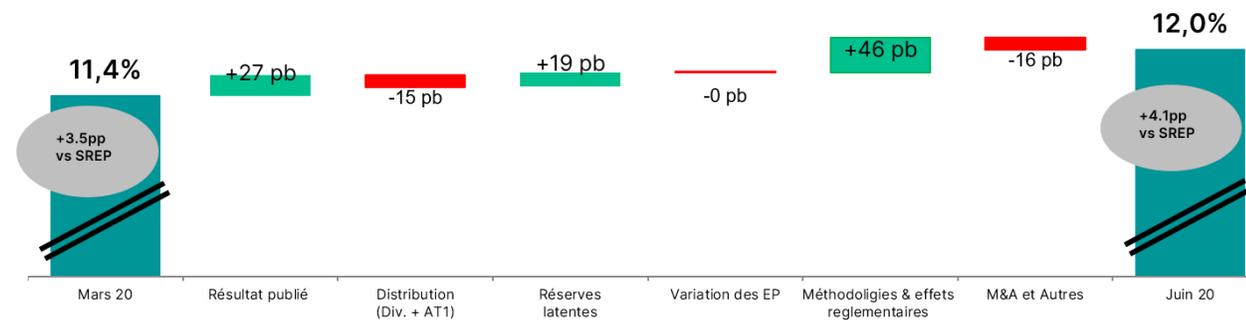
### Evolution des emplois pondérés de Crédit Agricole S.A. (Mds€)



### Emplois pondérés stables sur le trimestre

- **Croissance des métiers** : neutre, hausse en Banque de proximité (+2,8 Mds€), en lien avec la mise en place des PGE chez LCL, baisse chez SFS (-2,1 Mds€)
- **Hausse de la VME assurance** : +2,1 Md€ (réserves OCI et résultat trimestriel)
- **Méthodologies et effets réglementaires** : principalement effet facteur supplétif de -2,6 Mds€, et -1,5 Mds€ chez CACIB
- **Evolution EP juin/mars, pro-forma des 2 mois de carence PGE** : -2,3 Mds€

### Evolution du ratio CET1 (pb)



### Ratio CET1 : 12,0%, non phasé 11,7%

- **Résultat conservé** : +12 pb, intégrant une provision de dividende de 0,16 € par action au T2, soit 0,24 € sur le S1-20
- **Réserves latentes sur portefeuilles titres** : variation de +19 pb, liée principalement au resserrement des spreads de crédit sur le trimestre ; stock 30/06/2020 : 37 pb
- **Méthodologies et effets réglementaires** : essentiellement mesures « quick-fix » +41 pb, dont phasing in IFRS 9 (+25 pb), facteur supplétif PME (+9 pb), prudent valuation (+7 pb); mesure sur les logiciels non applicable au 30/06/2020
- **M&A et autres** : -16 pb, dont acquisition de Sabadell AM (-9 pb)
- **Ratio CET pro-forma des deux mois de carence sur les PGE à 12,0%**

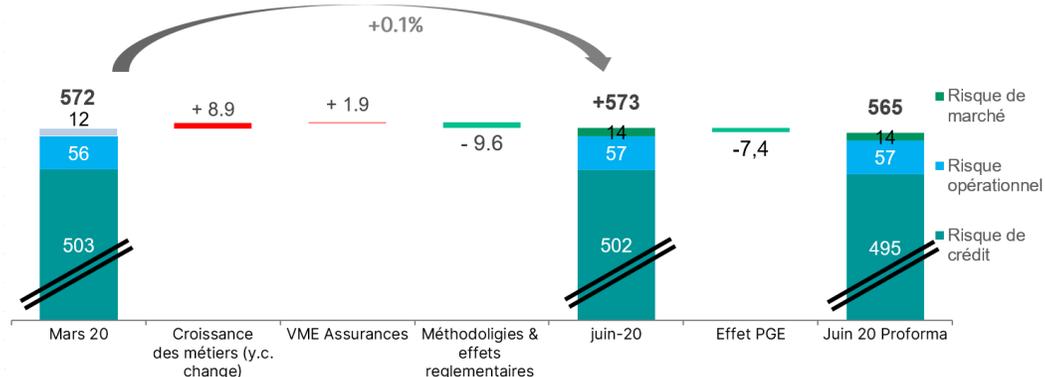
### Ecart au SREP : +4,1 pp (+0,6 pp vs T1 2020)

- **Ratio Tier 1 phasé** : 13,5% et ratio global phasé : 17,6%
- **Ratio de levier phasé** : 3,9%, stable vs à fin mars 20
- **Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé<sup>(1)</sup>** : 3,8% au T2-20

# SOLIDITÉ FINANCIÈRE

## Ratio CET1 16,1% phasé, atteignant dès aujourd'hui l'objectif du Projet de Groupe 2022

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



### Légère hausse des emplois pondérés

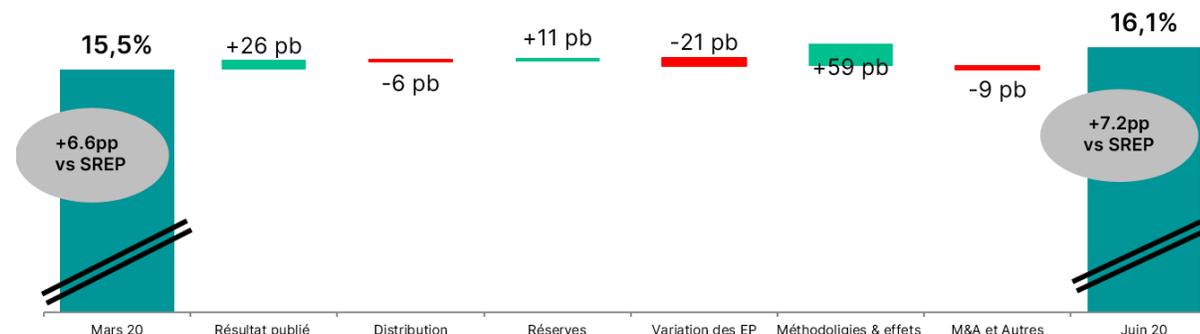
- **Hausse de la VME assurance** : +1,9 Md€ (réserves OCI et résultat trimestriel)
- **Croissance des emplois pondérés dans la Banque de proximité** : 2,6 Mds€, dont 1,4 Mds€ chez LCL et 1,7 Mds€ dans les Caisses régionales (+7,6 Mds€ de croissance organique, dont 7,4 Mds€ de PGE, en partie compensée par l'impact facteur supplétif PME -6 Mds€)

### Ratio CET1: 16,1% phasé (+0,6 pp vs T1-20), 15,8% non phasé

- **Résultat conservé** : +20 pb, intégrant une provision de dividende par action de 0,24 € au S1-20
- **Méthodologies et effets réglementaires** : essentiellement Quick-fix (+55 pb), dont phasing in IFRS 9 (+27 pb) et facteur supplétif PME (+24 pb)
- **Croissance des EP** : -21 pb, liée principalement à la mise en place des PGE en Banque de proximité
- **Ratio CET1 phasé à 16,3% pro-forma des deux mois de carence PGE**

(1) Le levier intra-trimestriel se réfère à la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois dudit trimestre  
32 RESULTATS DU DEUXIEME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE 2020

Evolution du ratio CET1 (pb)



### Ecart au SREP : +7,2 pp (+0,6 pp vs T1 2020)

- **Ratio Tier 1 phasé** : 17,0% et ratio global phasé : 19,7%
- **Ratio de levier phasé** : stable à 5,3% vs. fin mars 20
- **Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé<sup>(1)</sup>** : 5,2% au T2-20

### Ratio TLAC : 23,8% des emplois pondérés et 7,5% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible

- **Ratio supérieur aux exigences réglementaires<sup>(2)</sup>** de 4,3 pp en emplois pondérés et de 1,5 pp en levier, sans inclure de dette senior préférée éligible

### Ratio MREL : environ 32% des emplois pondérés et 23,8% hors dette senior préférée éligible, soit 8,2% du TLOF

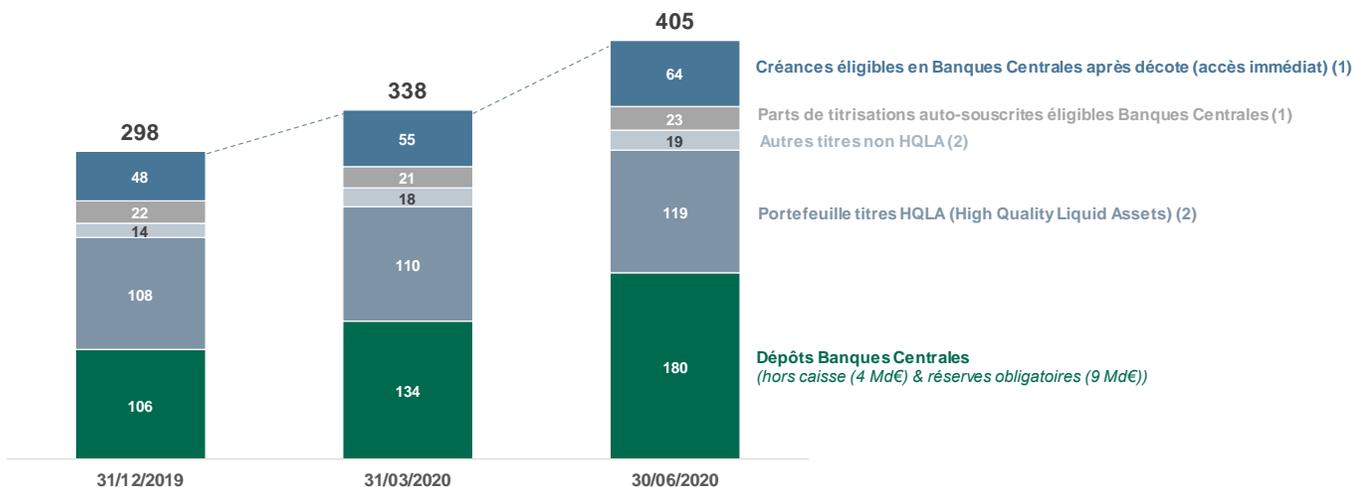
- Objectif d'atteindre un ratio MREL subordonné (hors dette senior préférée éligible) de 24-25% des emplois pondérés d'ici fin 2022
- Au 31/06 : ratio > 8% du TLOF

(2) 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 0,01% de coussin contractuel au 30 juin 2020) et 6% de l'exposition en levier

# SOLIDITÉ FINANCIERE

## Gestion dynamique des réserves, pour servir les clients et bénéficier de conditions compétitives de refinancement

### Réserves de liquidité (Mds€)



(1) Eligibles au refinancement banques centrales pour couverture potentielle du LCR

(2) Titres disponibles, en valeur de marché après décote

**+67 Mds€**

réserves de liquidité T2-20/T1-20

- Réserves de liquidité à 405 Mds€, en hausse de 67 Mds€ par rapport au 31/03/20
- LCR trimestriel en forte hausse à 155,5% pour le Groupe Crédit Agricole et à 151,5% pour Crédit Agricole S.A.

### Très forte capacité à mobiliser du collatéral pour créer des réserves de liquidité additionnelles

- Réserves pré-positionnées en hausse de 80 Mds€ sur le trimestre, avant tirages nets en Banques Centrales
- 87 Mds€ d'actifs éligibles en Banques Centrales, permettant d'augmenter la couverture potentielle du LCR
- Augmentation du taux d'encombrement des créances en ligne avec les tirages en Banques Centrales (21% à fin mars)

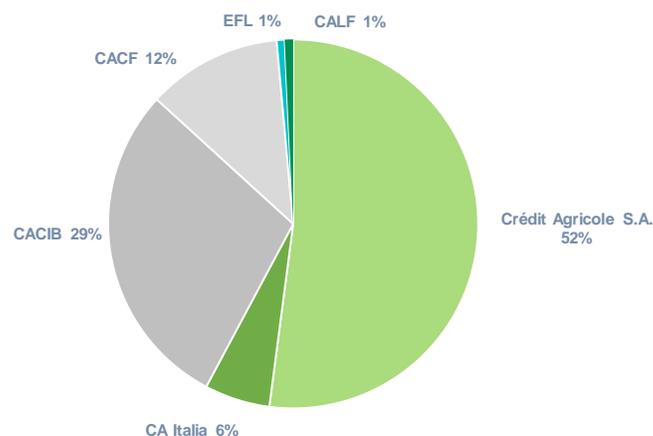
### Evolution de la structure de bilan

- Augmentation des tirages en Banques Centrales
  - En juin 2020, tirage de 90Mds€ sur la facilité TLTRO III
  - Parallèlement, remboursements des tirages TLTRO II (partiels) et LTRO
- Hausse des dépôts Banques Centrales résultant du placement d'un important excès de liquidité
- Position de Ressources Stables en hausse à 241 Mds€ vs 132 Mds€ à fin mars

## SOLIDITÉ FINANCIERE

### 96% du programme de financement MLT de marché réalisé par Crédit Agricole S.A à fin juillet 2020

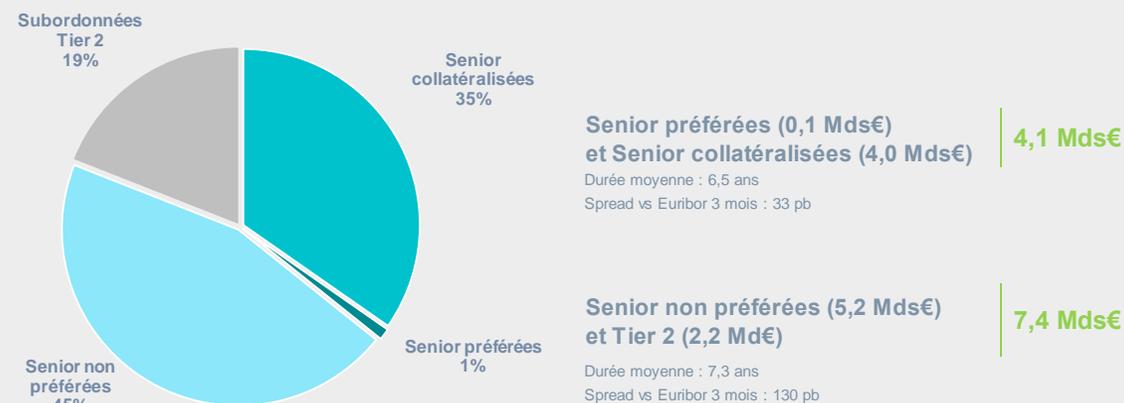
Groupe Crédit Agricole - Levées MLT de marché  
Ventilation par émetteur : 21,8 Mds€\* au 30/06/20



#### Groupe Crédit Agricole (à fin juin)

- 21,8 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, 3,3Mds€ empruntés auprès d'organismes nationaux et supranationaux ou placés dans les réseaux de banque de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL et CA Italia) et d'autres réseaux externes
- Crédit Agricole Assurances : émission d'un Tier 2 à 10 ans pour 1Md€ en juillet afin de refinancer des dettes subordonnées intragroupe

Crédit Agricole S.A. - Levées MLT de marché  
Ventilation par segment : 11,5 Mds€\* au 31/07/20



#### Crédit Agricole S.A. (à fin juillet)

- 11,5 Mds€ de financement MLT de marché sur le programme de 12 Mds€ réalisés – ce programme inclut 6 à 8 Mds€ éq. de dettes senior non préférées et Tier 2 (révisé à la hausse par rapport au plan initial de 5 à 6 Mds€ éq.); financement diversifié avec différents formats et devises
- Rachat de titres sur des obligations senior EUR / GBP / USD: rachat de 3,4 Mds€ éq. afin d'optimiser la structure financière et offrir de la liquidité aux investisseurs

\* Montant brut avant rachat et amortissement

# Sommaire

01

Synthèse générale

02

Crédit Agricole S.A. –  
Synthèse

03

Crédit Agricole S.A. – Pôles  
métiers

04

Groupe Crédit  
Agricole

05

Solidité financière

06

**Conclusion**

07

Annexes

## CONCLUSION

### Des performances solides au service de la reprise

Des résultats très solides, grâce au modèle de Banque universelle du Groupe

Un engagement massif de la 1<sup>ère</sup> banque en France pour soutenir ses clients

Une activité dynamique dans tous les métiers du Groupe en fin de trimestre

RBE en croissance sur le semestre, situation financière solide, un des meilleurs niveaux de provisionnement des risques en Europe

Crédit Agricole S.A.

**57,4 %**  
**Coex T2-20**

Coefficient d'exploitation  
sous-jacent, hors FRU

Crédit Agricole S.A.

**8,5 %**  
**ROTE**

ROTE sous-jacent  
S1 2020 annualisé

Groupe Crédit Agricole

**Solvabilité**  
**16,1%**

Crédit Agricole S.A.

**Solvabilité**  
**12,0%**

Groupe Crédit Agricole

**405 Mds €**  
**Réserves de**  
**liquidité**

Groupe Crédit Agricole

**28,7 Mds €**  
**de PGE**

Groupe Crédit Agricole

**552 000**  
**pauses**  
**accordées**

Groupe Crédit Agricole

**+685 000**  
**nouveaux**  
**clients S1-20**

# Sommaire

01

Synthèse générale

02

Crédit Agricole S.A. –  
Synthèse

03

Crédit Agricole S.A. – Pôles  
métiers

04

Groupe Crédit  
Agricole

05

Solidité financière

06

Conclusion

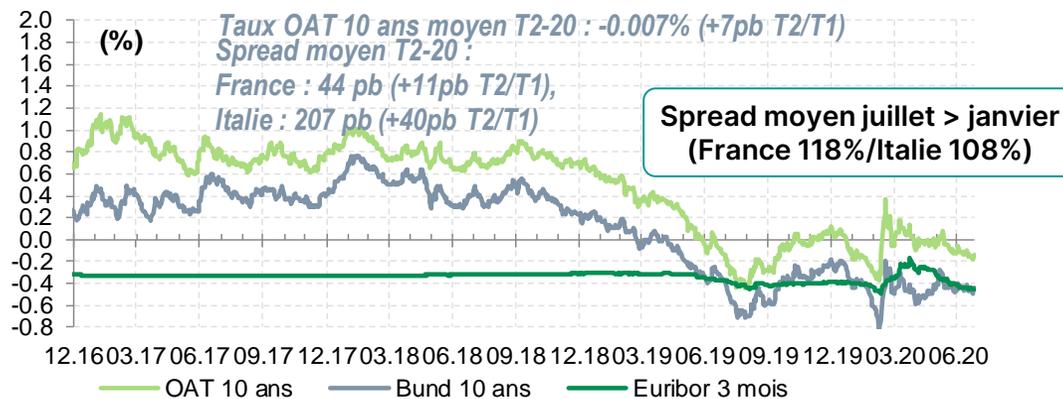
07

**Annexes**

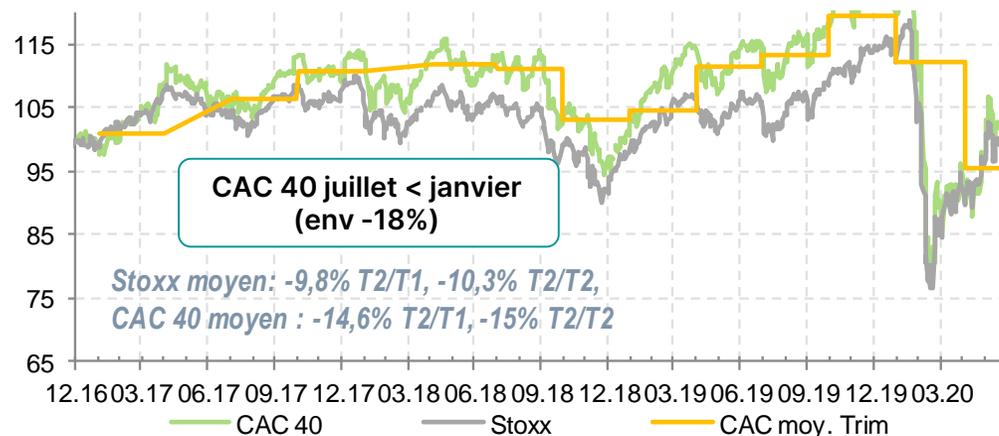
## ANNEXES

## Reprise des marchés, sans que le niveau avant crise ne soit retrouvé

## Taux d'intérêts en euro (%)



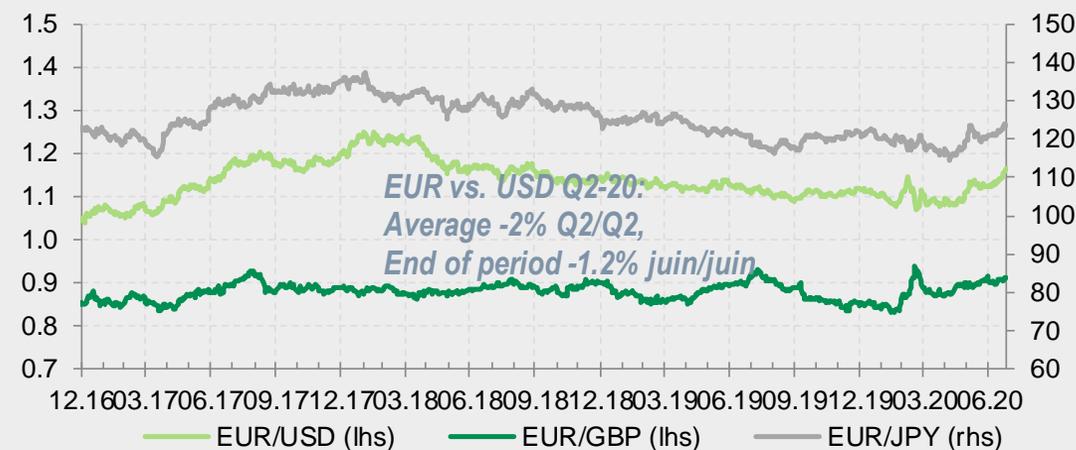
## Indices actions (base 100 = 31/12/2016)



## Spreads de crédits (indice CDS Main iTraxx 1 an)



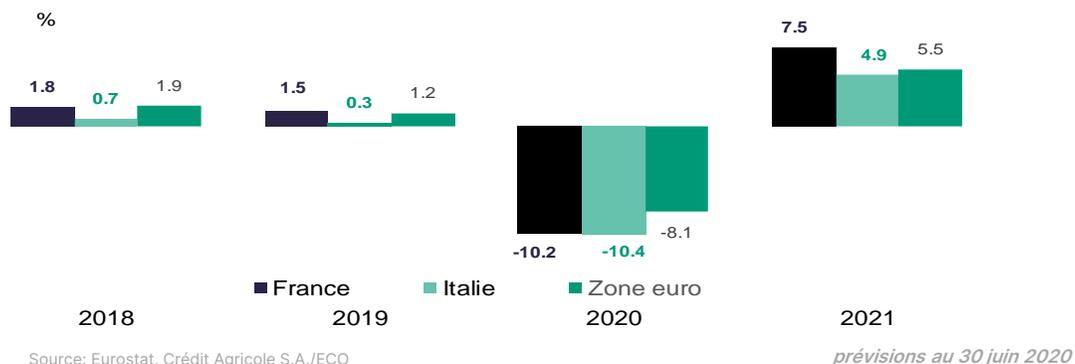
## Devises (cours pour 1 €)



## ANNEXES

### Un scénario économique central plus prudent que ce qu'indiquent les données d'activité

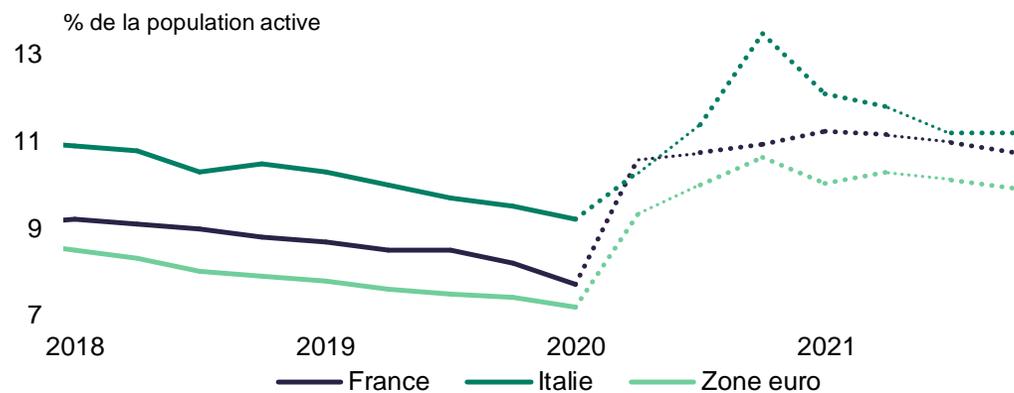
#### France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB réel



#### Pour le provisionnement des encours sains, utilisation de plusieurs scénarios économiques pondérés dont:

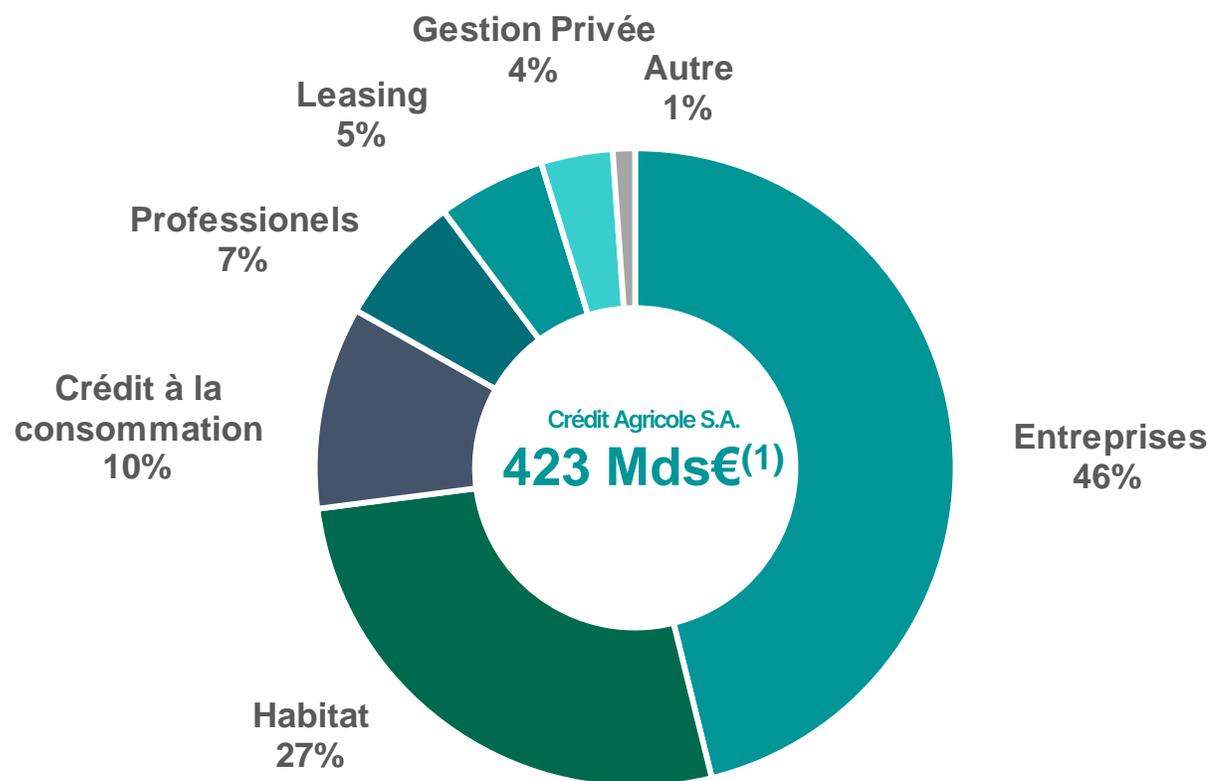
- Un scénario plus favorable : PIB France -7% en 2020, +7,3% en 2021, +1,8% en 2022
- Un scénario moins favorable : PIB France -15,1% en 2020, +6,6% en 2021, +8% en 2022

#### France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



## ANNEXES

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

Encours bruts des prêts à la clientèle<sup>(1)</sup> au sein de Crédit Agricole S.A. (30/06/20)Crédit entreprises  
195 Mds€

- Dont 141 Mds€ CACIB, 29 Mds€ LCL, 19 Mds€ BPI

Crédit habitat  
113 Mds€

- Dont 84 Mds€ LCL: en très grande majorité, crédits à taux fixe, amortissables, cautionnés ou garantis par une sûreté hypothécaire
- Dont 29 Mds€ au sein des BPI

Crédit à la consommation  
43 Mds€

- Dont 36 Mds€ CACF (y compris Agos) et 8 Mds€ réseaux de distribution, hors entités non consolidées (JV automobiles)

Crédit aux professionnels  
28 Mds€

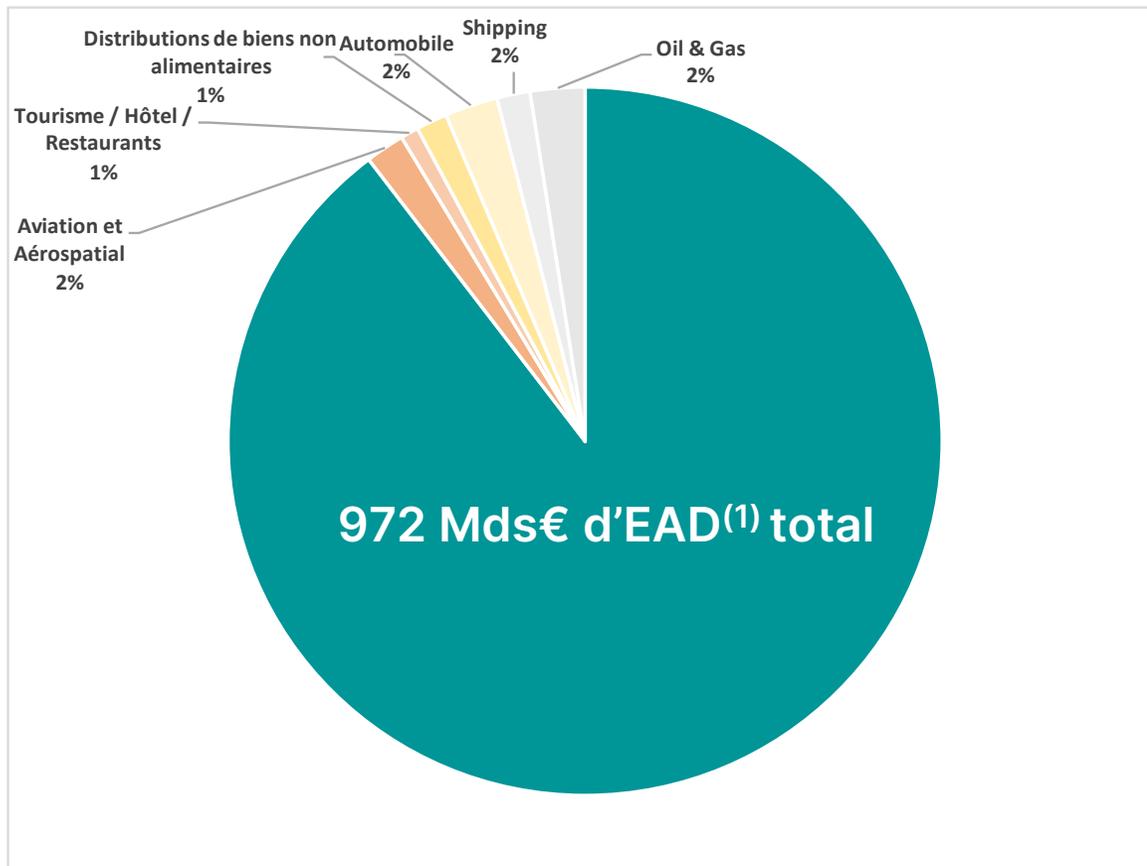
- Dont 19 Mds€ LCL et 9 Mds€ au sein des BPI

<sup>1</sup> Encours bruts de prêts à la clientèle hors établissements de crédit

## ANNEXES

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

## EAD hors établissement de crédit <sup>(1)</sup> à fin juin 2020



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

(1) EAD hors établissement de crédit. Total obtenu sur la base des EAD Corporate au 30/06/2020, et des EAD au 30/03/2020 sur les autres segments projetés à fin juin 2020 sur la base de la croissance entre T2 et T1 constatés sur les expositions comptables, 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 (2) Source : Source sur le Financial Stability Review (May 2020) : [/www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/html/ecb.fsr202005-1b75555f66.en.html#toc9](http://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/html/ecb.fsr202005-1b75555f66.en.html#toc9)

juin-20	EAD Mds€	% Investment Grade	% EAD en défaut
Aviation / Aérospatial	17,2	57,5%	2,4%
Tourisme / Hôtel / Restaurants	7,9	50,9%	2,6%
Distribution de biens non alimentaires	13,7	75,1%	3,2%
Automobile	23,3	74,4%	0,6%
Shipping	14,6	56,8%	6,6%
Oil & Gas	24,0	73,2%	1,8%

La part Investment Grade des EAD Corporates est de 73% à Juin 2020

- Secteurs Aviation / Aérospatial et Tourisme /Hôtel / Restaurants : probablement affectés à MLT par la crise<sup>(2)</sup>
- Autres secteurs sensibles: impact plus temporaire et limité<sup>(2)</sup>
  - Distribution de biens non alimentaires : reprise de la consommation constatée en juin en France, sauf pour i) les ventes liées aux flux touristiques (travel retail, grands magasins Paris, luxe) et ii) l'habillement/chaussure (pas d'effet de rattrapage)
  - Automobile : stabilisation de la production automobile attendue au T3 2020
  - Shipping : reprise de l'indice BDI de transport maritime de vracs secs, signe de la poursuite du redémarrage des échanges commerciaux
  - Oil & Gas : ré-équilibrage progressif du marché (après un plus bas à 16€ en avril, le Brent est revenu autour de 40€ en juin)

## ANNEXES

Crédit Agricole CIB:  
Oil & Gas25,2 Mds € EAD<sup>(1)</sup> sur le secteur Oil & Gas, hors négociant en matières premières en mai 2020

- L'EAD est brut des couvertures des agences de crédit export et des credit risk insurance : au 31/05/2020, les couvertures des agences de crédit export représentaient 3,5 Mds€ et celles des credit risk insurance représentaient 0,6 Mds€ du portefeuille Oil & Gas

70% de l'EAD<sup>(1)</sup> Oil & Gas est noté Investment Grade<sup>(2)</sup>

- Une exposition diversifiée en termes d'opérateurs, de type d'activité, d'engagements et de zones géographiques

84% de l'EAD<sup>(1)</sup> provient de segments peu sensibles à la volatilité du prix du pétrole

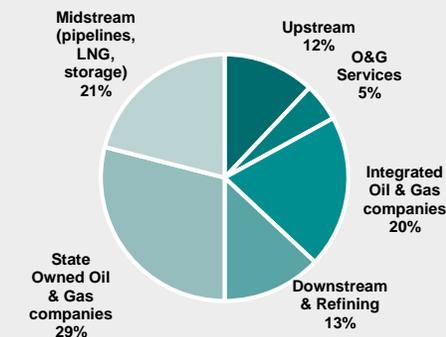
- 17% de l'EAD<sup>(1)</sup> sur les segments Exploration & Production et Services, segments plus sensibles à la volatilité du prix du pétrole
- Des sûretés de premier rang sur la grande majorité des expositions aux contreparties issues du segment prospection/ production

(1) Périmètre CA CIB. L'EAD (valeurs exposées au risque) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs de réduction du risque. Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan.

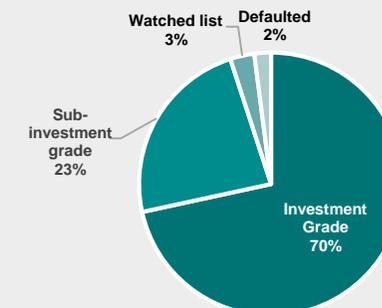
(2) Equivalent de notation interne

L'écart sur les expositions entre les slides 42 et 42 est lié au taux de change (taux de change à fin mai versus taux de change à fin juin)

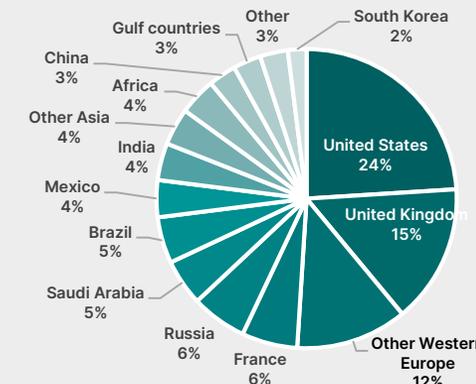
## EAD Oil &amp; Gas hors négociants de matières premières: 25,2 Md€



## Oil &amp; Gas EAD hors négociants de matières premières



## Oil &amp; Gas exposition nette d'Agence Crédit Export par géographie



CA CIB perimeter

## ANNEXES

### Crédit Agricole CIB: Aéronautique et Shipping

#### 16,8 Md€ EAD<sup>(1)</sup> sur l'aéronautique en mai 2020

→ L'EAD est brut des couvertures des agences de crédit export et des credit risk insurance s'élevant au 31/05/2020 pour 1,4 Md€

#### 59% de l'EAD<sup>(1)</sup> Aéronautique noté Investment Grade<sup>(2)</sup>

- Une exposition diversifiée en termes d'opérateurs, de type d'activité, d'engagements et de zones géographiques
- Un portefeuille largement « secured » et composé d'acteurs majeurs, essentiellement des Constructeurs/ Fournisseurs et Transport aérien. La part du financement d'actifs réels représente 46% de l'exposition en mai 2020
- Un portefeuille sécurisé par de nouvelles générations d'avions avec une flotte d'âge moyen relativement jeune (4,4 ans)

#### 14,0 Md€ d'EAD<sup>(1)</sup> sur le Shipping en Juin 2020

→ L'EAD est brut des agences crédit export (3,3 Md€ au 30/06/2020 dont 83% au financement d'actifs réels) et des credit risk insurance covers (1,1 Md€ au 30/06/2020)

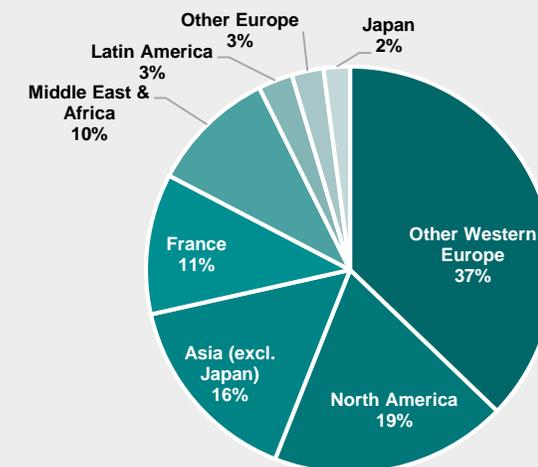
#### 56 % des EAD Shipping EAD noté Investment Grade<sup>(2)</sup>

- Après une baisse des exposition engage à partir de 2011, le portefeuille Shipping est resté stable depuis 2018
- 81,4% des expositions sur le financement de bateaux, donc "secured"
- 77% des bateaux faisant l'objet de financements ont moins de 10 ans

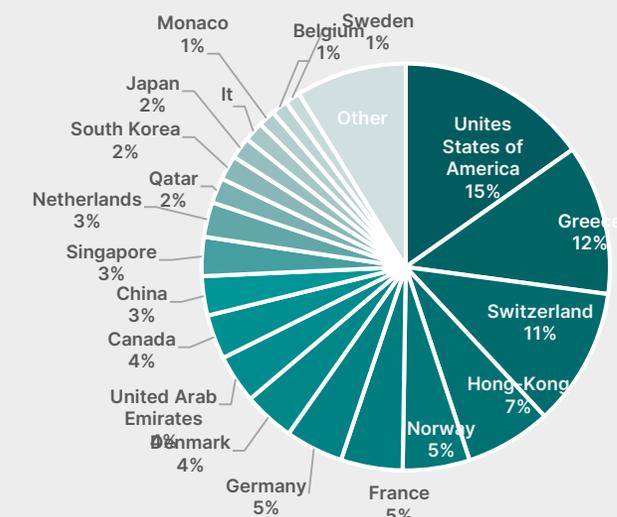
(1) Périmètre CA CIB. L'EAD (valeurs exposées au risque) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs de réduction du risque. Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan.

(2) Equivalent de notation interne

#### Exposition aéronautique par géographie



#### Exposition Shipping par géographie

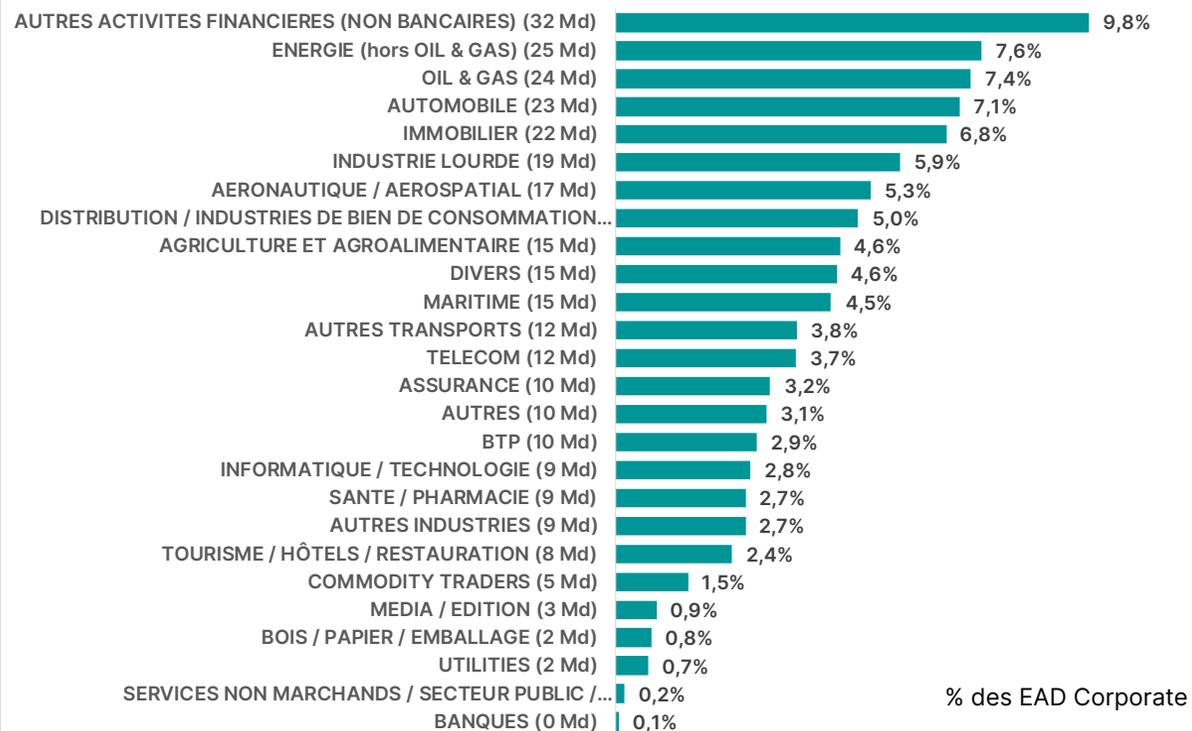


Périmètre CA CIB

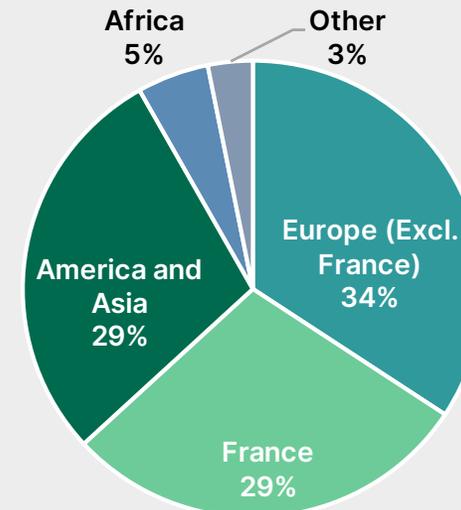
## ANNEXES

## Un portefeuille Corporate équilibré

Credit Agricole S.A. : 326 Bn€ corporate EAD at 30/06/2020



## % des EAD Corporate



- 73% des expositions Corporate notées Investment Grade<sup>(1)</sup>
- Exposition aux PME de €22 Md au 30/06/2020
- Expositions LBO<sup>(2)</sup> de €4Md au 30/06/2020

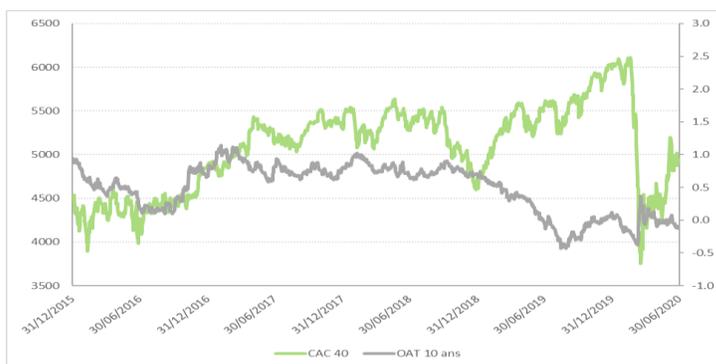
(1) Notation en méthodologie interne(2) périmètre CACIB

## ANNEXES

## Impacts financiers de l'activation du mécanisme de garantie Switch

→ Activation au T2-2020 liée à la baisse de la VME de l'assurance (-147m€) dans un contexte d'évolution défavorable des paramètres de marché :

- Baisse du CAC40 (-17,4% sur le S1-2020) qui a conduit à une baisse des réserves de 507m€ sur le semestre
- Tension sur les spreads qui a conduit à une baisse des réserves de plus de 100 m€



→ Impact non significatif sur le ratio CET1 Crédit Agricole SA

→ Clause de retour à meilleure fortune : toute hausse de la VME globale bénéficiera aux Caisses régionales, jusqu'à ce que la VME ait retrouvé sa valeur d'avant la baisse si la garantie n'est pas résiliée entretemps.

## Compte de résultat

Groupe Crédit Agricole

Pas d'impact de l'activation de la garantie Switch

Crédit Agricole S.A.

Coût du risque (GEA) : +65 m€  
RNPG : +44 m€

Caisses régionales (à 100%)

Coût du risque : -65 m€  
RNPG : -44 m€

## ANNEXES

### Rappel du fonctionnement du mécanisme de garantie Switch

#### Principe

- La garantie Switch transfère aux Caisses régionales l'exigence prudentielle liée à la détention de participations de Crédit Agricole S.A. dans Crédit Agricole Assurances (CAA), témoignant ainsi de la libre circulation de capital au sein du groupe
- Le garantie couvre un montant fixe de valeur de mise en équivalence (VME) de CAA qui s'élève à 5,9 Mds€ au 30 juin 2020
- Le risque transféré est le risque patrimonial lié à la variation semestrielle de la VME de Crédit Agricole Assurances, rémunéré par Crédit Agricole SA aux Caisses régionales à hauteur d'environ 190 m€ par an enregistrés en PNB (réduction de la rémunération d'environ 100 m€ en année pleine liée au déblocement de 35% du Switch au T1)

#### Fonctionnement

- La garantie Switch est activée dès lors qu'une baisse de la VME de Crédit Agricole Assurances est constatée sur un semestre donné
- Elle se traduit par une provision en coût du risque dans les comptes des Caisses régionales et parallèlement d'un produit du même montant comptabilisé par Crédit Agricole SA (pôle GEA)
- Ainsi que par une réduction des exigences de capital de Crédit Agricole S.A pour le montant fixe garanti, à savoir environ 70pb (réduction de 44pb lors du déblocement de 35% du Switch au T1)
  - 22,0 Mds€ d'emplois pondérés
  - non-déduction au numérateur du CET1 de 143 m€ principalement liée à l'Expected loss (EL)

#### Dépôt de garantie

- Les garanties sont assorties d'un dépôt de garantie de 2,0 Mds€ constitué par les Caisses régionales et logé au bilan de Crédit Agricole S.A.
- Le dépôt de garantie est calibré pour matérialiser l'économie de fonds propres réalisée par Crédit Agricole S.A.
- Si les garanties sont activées, l'indemnisation correspondante est alors prélevée par Crédit Agricole S.A. sur le dépôt de garantie qui est alors reconstitué par les Caisses régionales à hauteur de l'exigence prudentielle

## ANNEXES

## Crédit Agricole en Italie – un ensemble de métiers résilients

## Le Groupe Crédit Agricole en Italie

- **Crédits: production commerciale dynamique**, croissance des encours de crédit totaux de +2,3% S1/S1
- **Collecte: encours totaux<sup>(1)</sup> en hausse** (plus de + 1,5% S1/S1), grâce aux synergies au sein du Groupe

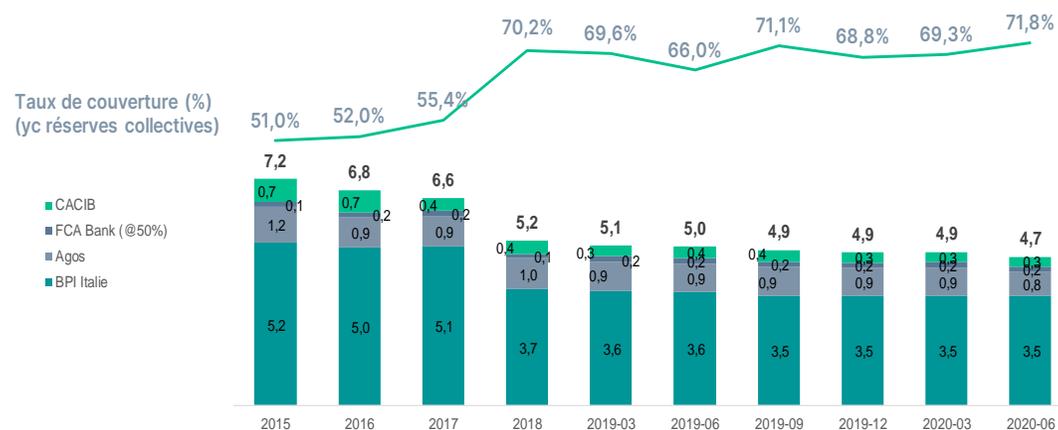
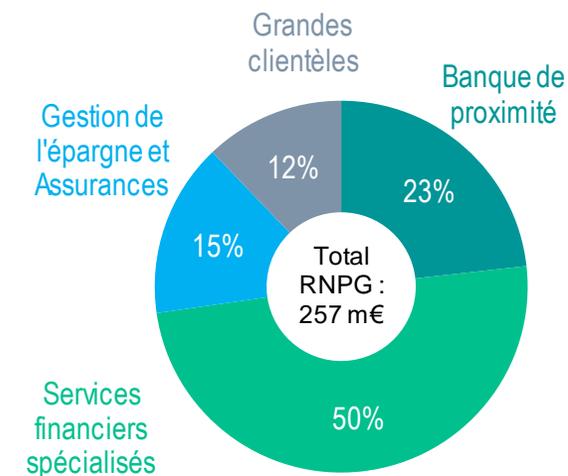
## Résultats du Groupe Crédit Agricole en Italie

- Présence de tous les métiers du Groupe
- **Modèle banque universelle complet et résilient face à la crise grâce à la poursuite des synergies intra-groupe**

**257 m€**  
RNPG sous-jacent S1-20

**-25%**  
Evolution S1/S1

## Profil de risque du Groupe en Italie

Répartition du RNPG du Groupe en Italie<sup>(2)</sup>

(1) Compris AUM Amundi et Asset under custody CACEIS «hors groupe»

(2) Agrégation des entités du Groupe en Italie, notamment CA Italia, CACIB, CACEIS, CA Vita et CA Assicurazioni, CACI, Amundi Italia, Indosuez Wealth Management, Agos, CALIT, Eurofactor, FCA Bank (hypothèse: moitié du résultat réalisé en Italie).

## ANNEXES

**Éléments spécifiques : -153 m€ en RNPG au T2-20 (vs. -30 m€ au T2-19)  
et -167 m€ au S1-20 (vs. -53 m€ au S1-19)**

**Soutien mutualiste des assurés professionnels dans le contexte de la crise Covid-19 : -145 m€ en PNB, -98 m€ en RNPG**

→ LCL : -2 m€ en PNB, -1 m€ en RNPG

→ Assurances : -143 m€ en PNB, -97 m€ en RNPG

**Soulte payée lors de l'opération de *Liability management* dans le pôle AHM : -41 m€ en PNB, -28 m€ en RNPG**

**Coûts d'intégration des acquisitions réalisées par CACEIS (Grandes clientèles) : -5 m€ en charges, -2 m€ en RNPG**

**Activation du Switch (Assurances) : +65 m€ en coût du risque, +44 m€ en RNPG**

**Éléments spécifiques récurrents : impact en RNPG de -68 m€**

→ DVA et partie spread émetteur de la FVA : -7 m€ en PNB, -5 m€ en RNPG

→ Couverture du portefeuille de prêts<sup>(1)</sup> : -75 m€ en PNB, -50 m€ en RNPG

→ Provision épargne logement : -20 m€ en PNB (-4 m€ chez LCL et -16 m€ en AHM), -14 m€ en RNPG

**Note:** au T2-19, éléments spécifiques récurrents -20 m€ en RNPG

<sup>(1)</sup> Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB afin de l'adapter aux objectifs d'expositions sectorielles, géographiques, etc.  
Détail des éléments spécifiques disponible en slide 49 pour CASA et slide 53 pour Groupe Crédit Agricole.

## ANNEXES

## Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T2-20 et S1-20

En m€	T2-20		T2-19		S1-20		S1-19	
	Impact brut*	Impact en RNPG						
DVA (GC)	(7)	(5)	(5)	(3)	(26)	(19)	(12)	(9)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(75)	(50)	(8)	(6)	48	32	(27)	(20)
Provisions Epargne logement (LCL)	(4)	(2)	(3)	(2)	(15)	(10)	(11)	(7)
Provisions Epargne logement (AHM)	(16)	(11)	(15)	(10)	(46)	(31)	(28)	(18)
Soulte Liability management (AHM)	(41)	(28)	-	-	(41)	(28)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (LCL)	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (GEA)	(143)	(97)	-	-	(143)	(97)	-	-
<b>Total impact en PNB</b>	<b>(288)</b>	<b>(195)</b>	<b>(30)</b>	<b>(20)</b>	<b>(225)</b>	<b>(154)</b>	<b>(78)</b>	<b>(53)</b>
Don solidaire Covid-19 (GEA)	-	-	-	-	(38)	(38)	-	-
Don solidaire Covid-19 (BPI)	-	-	-	-	(8)	(4)	-	-
Don solidaire Covid-19 (AHM)	-	-	-	-	(10)	(10)	-	-
Coûts d'intégration Kas Bank / S3 (GC)	(5)	(2)	-	-	(9)	(4)	-	-
<b>Total impact en Charges</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	-	-	<b>(65)</b>	<b>(57)</b>	-	-
Activation du Switch2 (GEA)	65	44	-	-	65	44	-	-
<b>Total impact coût du risque de crédit</b>	<b>65</b>	<b>44</b>	-	-	<b>65</b>	<b>44</b>	-	-
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>(227)</b>	<b>(153)</b>	<b>(30)</b>	<b>(20)</b>	<b>(224)</b>	<b>(167)</b>	<b>(78)</b>	<b>(53)</b>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	(77)	(53)	-	-	(116)	(91)	-	-
<i>Banque de proximité-France</i>	(6)	(4)	(3)	(2)	(17)	(11)	(11)	(7)
<i>Banque de proximité-International</i>	-	-	-	-	(8)	(4)	-	-
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Grandes Clientèles</i>	(86)	(57)	(12)	(9)	13	9	(39)	(28)
<i>Activités hors métiers</i>	(58)	(39)	(15)	(10)	(97)	(69)	(28)	(18)

\* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

**-153 m€**

Impact net des éléments spécifiques en RNPG au T2-20

**-167 m€**

Impact net des éléments spécifiques en RNPG au S1-20

## ANNEXES

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T2-20

En m€	T2-20 publié	Éléments spécifiques	T2-20 sous- jacent	T2-19 publié	Éléments spécifiques	T2-19 sous- jacent	Δ T2/T2 publié	Δ T2/T2 sous- jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 897</b>	<b>(288)</b>	<b>5 185</b>	<b>5 149</b>	<b>(30)</b>	<b>5 179</b>	<b>(4,9%)</b>	<b>+0,1%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(2 980)	(5)	(2 976)	(3 033)	-	(3 033)	(1,7%)	(1,9%)
FRU	(79)	-	(79)	(6)	-	(6)	x 13,8	x 13,8
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 838</b>	<b>(293)</b>	<b>2 130</b>	<b>2 111</b>	<b>(30)</b>	<b>2 140</b>	<b>(12,9%)</b>	<b>(0,5%)</b>
Coût du risque de crédit	(842)	65	(908)	(358)	-	(358)	x 2,4	x 2,5
Sociétés mises en équivalence	88	-	88	108	-	108	(18,3%)	(18,3%)
Gains ou pertes sur autres actifs	82	-	82	(1)	-	(1)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 166</b>	<b>(227)</b>	<b>1 393</b>	<b>1 861</b>	<b>(30)</b>	<b>1 890</b>	<b>(37,3%)</b>	<b>(26,3%)</b>
Impôt	(86)	72	(158)	(485)	9	(494)	(82,3%)	(68,1%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	(0)	8	-	8	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 080</b>	<b>(155)</b>	<b>1 235</b>	<b>1 384</b>	<b>(20)</b>	<b>1 404</b>	<b>(21,9%)</b>	<b>(12,0%)</b>
Intérêts minoritaires	(126)	2	(129)	(161)	0	(162)	(21,9%)	(20,5%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>954</b>	<b>(153)</b>	<b>1 107</b>	<b>1 222</b>	<b>(20)</b>	<b>1 242</b>	<b>(21,9%)</b>	<b>(10,9%)</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,31</b>	<b>(0,05)</b>	<b>0,36</b>	<b>0,39</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,40</b>	<b>(22,0%)</b>	<b>(10,1%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>60,9%</b>		<b>57,4%</b>	<b>58,9%</b>		<b>58,6%</b>	<b>+2,0 pp</b>	<b>-1,2 pp</b>
<b>Résultat net part du groupe hors FRU</b>	<b>1 020</b>	<b>(153)</b>	<b>1 173</b>	<b>1 227</b>	<b>(20)</b>	<b>1 247</b>	<b>(16,8%)</b>	<b>(6,0%)</b>

# 1 107 m€

RNPG sous-jacent au T2-20

# 0,36€

Bénéfice sous-jacent par action au T2-20

## ANNEXES

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – S1-20

En m€	S1-20 publié	Éléments spécifiques	S1-20 sous- jacent	S1-19 publié	Éléments spécifiques	S1-19 sous- jacent	Δ S1/S1 publié	Δ S1/S1 sous- jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 097</b>	<b>(225)</b>	<b>10 322</b>	<b>10 004</b>	<b>(78)</b>	<b>10 081</b>	<b>+0,9%</b>	<b>+2,4%</b>
Charges d'exploitation hors FRU	(6 235)	(65)	(6 170)	(6 136)	-	(6 136)	+1,6%	+0,5%
FRU	(439)	-	(439)	(337)	-	(337)	+30,0%	+30,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 423</b>	<b>(290)</b>	<b>3 713</b>	<b>3 530</b>	<b>(78)</b>	<b>3 607</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>+2,9%</b>
Coût du risque de crédit	(1 463)	65	(1 529)	(582)	-	(582)	x 2,5	x 2,6
Sociétés mises en équivalence	178	-	178	193	-	193	(7,7%)	(7,7%)
Gains ou pertes sur autres actifs	87	-	87	22	-	22	x 4	x 4
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 226</b>	<b>(224)</b>	<b>2 450</b>	<b>3 163</b>	<b>(78)</b>	<b>3 240</b>	<b>(29,6%)</b>	<b>(24,4%)</b>
Impôt	(347)	55	(401)	(880)	23	(903)	(60,6%)	(55,6%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	(1)	8	-	8	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 879</b>	<b>(170)</b>	<b>2 048</b>	<b>2 291</b>	<b>(54)</b>	<b>2 346</b>	<b>(18,0%)</b>	<b>(12,7%)</b>
Intérêts minoritaires	(287)	3	(290)	(307)	1	(308)	(6,4%)	(5,6%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 592</b>	<b>(167)</b>	<b>1 758</b>	<b>1 985</b>	<b>(53)</b>	<b>2 038</b>	<b>(19,8%)</b>	<b>(13,7%)</b>
<b>Bénéfice par action (€)</b>	<b>0,47</b>	<b>(0,06)</b>	<b>0,53</b>	<b>0,61</b>	<b>(0,02)</b>	<b>0,63</b>	<b>(22,4%)</b>	<b>(15,5%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>61,7%</b>		<b>59,8%</b>	<b>61,3%</b>		<b>60,9%</b>	<b>+0,4 pp</b>	<b>-1,1 pp</b>
<b>Résultat net part du groupe hors FRU</b>	<b>1 984</b>	<b>(167)</b>	<b>2 151</b>	<b>2 297</b>	<b>(53)</b>	<b>2 350</b>	<b>(13,6%)</b>	<b>(8,5%)</b>

# 1 758 m€

RNPG sous-jacent au S1-20

# 0,53€

Bénéfice sous-jacent par action au S1-20

## ANNEXES

## Variations du RNPG par pôle – T2/T2 et S1/S1

En m€	T2-20 sous-jacent	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 107</b>	<b>1 242</b>	<b>(10,9%)</b>	<b>(136)</b>
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>551</b>	<b>496</b>	<b>+11,0%</b>	<b>55</b>
Assurances	386	320	+20,6%	66
Gestion d'actifs	146	163	(10,3%)	(17)
Gestion de fortune	19	13	+42,7%	6
<b>Banque de proximité</b>	<b>165</b>	<b>270</b>	<b>(39,0%)</b>	<b>(105)</b>
LCL	128	172	(25,3%)	(43)
CA Italia	25	59	(57,9%)	(34)
BPI-hors Italie	12	39	(70,3%)	(27)
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>149</b>	<b>207</b>	<b>(27,9%)</b>	<b>(58)</b>
CA-CF	131	171	(23,3%)	(40)
CAL&F	18	36	(49,7%)	(18)
<b>Grandes clientèles</b>	<b>436</b>	<b>461</b>	<b>(5,3%)</b>	<b>(24)</b>
BFI	400	417	(4,2%)	(18)
SFI	37	43	(15,7%)	(7)
<b>AHM</b>	<b>(194)</b>	<b>(191)</b>	<b>+1,6%</b>	<b>(3)</b>

En m€	S1-20 sous-jacent	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 758</b>	<b>2 038</b>	<b>(13,7%)</b>	<b>(280)</b>
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>907</b>	<b>949</b>	<b>(4,4%)</b>	<b>(42)</b>
Assurances	590	604	(2,5%)	(15)
Gestion d'actifs	274	318	(13,9%)	(44)
Gestion de fortune	44	27	+62,9%	17
<b>Banque de proximité</b>	<b>324</b>	<b>473</b>	<b>(31,6%)</b>	<b>(150)</b>
LCL	232	296	(21,7%)	(64)
CA Italia	59	102	(41,8%)	(43)
BPI-hors Italie	33	76	(56,4%)	(43)
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>258</b>	<b>401</b>	<b>(35,7%)</b>	<b>(143)</b>
CA-CF	228	333	(31,5%)	(105)
CAL&F	30	68	(55,8%)	(38)
<b>Grandes clientèles</b>	<b>644</b>	<b>692</b>	<b>(7,0%)</b>	<b>(49)</b>
BFI	585	631	(7,4%)	(47)
SFI	59	61	(3,3%)	(2)
<b>AHM</b>	<b>(375)</b>	<b>(478)</b>	<b>(21,6%)</b>	<b>103</b>

## ANNEXES

### Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques au T2-20 et S1-20

En m€	T2-20		T2-19		S1-20		S1-19	
	Impact brut*	Impact en RNPG						
DVA (GC)	(7)	(5)	(5)	(3)	(26)	(19)	(12)	(9)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(75)	(51)	(8)	(6)	48	32	(27)	(20)
Provisions Epargne logement (LCL)	(4)	(3)	(3)	(2)	(15)	(10)	(11)	(7)
Provisions Epargne logement (AHM)	(16)	(11)	(15)	(10)	(46)	(31)	(28)	(18)
Provisions Epargne logement (CR)	(58)	(40)	(19)	(13)	(133)	(90)	(98)	(64)
Solte Liability management (AHM)	(41)	(28)	-	-	(41)	(28)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (LCL)	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (GEA)	(143)	(97)	-	-	(143)	(97)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (CR)	(94)	(64)	-	-	(94)	(64)	-	-
<b>Total impact en PNB</b>	<b>(441)</b>	<b>(300)</b>	<b>(49)</b>	<b>(33)</b>	<b>(452)</b>	<b>(309)</b>	<b>(175)</b>	<b>(118)</b>
Don solidaire Covid-19 (GEA)	-	-	-	-	(38)	(38)	-	-
Don solidaire Covid-19 (BPI)	-	-	-	-	(8)	(4)	-	-
Don solidaire Covid-19 (AHM)	-	-	-	-	(10)	(10)	-	-
Don solidaire Covid-19 (CR)	-	-	-	-	(10)	(10)	-	-
Coûts d'intégration Kas Bank / S3 (GC)	(5)	(2)	-	-	(9)	(4)	-	-
<b>Total impact en Charges</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	-	-	<b>(75)</b>	<b>(67)</b>	-	-
Activation du Switch2 (GEA)	65	44	-	-	65	44	-	-
Activation du Switch2 (CR)	(65)	(44)	-	-	(65)	(44)	-	-
<b>Total impact coût du risque de crédit</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Impact total des retraitements</b>	<b>(445)</b>	<b>(302)</b>	<b>(49)</b>	<b>(33)</b>	<b>(527)</b>	<b>(376)</b>	<b>(175)</b>	<b>(118)</b>
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	<i>(77)</i>	<i>(53)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(116)</i>	<i>(91)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Banque de proximité-France</i>	<i>(224)</i>	<i>(152)</i>	<i>(22)</i>	<i>(14)</i>	<i>(320)</i>	<i>(221)</i>	<i>(108)</i>	<i>(71)</i>
<i>Banque de proximité-International</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(8)</i>	<i>(4)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Services financiers spécialisés</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Grandes Clientèles</i>	<i>(86)</i>	<i>(58)</i>	<i>(12)</i>	<i>(9)</i>	<i>13</i>	<i>9</i>	<i>(39)</i>	<i>(29)</i>
<i>Activités hors métiers</i>	<i>(58)</i>	<i>(39)</i>	<i>(15)</i>	<i>(10)</i>	<i>(97)</i>	<i>(69)</i>	<i>(28)</i>	<i>(18)</i>

**-302 m€**

Impact net des éléments spécifiques en RNPG au T2-20

**-376 m€**

Impact net des éléments spécifiques en RNPG au S1-20

# ANNEXES

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T2-20

En m€	T2-20 publié	Éléments spécifiques	T2-20 sous-jacent	T2-19 publié	Éléments spécifiques	T2-19 sous-jacent	Δ T2/T2 publié	Δ T2/T2 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 096</b>	<b>(441)</b>	<b>8 536</b>	<b>8 485</b>	<b>(49)</b>	<b>8 534</b>	(4,6%)	+0,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 036)	(5)	(5 031)	(5 308)	-	(5 308)	(5,1%)	(5,2%)
FRU	(107)	-	(107)	(4)	-	(4)	x 27,5	x 27,5
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 953</b>	<b>(445)</b>	<b>3 398</b>	<b>3 174</b>	<b>(49)</b>	<b>3 223</b>	<b>(7,0%)</b>	<b>+5,4%</b>
Coût du risque de crédit	(1 208)	-	(1 208)	(598)	-	(598)	x 2	x 2
Sociétés mises en équivalence	78	-	78	94	-	94	(17,0%)	(17,0%)
Gains ou pertes sur autres actifs	78	-	78	(8)	-	(8)	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(3)	-	(3)	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 898</b>	<b>(445)</b>	<b>2 343</b>	<b>2 662</b>	<b>(49)</b>	<b>2 711</b>	<b>(28,7%)</b>	<b>(13,6%)</b>
Impôt	(308)	142	(450)	(728)	16	(743)	(57,7%)	(39,5%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(0)	-	(0)	8	-	8	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 590</b>	<b>(303)</b>	<b>1 893</b>	<b>1 942</b>	<b>(33)</b>	<b>1 976</b>	<b>(18,1%)</b>	<b>(4,2%)</b>
Intérêts minoritaires	(107)	1	(108)	(130)	-	(130)	(17,4%)	(16,6%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 483</b>	<b>(302)</b>	<b>1 785</b>	<b>1 813</b>	<b>(33)</b>	<b>1 846</b>	<b>(18,2%)</b>	<b>(3,3%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>62,2%</b>		<b>58,9%</b>	<b>62,6%</b>		<b>62,2%</b>	<b>-0,3 pp</b>	<b>-3,3 pp</b>
<b>Résultat net part du Groupe hors FRU</b>	<b>1 580</b>	<b>(302)</b>	<b>1 882</b>	<b>1 815</b>	<b>(33)</b>	<b>1 848</b>	<b>(13,0%)</b>	<b>+1,8%</b>

# 1 785 m€

RNPG sous-jacent au T2-20

# ANNEXES

## Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – S1-20

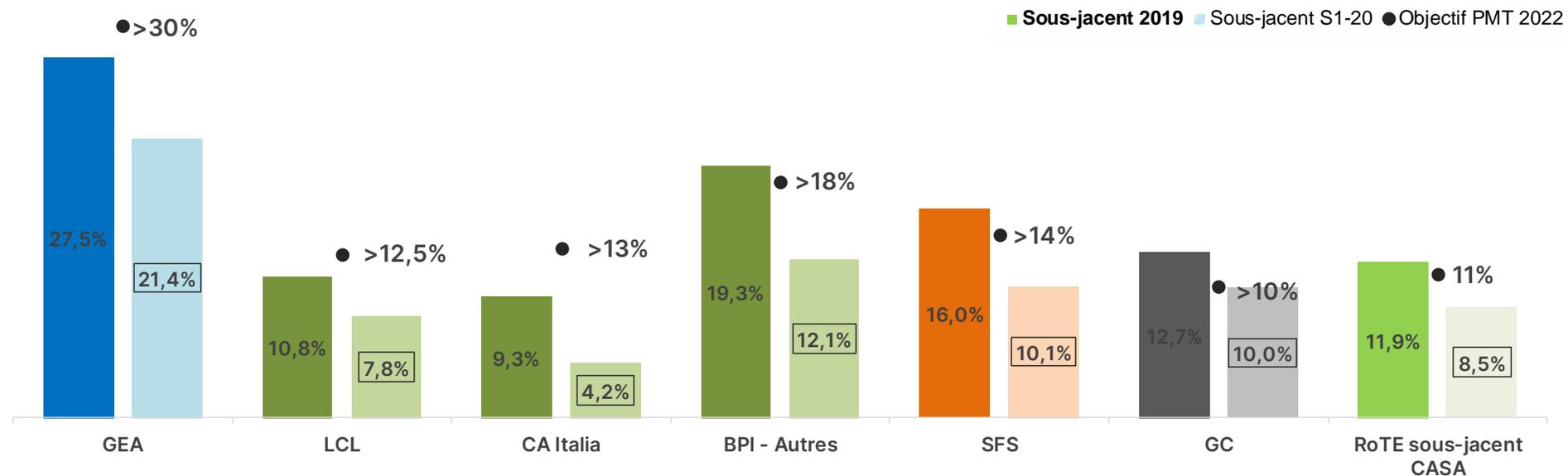
En m€	S1-20 publié	Éléments spécifiques	S1-20 sous-jacent	S1-19 publié	Éléments spécifiques	S1-19 sous-jacent	Δ S1/S1 publié	Δ S1/S1 sous-jacent
<b>Produit net bancaire</b>	<b>16 462</b>	<b>(452)</b>	<b>16 914</b>	<b>16 682</b>	<b>(175)</b>	<b>16 857</b>	(1,3%)	+0,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(10 584)	(75)	(10 509)	(10 585)	-	(10 585)	(0,0%)	(0,7%)
FRU	(562)	-	(562)	(426)	-	(426)	+31,9%	+31,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 316</b>	<b>(527)</b>	<b>5 843</b>	<b>5 671</b>	<b>(175)</b>	<b>5 846</b>	<b>(6,3%)</b>	<b>(0,0%)</b>
Coût du risque de crédit	(2 137)	-	(2 137)	(879)	-	(879)	x 2,4	x 2,4
Sociétés mises en équivalence	168	-	168	188	-	188	(10,8%)	(10,8%)
Gains ou pertes sur autres actifs	84	-	84	3	-	3	x 29,2	x 29,2
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(3)	-	(3)	-	-	-	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 428</b>	<b>(527)</b>	<b>3 955</b>	<b>4 983</b>	<b>(175)</b>	<b>5 158</b>	<b>(31,2%)</b>	<b>(23,3%)</b>
Impôt	(789)	148	(937)	(1 576)	57	(1 633)	(50,0%)	(42,6%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	(1)	8	-	8	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 638</b>	<b>(379)</b>	<b>3 017</b>	<b>3 415</b>	<b>(118)</b>	<b>3 534</b>	<b>(22,8%)</b>	<b>(14,6%)</b>
Intérêts minoritaires	(248)	3	(251)	(253)	-	(253)	(2,0%)	(0,9%)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 391</b>	<b>(376)</b>	<b>2 767</b>	<b>3 163</b>	<b>(118)</b>	<b>3 281</b>	<b>(24,4%)</b>	<b>(15,7%)</b>
<b>Coefficient d'exploitation hors FRU (%)</b>	<b>64,3%</b>		<b>62,1%</b>	<b>63,5%</b>		<b>62,8%</b>	<b>+0,8 pp</b>	<b>-0,7 pp</b>
<b>Résultat net part du Groupe hors FRU</b>	<b>2 913</b>	<b>(376)</b>	<b>3 289</b>	<b>3 569</b>	<b>(118)</b>	<b>3 687</b>	<b>(18,4%)</b>	<b>(10,8%)</b>

# 2 767 m€

RNPG sous-jacent au S1-20

## ANNEXES

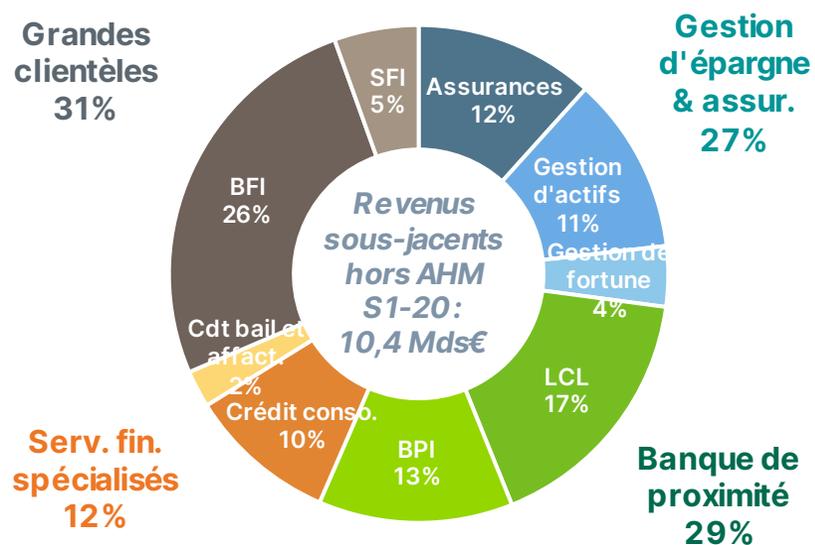
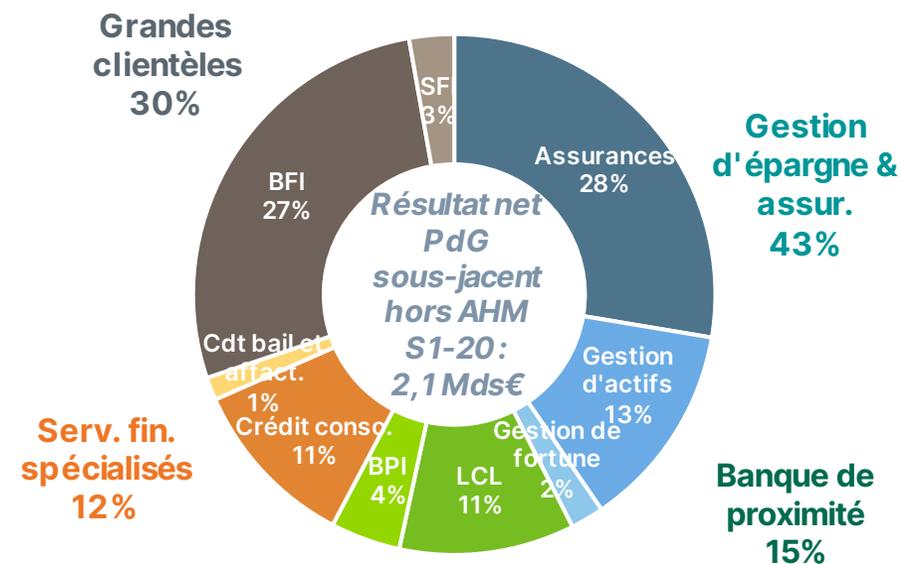
## Rentabilité dans les métiers

RoNE <sup>(1,2)</sup> sous-jacent S1-20 annualisé par métiers et objectifs 2022 (%)

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers (1) Cf. slides 49 (Crédit Agricole S.A.) et 53 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques, (2) Sous-jacent après déduction des Voir slide 49 pour le détail des éléments spécifiques. Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 61

## ANNEXES

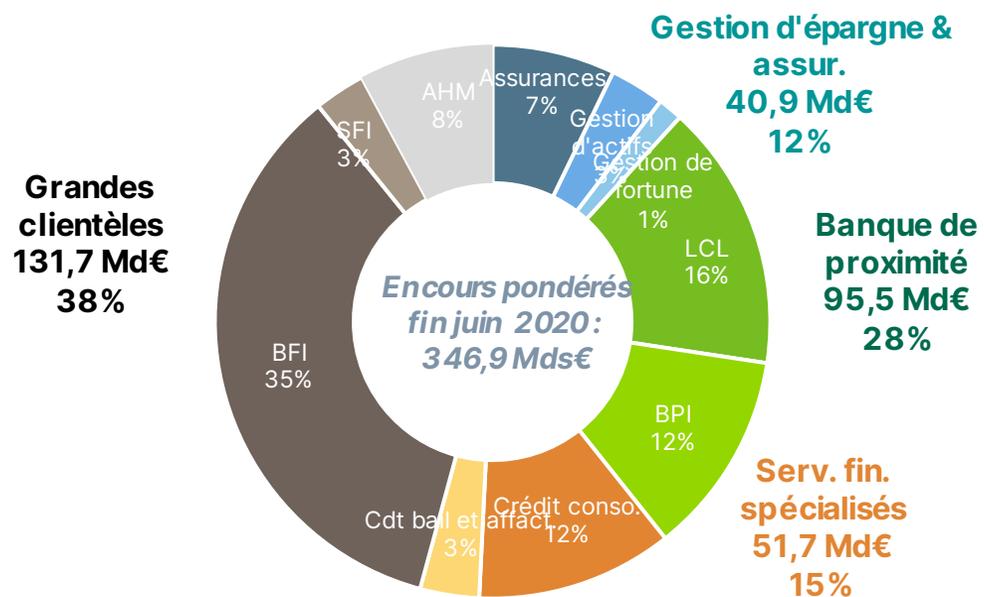
## Un modèle économique stable, diversifié et rentable

Revenus S1-20 sous-jacent par métier <sup>(1)</sup>  
(hors AHM) (%)RNPG<sup>(1)</sup> S1-20 sous-jacent par métier  
(hors AHM) (%)<sup>(1)</sup> Voir slide 49 pour le détail des éléments spécifiques

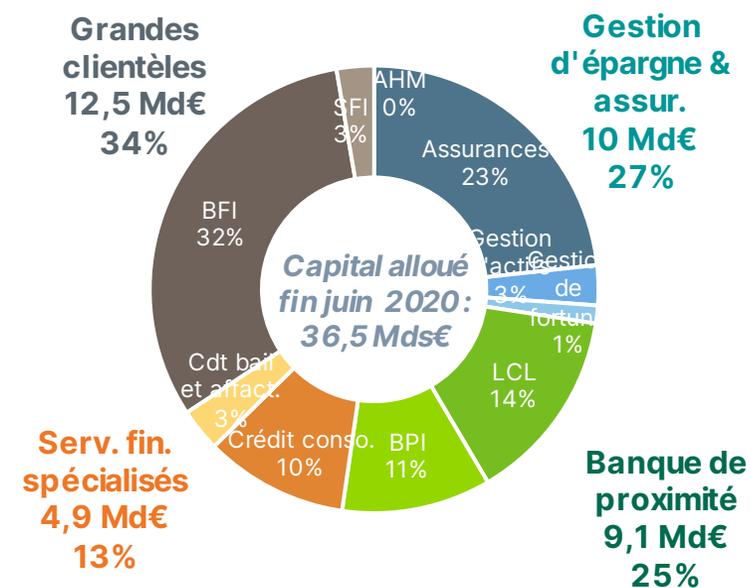
## ANNEXES

## Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métier au 30/06/2020 (en Mds€ et %)



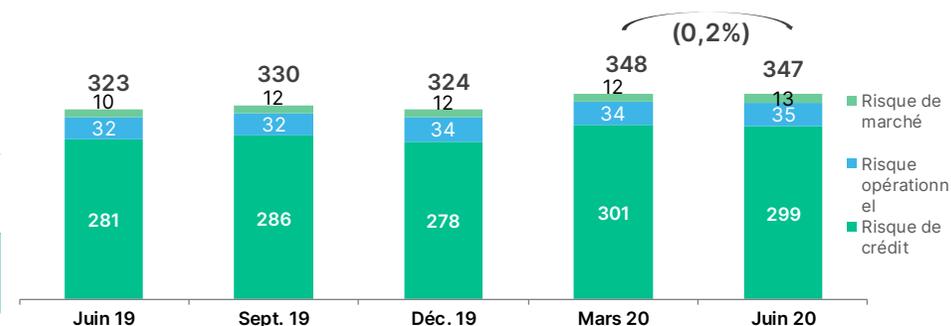
Capital alloué par métier au 30/06/2020 (en Mds€ et %)



## ANNEXES

## RWA et capital alloué par pôle métier

En Mds€	Emplois pondérés			Capital		
	Juin 2020	Mars 2020	Juin 2019	Juin 2020	Mars 2020	Juin 2019
<b>Gestion de l'épargne et Assurances</b>	<b>40,9</b>	<b>39,2</b>	<b>30,8</b>	<b>10,0</b>	<b>9,2</b>	<b>9,0</b>
- Assurances* **	24,8	22,7	15,3	8,5	7,7	7,5
- Gestion d'actifs	11,1	11,3	10,5	1,1	1,1	1,0
- Gestion de fortune	5,0	5,2	5,0	0,5	0,5	0,5
<b>Banque de proximité en France (LCL)</b>	<b>54,1</b>	<b>52,5</b>	<b>52,1</b>	<b>5,1</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
<b>Banque de proximité à l'international</b>	<b>41,3</b>	<b>41,9</b>	<b>41,9</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>
<b>Services financiers spécialisés</b>	<b>51,7</b>	<b>54,2</b>	<b>55,6</b>	<b>4,9</b>	<b>5,1</b>	<b>5,3</b>
<b>Grandes clientèles</b>	<b>131,7</b>	<b>132,5</b>	<b>119,8</b>	<b>12,5</b>	<b>12,6</b>	<b>11,4</b>
- Banque de financement	74,7	74,0	73,3	7,1	7,0	7,0
- Banque de marchés et d'investissement	46,7	47,8	38,0	4,4	4,5	3,6
- Services financiers aux institutionnels	10,3	10,8	8,6	1,0	1,0	0,8
<b>Activités hors métiers</b>	<b>27,1</b>	<b>27,4</b>	<b>23,3</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>346,9</b>	<b>347,5</b>	<b>323,4</b>	<b>36,5</b>	<b>38,5</b>	<b>36,8</b>



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

## ANNEXES

## Répartition du capital et nombre d'actions

Répartition du capital	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2019	
	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%
SAS Rue La Boétie	1 612 517 290	55,9%	1 612 517 290	55,9%	1 612 517 290	56,3%
Titres d'auto-contrôle	1 900 000	0,1%	435 000	0,0%	2 458 564	0,1%
Employés (FCPE, PEE)	152 504 221	5,3%	134 900 173	4,7%	130 180 992	4,5%
Public	1 117 767 201	38,7%	1 136 836 249	39,4%	1 121 280 310	39,1%
<b>Nombre d'actions (fin de période)</b>	<b>2 884 688 712</b>		<b>2 884 688 712</b>		<b>2 866 437 156</b>	
<b>Nombre d'actions, hors auto-contrôle (fin de période)</b>	<b>2 882 788 712</b>		<b>2 884 253 712</b>		<b>2 863 978 592</b>	
<b>Nombre d'actions, hors auto-contrôle (moyenne)</b>	<b>2 882 727 994</b>		<b>2 873 414 500</b>		<b>2 863 261 762</b>	

## ANNEXES

## Données par action

(en m€)		T2-20	T2-19	S1-20	S1-19	Δ T2/T2	Δ S1/S1
Résultat net part du Groupe - publié		954	1 222	1 592	1 985	(21,9%)	(19,8%)
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(72)	(99)	(229)	(240)	(27,2%)	(4,5%)
<b>RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié</b>	<b>[A]</b>	<b>882</b>	<b>1 123</b>	<b>1 363</b>	<b>1 745</b>	<b>(21,5%)</b>	<b>(21,9%)</b>
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	2 882,4	2 864,1	2 882,7	2 863,3	+0,6%	+0,7%
<b>Résultat net par action - publié</b>	<b>[A]/[B]</b>	<b>0,31 €</b>	<b>0,39 €</b>	<b>0,47 €</b>	<b>0,61 €</b>	<b>(22,0%)</b>	<b>(22,4%)</b>
RNPG sous-jacent		1 107	1 242	1 758	2 038	(10,9%)	(13,7%)
<b>RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires</b>	<b>[C]</b>	<b>1 035</b>	<b>1 143</b>	<b>1 529</b>	<b>1 798</b>	<b>(9,5%)</b>	<b>(15,0%)</b>
<b>Résultat net par action - sous-jacent</b>	<b>[C]/[B]</b>	<b>0,36 €</b>	<b>0,40 €</b>	<b>0,53 €</b>	<b>0,63 €</b>	<b>(10,1%)</b>	<b>(15,5%)</b>

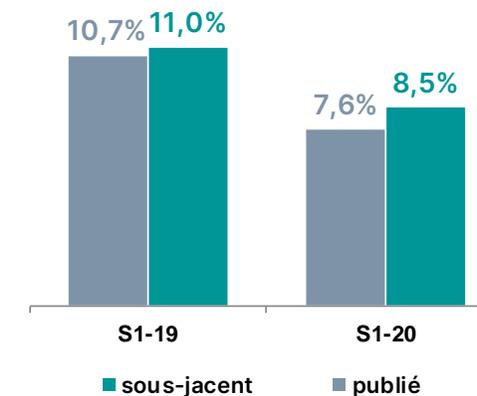
(en m€)		30/06/2020	30/06/2019
Capitaux propres - part du Groupe		63 895	61 216
- Emissions AT1		(5 130)	(6 094)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe		(2 291)	(3 056)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*		-	-
<b>Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[D]</b>	<b>56 474</b>	<b>52 066</b>
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe		(18 502)	(18 335)
<b>ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.</b>	<b>[E]</b>	<b>37 972</b>	<b>33 731</b>
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F]	2 882,8	2 864,0
<b>ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)</b>	<b>[D]/[F]</b>	<b>19,6 €</b>	<b>18,2 €</b>
+ Dividende à verser (€)	[H]	0,0 €	0,0 €
<b>ANC par action, avant déduction du dividende (€)</b>		<b>19,6 €</b>	<b>18,2 €</b>
<b>ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)</b>	<b>[G]=[E]/[F]</b>	<b>13,2 €</b>	<b>11,8 €</b>
<b>ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)</b>	<b>[G]+[H]</b>	<b>13,2 €</b>	<b>11,8 €</b>

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

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

(en m€)		S1-20	S1-19
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	[H]	2 725	3 490
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordinaires***	[J]	36 022	32 579
<b>ROTE publié (%)</b>	<b>[H]/[J]</b>	<b>7,6%</b>	<b>10,7%</b>
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires (annualisé)	[I]	3 058	3 596
<b>ROTE sous-jacent (%)</b>	<b>[I]/[J]</b>	<b>8,5%</b>	<b>11,0%</b>

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

ROTE sous-jacent<sup>(1)</sup>(%)

<sup>(1)</sup> Sous-jacent. Voir slide 49 les détails des éléments spécifiques

## Liste de contacts :

### CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

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

<b>Clotilde L'Angevin</b>	+ 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
Annabelle Wiriath	+ 33 1 43 23 55 52	annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr

### CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

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

Cette presentation est disponible sur :

[www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres](http://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres)

Tous nos communiqués de presse sur : [www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com) - [www.creditagricole.info](http://www.creditagricole.info)



@Crédit\_Agricole



Groupe Crédit Agricole



@creditagricole\_sa

**GROUPE  
CRÉDIT  
AGRICOLE**



CA CRÉDIT AGRICOLE

Amundi  
ASSET MANAGEMENT

CA INDOSUEZ  
WEALTH MANAGEMENT

CA CRÉDIT AGRICOLE  
ASSURANCES

CA CRÉDIT AGRICOLE  
IMMOBILIER

CA CRÉDIT AGRICOLE  
CORPORATE & INVESTMENT BANK

caceis  
INVESTOR SERVICES

CA CRÉDIT AGRICOLE  
LEASING & FACTORING

CA CRÉDIT AGRICOLE  
CONSUMER FINANCE

CA CRÉDIT AGRICOLE  
PAYMENT SERVICES