



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

RÉSULTATS

**DU 4^e TRIMESTRE
ET DE L'ANNÉE 2020**



Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le quatrième trimestre et l'année 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 des douze mois close au 31 décembre 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. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en-cours.

Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis le dépôt auprès de l'AMF du Document d'enregistrement universel 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.

NOTE

Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend :

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

Crédit Agricole S.A.

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

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

03

Projet de Groupe

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit
Agriculture

06

Solidité financière

07

Annexes

Chiffres clés CASA

	T4 2020	2020
Résultat net PdG (RNPG) publié avant dépréciation écart d'acquisition CA Italia	902 m€ -27,0% T4/T4 ⁽¹⁾	3 470 m€ -21,4% 2020/2019 ⁽¹⁾
Dépréciation écart d'acquisition CA Italia (impact RNPG)	- 778 m€	
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	975 m€ -26,0% T4/T4	3 849 m€ -16,0% 2020 /2019
Sous-jacent		
Revenus	5 299 m€ +2,2% T4/T4	20 764 m€ +2,1% 2020/2019
Charges d'exploitation hors FRU	- 3 208 m€ -1,1% T4/T4	- 12 366 m€ -0,3% 2020/2019
Résultat brut d'exploitation	2 090 m€ +7,8% T4/T4	7 959 m€ +4,8% 2020/2019
Coût du risque	- 500m€ +47,4% T4/T4	-2 606 m€ x 2,1 2020/2019

(1) Hors dépréciation de l'écart d'acquisition de LCL et dénouement Emporiki en 2019 (T4-2019) et hors dépréciation de l'écart d'acquisition de CA Italia en 2020 (T4-2020).

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

(3) Les données de BNPA sont en vision sous-jacente, cf. slide 42 pour le détail des éléments spécifiques. Le BNPA est calculé après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres, cf. slide 61

(4) Détails donnés sur le slide 14

(5) Le ROTE publié hors dépréciation de l'écart d'acquisition de CA Italia s'établit à 8,3%.

Coefficient d'exploitation⁽²⁾	60,5% -2,0 pp T4/T4
	59,6% -1,4 pp 2020/2019

Solvabilité (CET1 phasé)	13,1%
	+5,2pp vs. SREP

Dividende proposé pour 2020	0,80€/ action ⁽⁴⁾
Bénéfice sous-jacent par action ⁽³⁾	1,20 € -13,4% 2020/2019

Actif net tangible par action	13,3 € +0,5€ vs. 31/12/2019
Underlying ROTE⁽⁵⁾	9,3%

Chiffres clés Groupe Crédit Agricole

	T4 2020	2020
Résultat net PdG (RNPG) publié avant dépréciation écart d'acquisition CA Italia	1 414 m€ -22,0% T4/T4 ⁽¹⁾	5 573m€ -18,3% 2020/2019 ⁽¹⁾
Dépréciation écart d'acquisition CA Italia (impact RNPG)	- 884 m€	
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	1 429 m€ -28,1% T4/T4	6 129m€ -14,8% 2020 /2019
Sous-jacent		
Revenus	8 660 m€ +0,7% T4/T4	34 035 m€ +0,7% 2020/2019
Charges d'exploitation hors FRU	- 5 567 m€ +0,0% T4/T4	- 21 169 m€ -0,9% 2020/2019
Résultat brut d'exploitation	3 093 m€ +1,9% T4/T4	12 304 m€ +2,6% 2020/2019
Coût du risque	- 919 m€ +86,1% T4/T4	-3 651 m€ x 2,1 2020/2019

Coefficient d'exploitation⁽²⁾	64,3% -0,4 pp T4/T4
	62,2% -1,0 pp 2020/2019

Solvabilité (CET1 phasé)	17,2% +8.3pp vs. SREP
---------------------------------	---

(1) Hors dépréciation de l'écart d'acquisition de LCL et dénouement Emporiki en 2019 (T4-2019) et hors dépréciation de l'écart d'acquisition de CA Italia en 2020 (T4-2020).

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

MESSAGES CLES

Résultats très solides; provisionnement prudent des encours sains; haut niveau de capital

Activité dynamique au T4 dans tous les métiers, témoignant de la force du modèle de la relation globale

- Forte croissance des encours en banque de proximité et de la collecte nette en gestion de l'épargne et assurances ; rebond de la production de crédit à la consommation post confinements ; positions de leader confortées en banque de financement et d'investissement
- Poursuite des initiatives de développement en Europe et en Asie

Excellente résilience des résultats 2020, intégrant une multiplication par 2,1 du coût du risque

- Bonne agilité opérationnelle, objectif de coefficient d'exploitation de 2022 atteint avec deux années d'avance (59,6%⁽¹⁾ en 2020).
- Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽¹⁾ CASA -16,0%, soit -734 m€ 12M/12M, dont 1 Md€ provisionnement des encours sains⁽³⁾
- RNPG sous-jacent⁽¹⁾ GCA -14,8% soit -1 062 m€ 12M/12M, dont 1,8 Md€ provisionnement des encours sains

Politique de dividende adaptée aux circonstances exceptionnelles

- **Position de capital très confortable** : CET1 CASA 13,1%, 5,2 pp au-dessus du SREP, GCA 17,2%, 8,3 pp au-dessus du SREP
- **Dividende**: 80 centimes, pour un rendement de 8%, assorti d'une option de paiement en actions
- **Switch**: débouclage de 100% à horizon 2022, dont 50% réalisés dès le T1-21, achèvement de la simplification de la structure du Groupe

Fort de sa position de capital et de son modèle résilient, le Groupe se mobilise pour soutenir les clients au travers de la crise et pour accompagner les transitions sociétales

Groupe Crédit Agricole

+2,6%

Croissance du RBE sous-jacent⁽¹⁾ 12M/12M

Crédit Agricole S.A.

+4,8%

Croissance du RBE sous-jacent⁽¹⁾ 12M/12M

Groupe Crédit Agricole

+1,9 Mds€

Hausse du coût du risque sur 2020

Crédit Agricole S.A.

-16,0%

Baisse limitée du RNPG sous-jacent⁽¹⁾ 12M/12M

Crédit Agricole S.A.

9,3%

ROTE 12m-20 sous-jacent⁽²⁾

Crédit Agricole S.A.

80 cts

Dividende proposé au titre de 2020 (rendement de 8%)

(1) Données sous-jacentes, coefficient d'exploitation hors FRU, cf. slide 42 pour le détail des éléments spécifiques de Crédit Agricole S.A.

(2) ROTE publié (hors dépréciation de l'écart d'acquisition de CA italia) 12 mois 2020 : 8,3%

(3) Y compris l'exhaustivité des provisions pour encours sains enregistrées au titre du Covid-19..

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit
Agricole S.A.

03

Projet de Groupe

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit
Agricole

06

Solidité financière

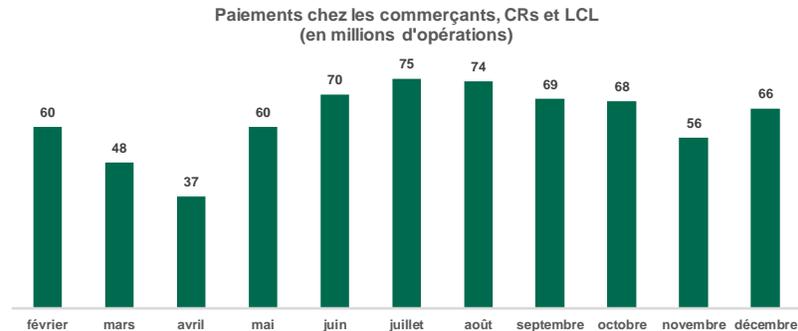
07

Annexes

ACTIVITE

Activité globalement dynamique sur l'ensemble de l'année, avec un rebond après chaque confinement

Impact plus limité du deuxième confinement sur l'économie



Résilience globale de la production des métiers du Groupe sur l'année

Production 2020 par rapport à 2019

96%

Crédits habitat en France (Caisses régionales et LCL)

91%

Affaires nouvelles en assurances dommages

86%

Crédits consommation (CACF)

Très bon niveau d'activité au T4 dans les métiers, en dépit du nouveau confinement

- **Assurances** : fort rebond de l'activité au T4-20 (+19% T4/T3), collecte nette UC très dynamique (+26,9% T4/T4 et +24,3% T4/T3), stock de contrats d'assurances dommages en hausse continue. (+3% déc./déc et +1,0% déc./sept.)
- **Gestion d'actifs** : Collecte nette dynamique (+29,8 Mds€, hors JV)
- **Banque de proximité** : crédits, collecte, et équipement en assurances en hausse en France et en Italie
- **CACF** : rebond de la production après le deuxième confinement (+16,8% déc./nov.)
- **BFI** : positions de leaders en crédits syndiqués et en émissions obligataires confortées (2^{ème} arrangeur mondial en *green, social and sustainable bonds*)

+5,0% Croissance des crédits en banque de proximité en France, hors PGE

+1 500 000 nouveaux clients Banque de proximité⁽¹⁾ en 2020 (+1 082 000 clients Caisses régionales)

(1) Périmètre : Caisses régionales – LCL – CA Italia

REVENUS

Hausse des revenus T4/T4 et sur 12 mois, activité dynamique au T4 dans tous les métiers

Evolution T4/T4 et 12M/12M des revenus sous-jacents⁽¹⁾, par pôle



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

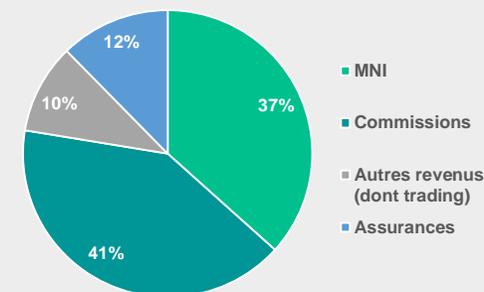
(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 42 (2) hors effet périmètre lié à la sortie CACF NL (3) Le produit net bancaire récurrent, à savoir le produit net bancaire adossé à un stock (encours de crédit/collecte, actifs sous gestion) ou à un contrat (assurances dommages, prévoyance)

Hausse des revenus au T4 dans la plupart des pôles

- GEA : hausse portée par la reprise des marchés et les excellentes performances de gestion chez Amundi
- BP : hausse de la marge nette d'intérêts chez LCL grâce notamment aux bonnes conditions de refinancement, la BPI reste pénalisée par la baisse des taux sur plusieurs marchés
- GC : bonne performance de la banque de financement, effet de base sur les activités de marché; effet périmètre favorable chez SFI (S3)
- SFS: bonne résistance des revenus commerciaux (-1,1%⁽²⁾), le rebond post-confinement permettant de limiter la baisse de production CACF T4/T4 à -3%
- AHM: poursuite de la baisse des coûts de refinancement, gains temporaires liés au TLTRO III

Forte contribution des commissions aux revenus

PNB sous-jacent 12 mois 2020



Crédit Agricole S.A.

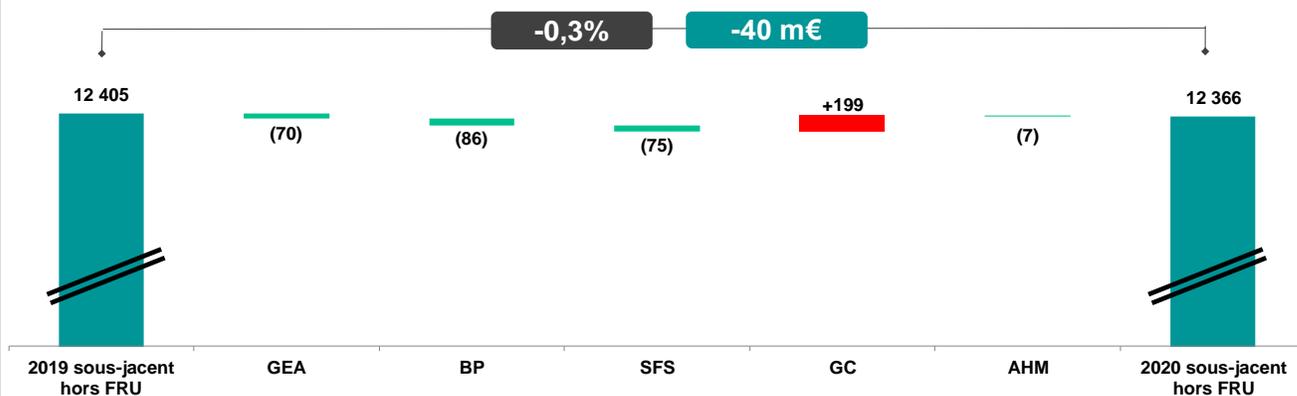
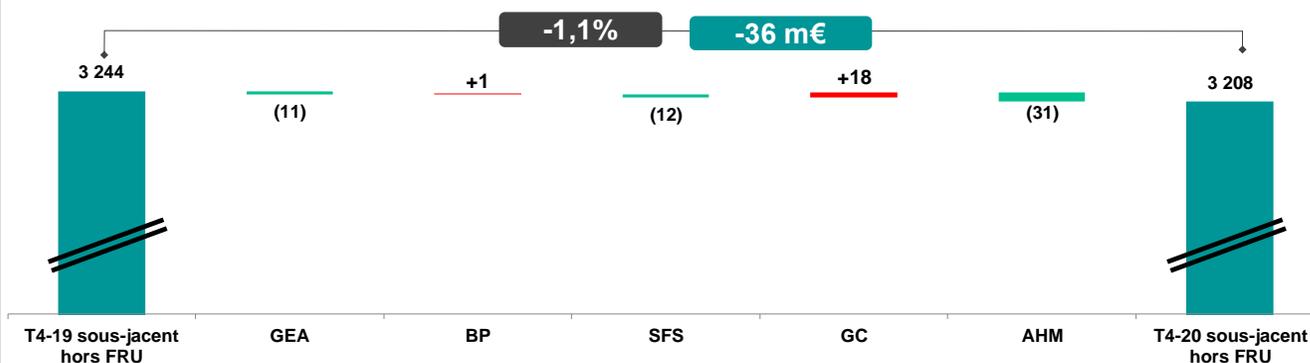
76%

PNB 2020 récurrent⁽³⁾

CHARGES

Baisse des charges au T4 et effet ciseaux favorable sur 12 mois

Evolution T4/T4 et 12M/12M des charges sous-jacentes hors FRU, par pôle



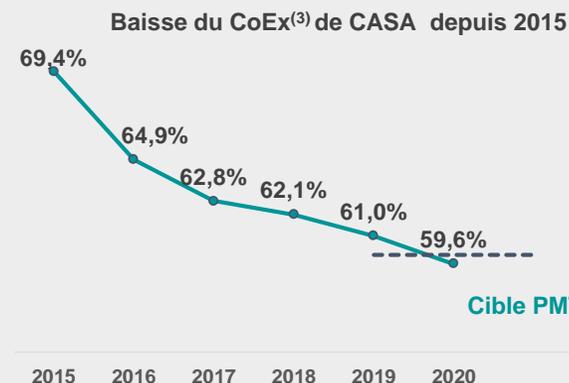
(1) hors effet périmètres Sabadell et création d'Amundi Bank of China WM; (2) Hors CACF NL (3) Hors FRU ; Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 42; GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banques de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

Baisse des charges T4/T4 et stabilité sur un an

- GEA: nette baisse des charges en assurance (-7,5%), compensant la hausse en gestion d'actifs, liée à un effet périmètre (+3,0%, -0,9% à périmètre constant⁽¹⁾)
- BP : efficacité opérationnelle confirmée (CoEx hors FRU en baisse de -0,7 pp T4/T4 à 66,0%), baisse continue des charges chez LCL (-2,7% sur un an)
- SFS : hausse de +4,0% des charges T4/T4⁽²⁾, mais stable sur un an (0,0%⁽²⁾) avec un CoEx de 50,2% sur 2020;
- GC : bonne maîtrise des charges en BFI (+0,3% T4/T4, +2,0% 12M/12M); effet périmètre Services financiers aux institutionnels (S3)

Agilité opérationnelle: cible PMT Coex <60% atteinte dès 2020

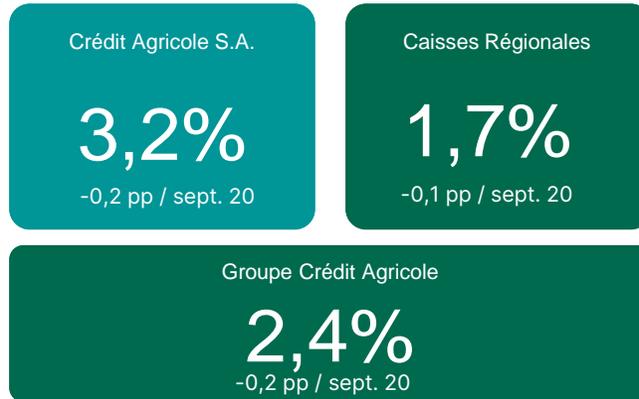
- Effet ciseaux⁽³⁾ : +3,3 pp T4/T4; +2,4 pp 12M/12M
- Poursuite de l'amélioration du **CoEx⁽³⁾**: **59,6% en 2020** (-1,4 pp 12M/12M, -2,0 pp T4/T4)



QUALITE DE L'ACTIF

Taux de créances douteuses en baisse T4/T3 et taux de couverture en hausse T4/T3, parmi les meilleurs d'Europe

Taux de créances douteuses (1)

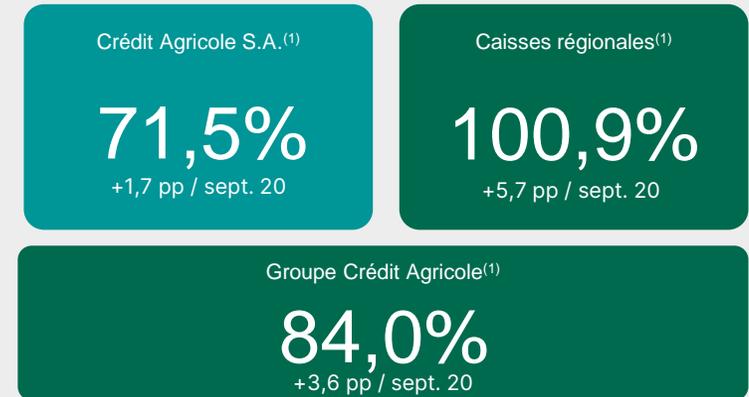


Stock de provisions du Groupe Crédit Agricole représentant près de 7 années de coût du risque historique moyen dont **28%** lié au provisionnement des encours sains pour **CASA**, **41%** pour les **Caisses régionales**, **34%** pour **GCA**

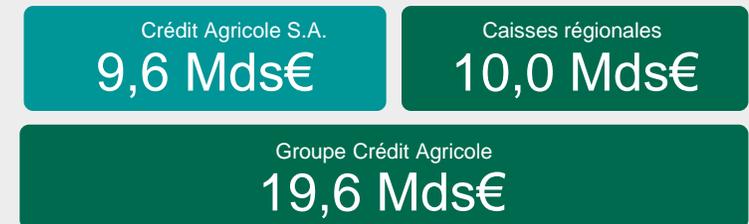
Portefeuille de prêts diversifié, plutôt orienté habitat (**28% CASA**, **47% GCA**) et entreprises (**44% CASA**, **32% GCA**) (voir annexe p. 47). 70% des EAD(2) entreprises de **CASA** notées *investment grade* (voir annexe p. 48)

Selon la dernière enquête EBA, le taux de couverture du **Groupe Crédit Agricole** est supérieur d'environ 20 pp à la moyenne européenne au 30/06/2020.

Taux de couverture(1)



Stock de provisions



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

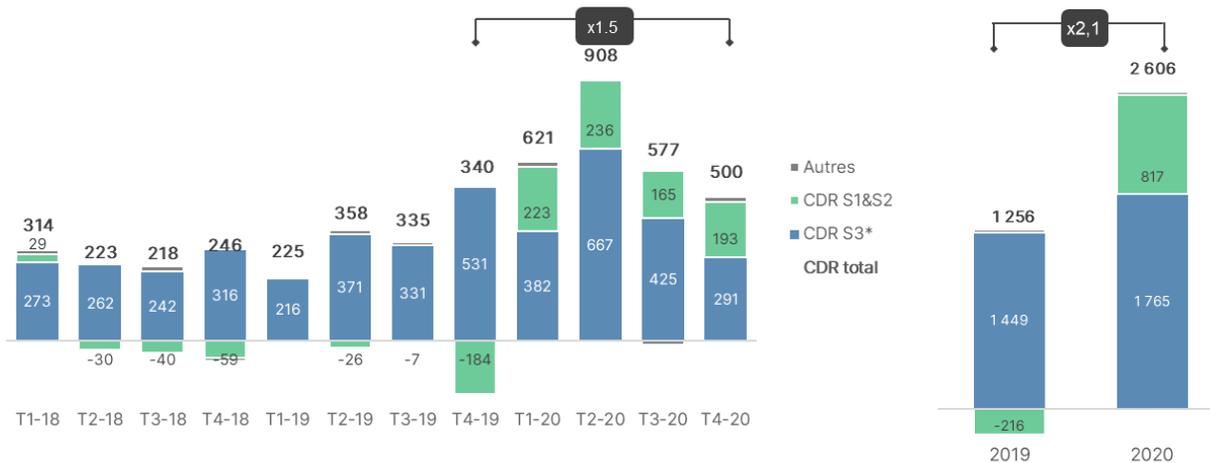
(2) L'EAD (exposition en cas de défaut) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs d'atténuation du risque. Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan

RISQUES

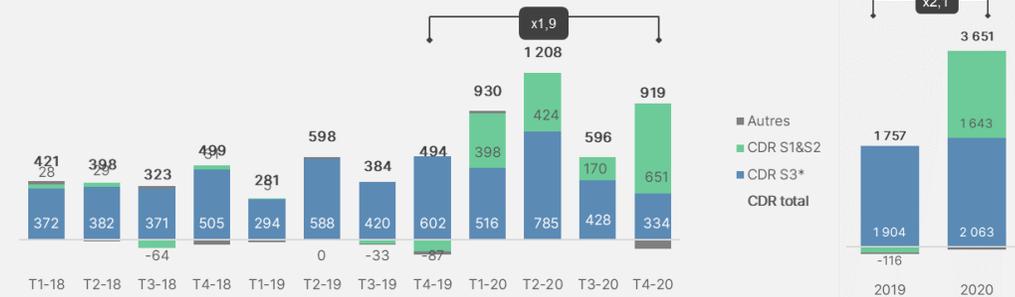
Hausse du coût du risque en 2020 surtout liée au provisionnement des encours sains⁽¹⁾

Coût du risque⁽²⁾ (CDR) décomposé par *Stage* (en €m): S1&S2 - provisionnement des encours sains ; S3 - provisionnement pour risques avérés

Crédit Agricole S.A.



Groupe Crédit Agricole



Crédit Agricole S.A.

62 pb ^(3,4)

CDR / encours
2020

Coût du risque

**77% de la hausse 2020
liée aux encours sains**

Groupe Crédit Agricole

38 pb ^(3,4)

CDR / encours
2020

Coût du risque

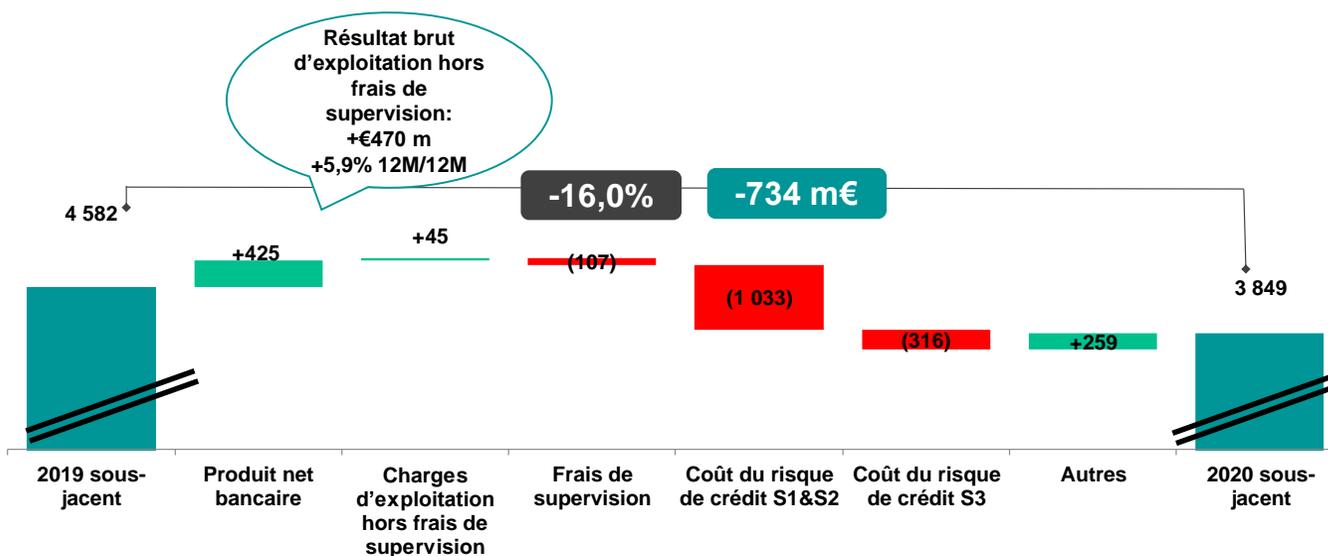
**93% de la hausse 2020
liée aux encours sains**

(1) Hausse du coût du risque en 2020 de 1,3 milliard d'euros pour Crédit Agricole SA (dont 1 milliard d'euros lié aux encours sains) et de 1,9 milliard d'euros pour le Groupe Crédit Agricole (dont 1,8 milliard d'euros lié aux encours sains) (2) Coût du risque en vision sous-jacente (3) Coût du risque sur encours (en points de base). Le CDR sur encours est calculé sur la base du coût du risque enregistré sur l'année auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des quatre trimestres de l'année ; Coût du risque sur encours en points de base en trimestre annualisé 47 pb sur Crédit Agricole SA, 37 pb sur Groupe Crédit Agricole (4) Depuis le T1-19, les encours pris en compte dans les indicateurs de risque de crédit sont les seuls crédits à la clientèle, avant déduction des provisions. *Y compris les pertes non provisionnées.

RESULTAT NET PART DU GROUPE

La baisse de -734 m€ du RNPG sous-jacent sur l'année s'explique par la hausse du provisionnement des encours sains

Evolution 12M/12M du Résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent⁽¹⁾, par pôle



Forte hausse des frais de supervision sur un an

- Fonds de résolution unique (FRU) : hausse de 102 m€ de la contribution brute⁽²⁾
- Résultat brut d'exploitation en hausse de +4,8% 12M/12M mais de +5,9% hors frais de supervision
- RNPG sous-jacent hors FRU et frais de supervision en baisse de -12,8% 12M/12M

Multiplication par 2,1 du coût du risque sur un an, dont 77 % liée au provisionnement des encours sains

- Coût du risque : hausse de 1 350 m€, dont 1 033 m€ liés au provisionnement des encours sains⁽³⁾

RNPG sous-jacent hors hausse du provisionnement des encours sains en hausse de +6,9% sur un an

Les chiffres de variation PNB, charges (hors FRU et frais de supervision), FRU et frais de supervisions, coût du risque B1&2, coût du risque B3 sont bruts d'impôts, les impôts étant intégrés dans la catégorie « Autres ».

(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 42, (2) dont mise en équivalence (3) coût du risque présenté avant impôt

DISTRIBUTION

Dispositif exceptionnel pour le paiement du dividende 2020, tenant compte de l'absence de paiement du dividende 2019

- **Dividende de 80 cts/action**, assorti d'une **option de paiement en actions (PDA)⁽¹⁾**
 - ❖ Montant nominal supérieur à ce qu'aurait représenté notre politique de distribution traditionnelle de 50% en numéraire.
 - ❖ Permettant de compenser une partie du dividende 2019 non payé
 - ❖ Rendu possible par l'engagement de SAS La Boétie de souscrire au PDA
 - ❖ Respectant scrupuleusement la dernière recommandation de la BCE
- **Rendement de 8%⁽²⁾ pour les actionnaires**
- **Engagement de démanteler complètement le switch d'ici fin 2022** (dont 50% achevés dès le T1 2021)
 - ❖ Impact positif sur le **RNPG de CASA de 141 m€ et sur le BNPA d'environ 4%** en année pleine, pour un impact CET1 de CASA de -90 pb (dont -20 pb pour le débouclage des 15% supplémentaires au T1-21)
 - ❖ Dans l'hypothèse d'une participation publique à l'option PDA nulle, **l'effet global sur le BNPA serait autour de -1%⁽³⁾**
- Crédit Agricole SA a par ailleurs l'intention de mettre en place un **programme de rachat d'actions**, pouvant aller jusqu'à 5% du capital, en deux temps :
 - ❖ Dès le détachement du dividende, pour **compenser l'impact sur le BNPA de la participation du public à l'option PDA**
 - ❖ Une fois les contraintes réglementaires levées⁽⁴⁾, pour **corriger l'impact de l'opération sur l'actif net tangible par action**

Crédit Agricole S.A.

80 cts

Dividende par action
proposé au titre de 2020
soit un *pay-out* de 66%

Crédit Agricole S.A.

100%

Débouclage de l'intégralité
du switch d'ici 2022, avec
50% réalisés dès 2021

Crédit Agricole S.A.

8%

Rendement de dividende
sur 2020 (« Yield »)

Crédit Agricole S.A.

+141m€

Impact RNPG année
pleine débouclage 15%
2021 et 50% d'ici 2022

(1) Le dispositif sera proposé par le Conseil d'administration de Crédit Agricole S.A. à l'Assemblée Générale du 12 mai 2021. (2) rendement calculé sur la base d'un cours à 10€. Impact BNPA 2020 <-6% sous l'hypothèse d'un taux de souscription du public à l'option nul, tenant compte de l'engagement formel de la SAS Rue la Boétie à souscrire au paiement en actions, et sous l'hypothèse que les FCPE salariés sollicitent également le paiement du dividende en actions (3) sous l'hypothèse d'une décote autour de 5% (4) avec l'autorisation habituelle de la BCE

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

03

Projet de Groupe

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit
Agriculture

06

Solidité financière

07

Annexes

PROJET DE GROUPE

Mobilisation du Groupe pour soutenir les clients au travers de la crise

31,5 Mds€
PGE⁽¹⁾
 27% de tous les PGE demandés en France

France: 211 600 clients (+12,1% vs. fin juin 2020), dont les ¾ traités par les Caisses régionales⁽²⁾
Italie : 40 000 clients pour 2,4 Mds€

+552 000
pauses
 en 2020 en France
 (4,2 Mds d'échéances reportées)

Fin 2020, 95 300 pauses toujours actives⁽³⁾

- 70% pour les professionnels et les entreprises, 30% pour les ménages⁽⁴⁾
- 87% Caisses régionales et 13% LCL⁽⁴⁾

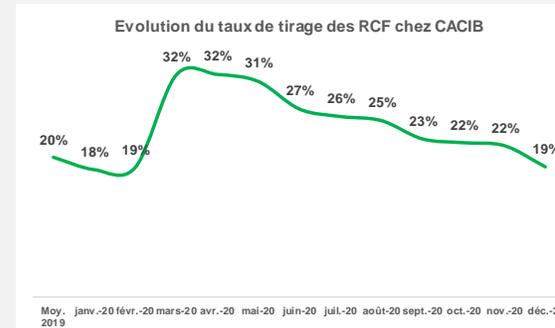
Italie : 96 000 clients pour 1 Md€⁽⁵⁾

239 m€
 Geste mutualiste
 extracontractuel pour
 les assurés
 professionnels au T2-20

70 m€
 dons solidaires⁽⁶⁾

Le retour à la normale se dessine progressivement...

CACIB : Retour au niveau pré-crise des tirages sur les facilités de trésorerie



>98%
 Pauses échues ayant repris les paiements, clients des CR⁽⁷⁾

... mais le Groupe soutient toujours les clients en difficulté

Particuliers : maintien des garanties d'assurances en cas de retard de paiement
Professionnels: remboursement des abonnements monétiques devenus inactifs (frais de terminaux); prolongement d'un an des conditions de la 1^{ère} année du PGE
Secteurs sensibles : participation du Groupe Crédit Agricole à hauteur de **100 m€** au fonds de place Ace dédié aux ETI et PME de la **filière aéronautique**

⁽¹⁾ Montants de PGE demandés (Caisses régionales, LCL et CACIB) au 15/01/2021; taux d'acceptation de 97,3% ⁽²⁾ Répartition en nombre de demandes de clients. Répartition en montants : 62% pour les Caisses régionales, 30% pour LCL et 8% pour CACIB ; ⁽³⁾ 0,7 Mds€ d'échéances reportées. Demandes de pauses en nombre, au 15/01/2021 (Caisses régionales et LCL), correspondant à un capital restant du de 10,7 Mds€ ; ⁽⁴⁾ Répartition en montants d'échéances reportées. ⁽⁵⁾ En montant d'échéances reportées. ⁽⁶⁾ CAA (38 m€) versements au fonds de solidarité en faveur des TPE et indépendants des secteurs touchés, Crédit Agricole en Italie (2 m€) : don à la Croix Rouge italienne et aux hôpitaux; Crédit du Maroc (8 m€) : participation au fonds de solidarité national COVID-19. Groupe CA (20 m€) : création d'un fonds de solidarité pour les personnes âgées et les aidants. ⁽⁷⁾ Représente la part des prêts ayant été mis en pause, dont la pause est échue et dont les paiements ont repris. Périmètre des clients entreprises, professionnels et agriculteurs, analysé au 31/12/2020 dans les Caisses régionales. 98% pour CACF (retail et corporates).

PROJET DE GROUPE

La crise confirme la pertinence du Projet du Groupe, et le caractre diffrenciant du modle de la relation globale

Acclérer
sur la
digitalisation

...

Forte hausse du taux d'utilisation des applications⁽¹⁾



+ 3,3pp /déc.19
⇒ 68,2% en déc. 2020



+ 7,1 pp / déc.19
⇒ 53,4% en déc. 2020

... au service
de la
satisfaction
des clients



TOP 25 des marques ayant
su prouver leur utilit pendant
le confinement⁽²⁾



1ère banque de rseau dans
l'opinion des Franais⁽³⁾

2ème groupe bancaire en IRC

- ✓ CRs et LCL : IRC⁽⁴⁾ +7 pts (à respectivement +8/+2) en 2020
- ✓ CA Italia : **2ème** banque d'Italie en satisfaction client +8 pts en 2020

Renforcer la responsabilit en proximit

80% Taux de participation à l'IER⁽⁵⁾ en forte progression en 2020 (+3 pts vs. 2019, +21 pts vs. 2016)

Transformation managriale, adossée à une transformation organisationnelle, pour acclérer la mise en responsabilit de nos collaborateurs pour plus de valeur ajoutée pour les clients

Innovier pour étendre le modle relationnel,
100% digital, 100% humain

Gamme Up2Pay : paiement à distance et programme fidlit digital
Click & collect : facilitateur des nouveaux modes de consommation
+ Services extra bancaires, à destination des jeunes et professionnels



≈ 80%

des irritants clients identifiés rsolus en 2020⁽⁶⁾

⁽¹⁾ Profil actif sur les application ou connexion sur le site internet au cours du dernier mois. ⁽²⁾ Etude Brand Asset Valuator, octobre 2020, tous secteurs confondus, seule banque dans le Top 25. ⁽³⁾ Parmi les banques de rseau France, baromtre Ipsos – 07/2020. ⁽⁴⁾ Indice de recommandation client, source interne 2020. ⁽⁵⁾ Indice d'engagement et de recommandation. ⁽⁶⁾ A titre d'exemple, garantie voyage actionnable sans paiement avec la carte, rsiliation contrat assurance dommages en ligne...

PROJET DE GROUPE

Le Groupe accompagne les transitions sociétales, en s'engageant plus que jamais pour les territoires et le climat

Positionnement de leader sur l'ESG

Gamme complète des solutions vertes et sociales proposées par les entités du Groupe



100% des fonds ouverts avec un score ESG > leur indice

22 Mds€ d'encours (initiatives environnementales et sociales)

11 Mds€ *green loans* en portefeuille (2020, objectif 2022 13 Mds€)



#2 mondial *green social and sustainable bonds* (28 Mds\$ arrangés 2020)



Déploiement de LCL Impact climat, gamme de placements verts

Note de transition climatique unique pour les grandes entreprises clientes du Groupe depuis fin 2020

Déploiement d'une plateforme de pilotage ESG Groupe

Engagement inclusif : soutien en faveur des territoires et des jeunes

Accélération du plan Jeunesse

18 000 recrutements sur 2020⁽⁴⁾, dont **30% ont -30ans**

4 700 alternants recrutés en 2020 (+50% vs. 2018)

Attractivité en forte hausse dans les écoles supérieures depuis 3 ans⁽⁵⁾



1^{er} parmi les « *Diversity leaders* »⁽³⁾

Soutien à l'économie solidaire



Fonds Amundi CPR invest social impact, 1^{er} fond actions internationales plaçant la réduction des inégalités au cœur du processus d'investissement



Contrat Solidaire", premier contrat d'assurance-vie multi-supports solidaire labellisé Finansol



Emission inaugurale par CAS.A. d'un Social bond en décembre pour **1 Md€**
9,3 Mds€ d'encours *green social ou sustainable* (portefeuilles de liquidité)

Expertise reconnue et confirmée par les agences en 2020

PRI⁽¹⁾ : Note maximale A+ pour Amundi

CDP⁽²⁾ : note A- pour le Groupe (vs. C en 2019)

⁽¹⁾ Principes pour l'investissement responsable ; ⁽²⁾ Carbon Disclosure Project ; ⁽³⁾ Classement européen du FT, 1^{ère} position en France dans les services financiers ; ⁽⁴⁾ Total des recrutements en 2020, incluant les CDI, CDD et alternants ; ⁽⁵⁾ Ecoles de commerce : 47^{ème}/130 (+23) et écoles d'ingénieurs : 85^{ème}/130 (+17), source Universum 2020.

PROJET DE GROUPE

Renforcement de notre modle de banque universelle de proximit, ouvert a des partenariats multi-mtiers

Renforcement du modle de banque universelle

Equipement des clients de banque de proximit en assurance dommage⁽¹⁾ :

41,7% des clients Caisses rgionales (+1,0 pp sur un an), 25,5% LCL (+0,5 pp) et 17,1% CA Italia (+1,7 pp)

Projets internes :

- ✓ Cession de LCL a CAA d'un portefeuille de crances (445 m€) pour diversifier le portefeuille d'investissement de CAA
- ✓ **Cration d'une filire ETI, multi-mtiers, pilotie par CACIB**
- ✓ 8 Mds€⁽²⁾ alloues a la transformation technologique fin 2020 : 38% en investissement (datacentricit, remodelage du SI...)

Partenariats en Europe et en Asie

Europe:

- CAA: 100% de **GNB Seguros** et accord de distribution avec **Novo Banco**:
- Amundi: acquisition de **Sabadell AM** et partenariat stratgique avec **Banca Sabadell**.
- CA Italia: Annonce d'une offre public d'achat en numeraire sur **Credito Valtellinese**;
- CACF: renforcement du partenariat avec **Banco BPM**
- CAIWM : accord entre Azqore et la **banque privie Societe Generale a l'international** sur l'execution des operations de back-office et de services informatiques

Asie et ailleurs :

- Amundi et **Bank of China** creent la 1^{ere} societe de Wealth Management en Chine detenu majoritairement par un acteur etranger
- Amundi et **BNY Mellon** annoncent leur alliance technologique pour proposer aux gerants d'actifs une offre integree

Recentrage hors des entites non strategiques

- ✓ Cession de la participation residuelle de CACIB au capital de la **Banque Saudi Fransi**
- ✓ Cession de **CA Bank Romania** a Vista Bank Romania S.A. (jan 2021)
- ✓ Cession en cours de **CACF NL**, projet de cession des activites de **banque privie** a Miami et au Bresil

⁽¹⁾ Assurances automobile, MRH, sant, juridique, tous mobiles/portables ou GAV. ⁽²⁾ 15 mds prvus sur la duree totale du PMT;

PROJET DE GROUPE

Solidité renforcée et business model rentable

○ Structure capitalistique efficace

- ✓ CET1 GCA à 17,2%, permettant à CASA d'opérer avec un ROTE sous-jacent à 9,3% fin 2020 et seulement 1/3 des revenus liés à la MNI

○ Modèle de banque universelle puissant

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

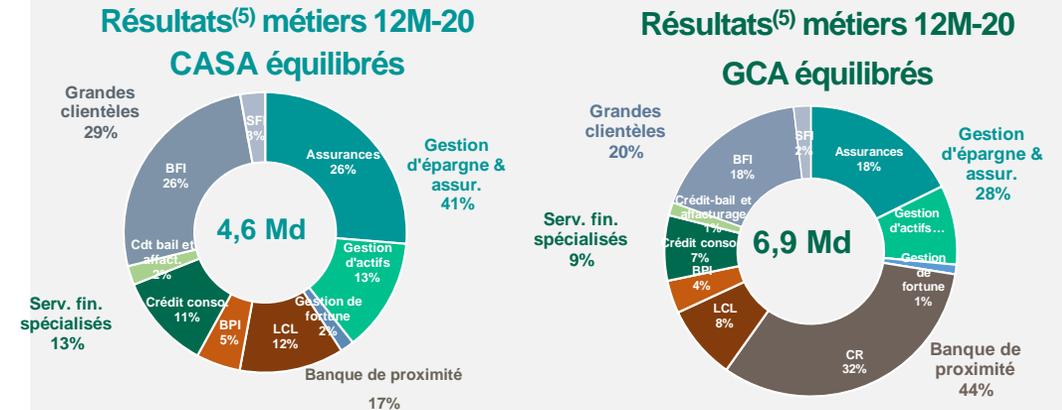
○ Base de clients inégalée

- ✓ 52 M de clients dans 48 pays
- ✓ 24 partenariats stratégiques⁽²⁾ donnant accès à plus de 800 M⁽³⁾ de clients, renforcés en 2020, en **Europe** (Sabadell, Novo Banco, Banco BPM, Europ assistance...) et en **Asie** (Bank of China...), tout en poursuivant le recentrage stratégique

○ Une des meilleures qualité d'actifs d'Europe

- ✓ Stock de provisions représentant près de 7 années de coût du risque historique moyen dont 28% lié au provisionnement des encours sains pour CASA, 41% pour les Caisses régionales, 34% pour GCA
- ✓ Un portefeuille de prêts diversifié, plutôt orienté habitat (28% CASA, 47% GCA) et entreprises (44% CASA, 32% GCA) (voir annexe p. 47)

Groupe Crédit Agricole
1^{ère} Banque
 de l'Union Européenne en Tier 1⁽⁴⁾



Groupe Crédit Agricole
2,4 %
 Taux de CDL

Groupe Crédit Agricole
84,0%
 Taux de couverture

Groupe Crédit Agricole
17,2 %
 + 8,3 pp supérieur au SREP
 Ratio de Capital CET 1

Groupe Crédit Agricole
438 Mds€
 Réserves de liquidités
 + 140 Mds depuis le 31/12/2019

⁽¹⁾ 34,9 millions de clients en France, Italie et Pologne en Banque de proximité ; ⁽²⁾ Creval, Abanca, Novo Banco, Europ Assistance ; Amundi : ABC, SBI, NHFG, Attijariwafa Bank, ACBA, Bank of China, Société Générale, Unicredit, Bawag, Sabadell ; CAIWM : Azqore ; CACF : Banco BPM, Attijariwafa Bank, Bankia, GAC, FCA Bank, FCA Leasys ; CALF : DBK Group ; CACEIS : Banco Santander, Natixis, HVB. ⁽³⁾ Nombre total de clients de tous les partenariats, y compris les clients de crédits consommation. ⁽⁴⁾ Total capital Tier 1 phasé du Groupe Crédit Agricole 94,2 Mds€ au 31/12/2019 et 102,7 Mds€ au 31/12/2020 ; ⁽⁵⁾ RNPG sous-jacent 2020, hors AHM

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit Agricole S.A.

03

Projet de Groupe

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit Agricole

06

Solidité financière

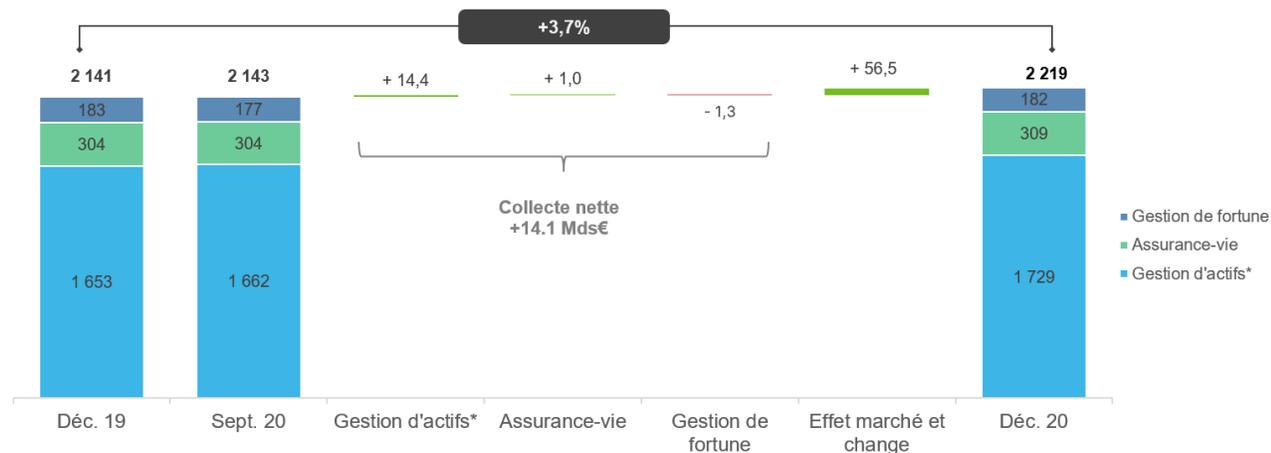
07

Annexes

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Résilience du pôle

Indicateurs d'activité (Encours gérés Mds€)



Encours gérés à 2 219 Mds€, grâce notamment à une collecte toujours soutenue

- **Gestion d'actifs** : collecte nette dynamique, tirée par les actifs MLT (+12,3 Mds€) et les produits de trésorerie (+17,5 Mds€), actifs sous gestion à 1 729 Mds€ au 31/12/2020
- **Assurance** : Collecte nette dynamique en UC (+26,9% T4/T4) et négative sur l'euro. Activité en assurance dommages toujours significativement plus dynamique que le marché
- **Gestion de fortune** : encours en légère baisse

Résilience des résultats T4/T4 comme 2020/2019

- **Assurances** : RNPG en baisse sur l'année, en raison notamment d'un changement dans les modalités de comptabilisation des coupons des émissions de dettes subordonnées (RT1), sans impact sur le bénéfice net par action.
- **Gestion d'actifs** : résultats solides et stables, bon niveau de CoEx (53,2% hors FRU au T4-20)
- **Gestion de fortune** : diminution des charges (-4,4% T4/T4) liée notamment au plan d'économies, résultat brut d'exploitation en forte hausse (+68,2% T4/T4)

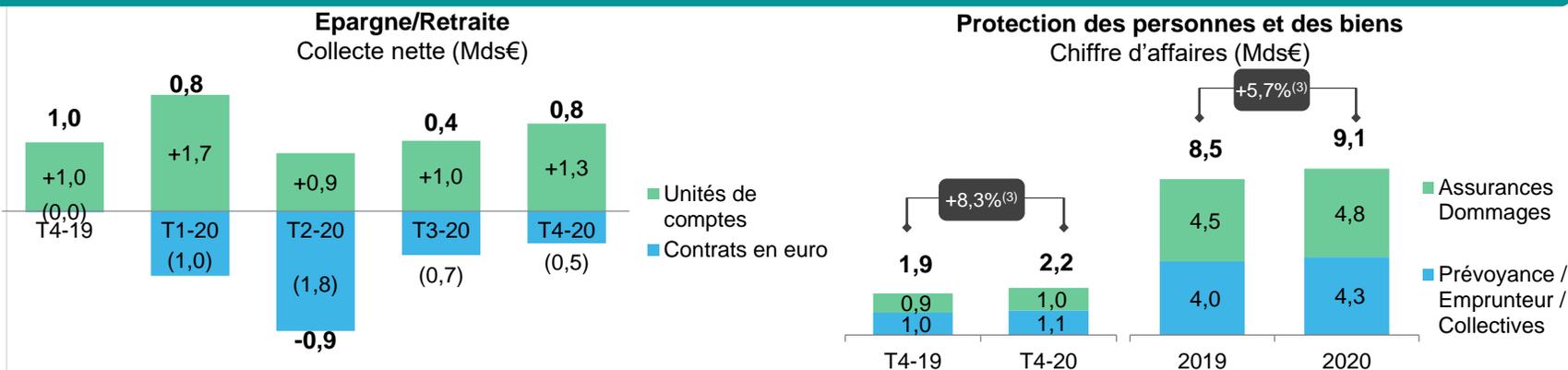
Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 ss-jacent	Δ T4/T4 ss-jacent	2020 ss-jacent	Δ 2020/2019 ss-jacent
Assurances	317	(17,6%)	1 207	(9,2%)
Gestion d'actifs	180	+2,2%	600	(5,9%)
Gestion de fortune	15	(27,9%)	72	+8,4%
Résultat net	637	(5,3%)	2 259	(4,3%)
Résultat net part du Groupe	513	(12,0%)	1 879	(7,6%)

* Y compris actifs conseillés et commercialisés

ASSURANCES

Progression des UC en assurance-vie

Indicateurs d'activité (Mds€)



Epargne / retraite : collecte dynamique au T4, tirée par les UC

→ Collecte nette positive (+1 Mds€), malgré la décollecte euros (-4,0 Mds€), grâce à une collecte nette UC dynamique (+26,9% T4/T4), du fait de l'adaptation de l'offre depuis un an ; Hausse du taux d'UC dans la collecte brute 38,7% (+9,8 pp sur un an)

→ Encours⁽¹⁾ : 308,3 Mds€, +1,4% sur un an; taux UC dans les encours au plus haut historique (24,2%, +1,4 pp sur un an)

Dommages : confirmation du rebond du T3 (+7,7%⁽³⁾ T4/T4 et +5,8%⁽³⁾ sur un an)

→ Portefeuille de contrats⁽⁴⁾ : 14,6 millions à fin 2020 (+508K soit +3,6% sur un an)

→ Equipement⁽⁵⁾ : 41,7% des clients Caisses régionales (+1,0 pp sur un an), 25,5% LCL (+0,5 pp) et 17,1% CA Italia (+1,7 pp)

Protection des personnes : chiffre d'affaires +8,9%⁽³⁾ T4/T4

RNPG en baisse limitée sur l'année (-3,4%) hors changement de comptabilisation des émissions RT1 avec un effet de base élevé au T4 2019

→ Hausse du PNB grâce à un effet marché favorable (+60M€ T4/T4), baisse des charges notamment grâce à des baisses de taxes

→ Hausse de l'IS T4/T4 en raison de dotations de provisions non-déductibles au T4-20

→ Ratio combiné Dommages à 94,9%⁽⁶⁾ au 31/12/2020 ;

Ratio Solvabilité 2 au 31/12/2020 à haut niveau 227%; stock de PPE : 11,6 Mds€ (5,6% des encours)⁽²⁾

Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 ss-jacent	Δ T4/T4 ss-jacent	2020 ss-jacent	Δ 2020/2019 ss-jacent
Produit net bancaire	734	+3,4%	2 557	(2,3%)
Charges d'exploitation	(179)	(7,5%)	(761)	+0,9%
Résultat brut d'exploitation	555	+7,4%	1 796	(3,6%)
Impôt	(206)	+57,0%	(509)	(5,9%)
Résultat net	351	(8,9%)	1 287	(3,4%)
Intérêts minoritaires	(34)	n.m.	(80)	n.m.
Résultat net part du Groupe	317	(17,6%)	1 207	(9,2%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	24,4%	-2,9 pp	29,8%	+1,0 pp

Sous-jacent : les éléments spécifiques du T4-2020 comprennent i) l'impact de la reprise de l'activation de la garantie switch (-38m€ en coût du risque, -26m€ en RNPG), ii) la contribution exceptionnelle sur les cotisations des complémentaires santé (-22m€ en PNB, -15m€ en RNPG).

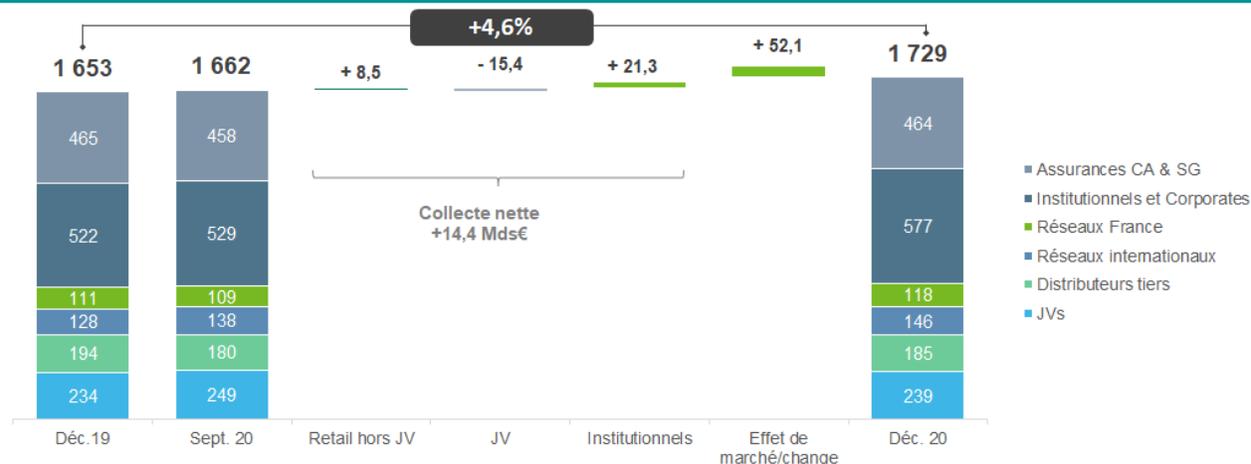
Sous-jacent : les éléments spécifiques 2020 comprennent i) la contribution au Fonds de solidarité de l'Etat (-38 m€ en charge, -38 m€ en RNPG), ii) le coût du dispositif de soutien mutualiste sur la garantie perte d'exploitation (-135 m€ en PNB, -92 m€ en RNPG), iii) la mesure extracontractuelle en faveur des personnes fragiles (-8m€ en PNB, -5m€ en RNPG), iv) la contribution exceptionnelle sur les cotisations des complémentaires santé (-22m€ en PNB, -15m€ en RNPG).

(1) Encours en épargne, retraite et prévoyance; (2) Maintien d'un écart significatif entre le taux de rendement moyen des actifs des contrats euros (2,14% en 2020) et la participation aux bénéficiaires (1,28% en 2020) (3) Variations retraitées d'un changement de modalités comptables ; hors retraitement, la croissance en Protection des personnes et des biens est de +13,1% T4/T4 et de +6,8% par rapport à 2019, la croissance en Dommages est de +16,4% T4/T4 et de +7,5% par rapport à 2019, et la croissance en Protection des personnes est de +10,2% T4/T4; (4) Périmètre : dommages France et international (5) Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV (6) Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica, calculé hors impact du coût du dispositif mutualiste extracontractuel pour les professionnels assurés pour la perte d'exploitation, hors contribution au fonds de solidarité TPE, et hors Taxe santé. Hors retraitements, le ratio combiné est de 97,6%.

GESTION D'ACTIFS

Revenus de gestion dynamiques au T4, résultat trimestriel historique

Indicateurs d'activité (Actifs sous gestion Mds€)



Collecte nette dynamique hors JVs : +29,8 Mds €

- **Collecte nette MLT +12,3Mds€** : tirée par les 2 segments Retail hors JVs (+6,4 Mds€) et Institutionnels & Corporates (+5,8 Mds€)
- **Collecte produits de trésorerie +17,5 Mds** : essentiellement sur les Corporates
- **JVs** : +6,0 Mds€ hors sortie de produits peu margés (-21,6 Mds€) liés aux mandats instits Inde et channel business Chine
- **Encours** à 1 729 Mds€ fin 2020, en hausse (+4,6% T4/T4), y compris intégration de Sabadell AM⁽¹⁾

RNPG : excellent trimestre, bon niveau de CoEx (53,2% hors FRU T4)

- **Revenus** : revenus nets de gestion en hausse de +2,0% T4/T4, tirés par des commissions nettes de gestion (+0,9% T4/T4) et un niveau record de commissions de surperformance (+9,8% T4/T4)
- **Charges** : maîtrisées T4/T4 (hors effet périmètres Sabadell et création d'Amundi Bank of China WM, charges en baisse -0,9%)

Nouvelle JV avec BOC Wealth Management : objectif de 50 m€ de RN à 100% en 2025

Création d'Amundi Technology : ligne métier de services technologiques, objectif 150 m€ de revenus en 2025

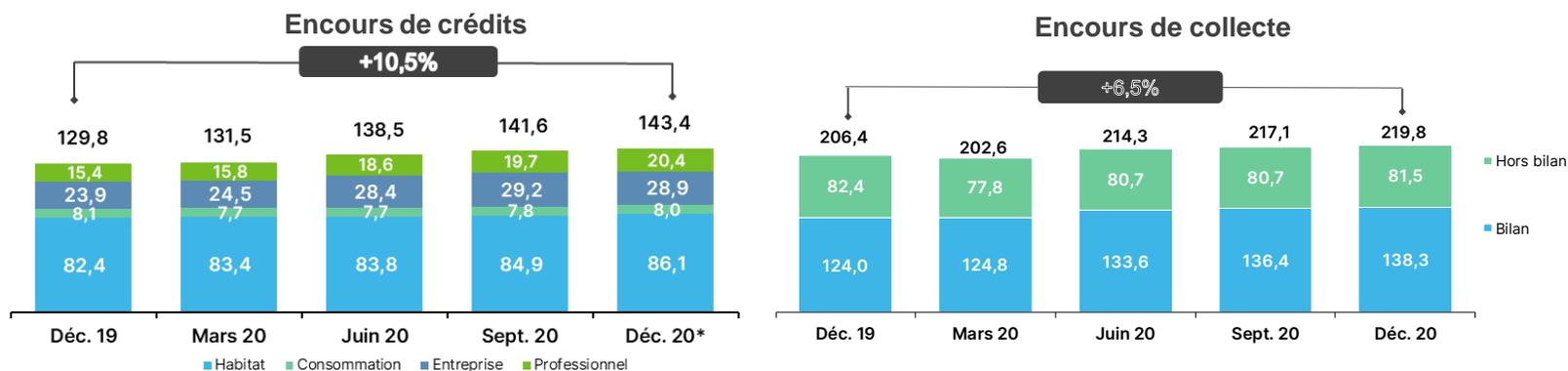
Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 ss-jacent	Δ T4/T4 ss-jacent	2020 ss-jacent	Δ 2020/2019 ss-jacent
Produit net bancaire	712	+1,4%	2 522	(4,3%)
Charges d'exploitation hors FRU	(379)	+3,0%	(1 367)	(2,5%)
FRU	-	ns	(3)	(1,8%)
Résultat brut d'exploitation	334	(0,3%)	1 152	(6,4%)
Coût du risque	(3)	(20,8%)	(23)	x 2,1
Sociétés mises en équivalence	20	+49,9%	66	+43,5%
Impôt	(84)	(0,9%)	(307)	(5,8%)
Résultat net	268	+3,1%	888	(5,6%)
Intérêts minoritaires	(87)	+5,0%	(288)	(4,8%)
Résultat net part du Groupe	180	+2,2%	600	(5,9%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	53,2%	+0,8 pp	54,2%	+1,0 pp

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

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Activité solide, forte progression du RBE

Indicateurs d'activité (Mds€)



Activité soutenue, impact limité du deuxième confinement

- **Encours de crédits** hors PGE +4,4% déc./déc., portés par les professionnels (+11,8%) et l'habitat (+4,5%) ; près de 38 000 PGE au 31/12 pour 8 Mds€
- **Encours de collecte** : hausse de la collecte bilancielle (+11,5% déc./déc.) tirée par les DAV particuliers (+15,5% déc./déc.) et les DAV professionnels-entreprises (+51,9% déc./déc.) ; Légère baisse de l'épargne hors bilan (-1,1% déc./déc.)
- Poursuite de **l'équipement** : +3,6% du stock d'assurances MRH-Auto-Santé et +1,7% du stock de cartes haut de gamme en 2020 ⁽¹⁾

Forte hausse du résultat brut d'exploitation (+14,2% T4/T4), RINGP en progression T4/T4 (+0,6%)

- **Revenus** en hausse (+4,5% T4/T4) grâce à la marge nette d'intérêt soutenue par des conditions de refinancement favorables
- **Charges** maîtrisées (+0,2% T4/T4, -2,7% 2020/19) ; CoEx⁽²⁾ à 66,4% en amélioration de 2,9pp T4/T4
- Hausse du **coût du risque** (+39,1% à 89m€) liée au provisionnement des encours sains; taux de CDL bas à 1,5% et taux de couverture élevé à 86,2% au 31/12/2020

Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 ss-jacent	Δ T4/T4 ss-jacent	2020 ss-jacent	Δ 2020/2019 ss-jacent
Produit net bancaire	902	+4,5%	3 537	+1,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(599)	+0,2%	(2 277)	(2,7%)
FRU	-	ns	(42)	+32,4%
Résultat brut d'exploitation	304	+14,2%	1 218	+9,1%
Coût du risque	(89)	+39,1%	(390)	+79,9%
Résultat avant impôt	215	+5,9%	830	(7,9%)
Impôt	(68)	+19,6%	(257)	(9,9%)
Résultat net part du Groupe	140	+0,6%	548	(7,1%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,4%	-2,9 pp	64,4%	-2,7 pp

* Dont 445 millions d'euros d'encours de créances cédées à Crédit Agricole Assurances en novembre 2020

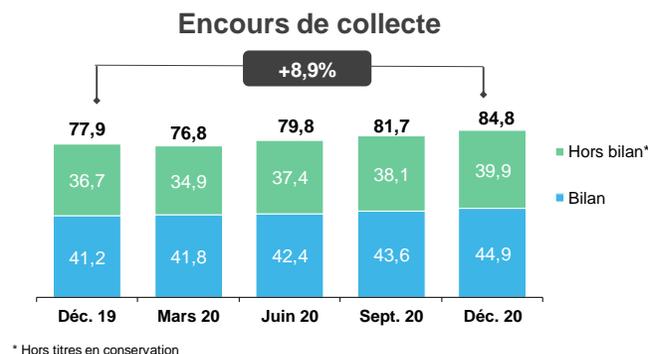
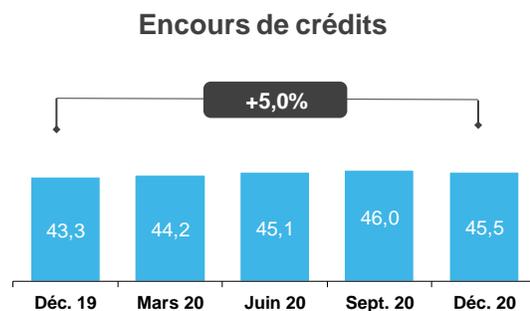
(1) Taux de pénétration en hausse constante depuis fin 2016

(2) Sous-jacent hors FRU

BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL - ITALIE

Activité soutenue, résultat brut d'exploitation stable

Indicateurs d'activité (Mds€)



Poursuite du soutien à l'économie

- **Encours de crédits** : croissance principalement tirée par les crédits aux entreprises (2,4 Mds€ de PGE en 2020, stabilité des encours hors PGE⁽¹⁾ +0,5% déc/déc) ; poursuite de la reprise du crédit habitat +5,5% sur un an; cession de créances douteuses de 0,5 Mds€
- **Collecte bilan** (+8,9% déc/déc), principalement sur les DAV des particuliers et entreprises ; **collecte gérée** (+8,8% déc/déc) portée par la valorisation des marchés et par le retour de l'activité aux niveaux d'avant confinement

Résultat brut d'exploitation +0,6% T4/T4

- **PNB en hausse** +0,9% T4/T4 : marge nette d'intérêt en baisse, retour des commissions au niveau du T4-19 grâce à l'assurance crédit et aux OPCVM.
- **Charges maîtrisées**, investissements dans le multicanal compensés par des rationalisations des équipements
- **Coût du risque** maîtrisé à 93 pb sur l'année incluant des dotations complémentaires sur cession de créances ; baisse du taux de créances douteuse (6,5% contre 7,3% au T3) taux de couverture à 60,8% (en hausse de 120pb hors cession de créances), renforcement du provisionnement des créances douteuses au T4

Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 ss-jacent	Δ T4/T4 ss-jacent	2020 ss-jacent	Δ 2020/2019 ss-jacent
Produit net bancaire	490	+0,9%	1 827	(3,0%)
Charges d'exploitation hors FRU	(321)	+1,1%	(1 170)	(0,9%)
FRU	-	ns	(25)	+14,2%
Résultat brut d'exploitation	169	+0,6%	632	(7,2%)
Coût du risque	(113)	+81,9%	(428)	+70,4%
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	x 5,4	66	ns
Résultat avant impôt	56	(46,9%)	269	(37,3%)
Impôt	(11)	(66,9%)	(71)	(46,8%)
Résultat net	46	(37,8%)	198	(33,0%)
Intérêts minoritaires	(12)	(36,1%)	(54)	(32,2%)
Résultat net part du Groupe	33	(38,5%)	144	(33,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	65,5%	+0,1 pp	64,0%	+1,4 pp

(1) : encours PGE CA Italia au 31 décembre 2020 : 2,4 Mds€ ; hors cession de créances douteuses de 450m€

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE EN ITALIE

Développement en Italie, deuxième marché domestique

Le groupe CA en Italie⁽¹⁾

4,6 M
Clients

270 Md€
(+3% a/a)
Encours de collecte
totaux⁽²⁾

1 200
Points de Vente

77,6 Md€
(+2% a/a)
Encours de crédit

14 000
Collaborateurs

3,6%
part de marché Banque
de proximité (agences)

Classement

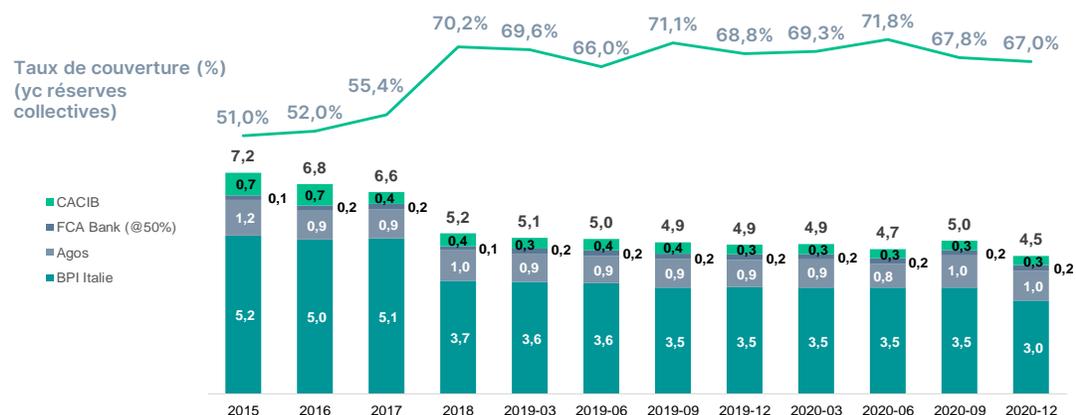
Top 3 acteur de crédit à la
consommation⁽³⁾

3^{ème} gestionnaire d'actifs⁽⁴⁾

6^{ème} bancassureur vie⁽⁵⁾

7^{ème} réseau de banque
commerciale⁽⁶⁾

Profil de risque du Groupe en Italie



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

(2) Compris AUM Amundi et Asset under custody CACEIS «hors groupe»; (3) Donnée interne; AGOS et FCA source Assofin (4) Source Assogestioni (5) Source IAMA; (6) Données internes à partir des états financiers consolidés, post fusion ISP-UBI;

Répartition du RNPG du Groupe en Italie

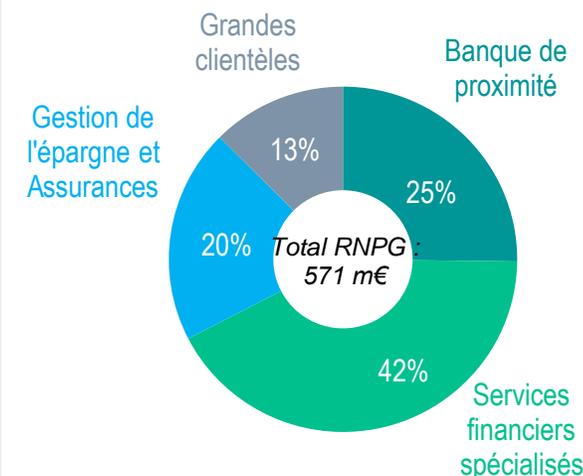
571 m€

RNPG sous-jacent en 2020

-11%

Variation de RNPG en 2020

15%
RNPG sous-jacent de
Crédit Agricole S.A.



23 novembre 2020: Annonce du lancement d'une OPA de CAI sur Credito Valtellinese

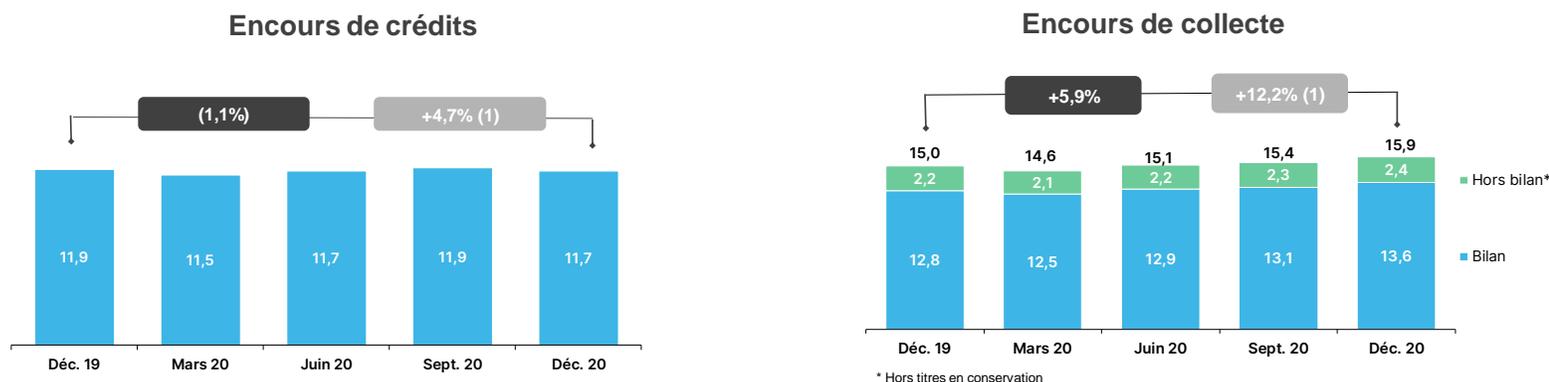
Offre en numéraire à 10,5 euros par titre (valorisation 737m€), ROI>10% d'ici 3 ans

- **Novembre 2020** : annonce de l'offre
- **Décembre 2020**: dépôts réglementaires auprès des autorités compétentes
- **4 Février 2021**: accord des autorités antitrust de l'UE
- Autorisations attendues **jusque mars 2021**
- Lancement de l'OPA prévu **début avril 2021**
- Règlement de l'offre prévu **fin mai 2021**
- **Intégration/fusion prévues au S1 2022**

BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL – HORS ITALIE

Poursuite de la reprise de l'activité et du provisionnement des encours sains

Indicateurs d'activité (Mds€)



Poursuite de la dynamique positive de l'activité depuis le T3

- **Crédit**⁽¹⁾ : +4,7% T4/T4, notamment en Égypte (+10%), Ukraine (+18%) ; Pologne (+3%) et Maroc stable
- **Collecte**⁽¹⁾ : +12,2% T4/T4 tirée principalement par l'Ukraine (+50%), la Pologne (+13%) ; le Maroc et l'Égypte (+5%)
- **Liquidité** : excédent net de collecte : +2,4 Md€ au 31/12/2020; Taux de change défavorable T4/T4 notamment sur l'Ukraine

Annonce en janvier 2021 de la cession des activités en Roumanie⁽²⁾

Revenus en baisse T4/T4(-11,0%) sous l'effet de la chute des taux directeurs, amélioration T4/T3 (+3,8%); charges en baisse (-2,8% T4/T4); taux de douteux toujours faible ; couverture à 109% (+5 pp déc/sept)

- **CA Égypte**⁽¹⁾ : baisse des revenus (-8% T4/T4), taux de douteux faible (3,1%); taux de couverture élevé à 166%
- **CA Pologne**⁽¹⁾ : conquête soutenue (+16 000 clients au T4) ; revenus en baisse (-20% T4/T4) mais charges maîtrisées ; taux de couverture en hausse à 116%
- **CA Ukraine**⁽¹⁾ : RBE en baisse (-11% T4/T4) forte reprise commerciale, investissements en digital et transformation du réseau; amélioration du taux de douteux (1,4%, -2,7pp déc/déc) suite à une cession de créances; taux de couverture élevé (351%)
- **Crédit du Maroc**⁽¹⁾ : revenus stables ; coût du risque élevé, taux de couverture en hausse à 94%

Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 ss-jacent	Δ T4/T4 ss-jacent	2020 ss-jacent	Δ 2020/2019 ss-jacent
Produit net bancaire	202	(11,0%)	833	(8,8%)
Charges d'exploitation	(132)	(2,8%)	(539)	(2,3%)
Résultat brut d'exploitation	70	(23,1%)	294	(18,7%)
Coût du risque	(18)	+12,9%	(142)	+69,6%
Résultat avant impôt	51	(34,3%)	158	(43,5%)
Impôt	(7)	(53,0%)	(36)	(44,8%)
Résultat net	45	(28,2%)	122	(43,2%)
Intérêts minoritaires	(8)	(30,3%)	(41)	(20,9%)
Résultat net part du Groupe	37	(27,8%)	81	(50,3%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	65,4%	+5,5 pp	64,7%	+4,3 pp

(1) Variations hors effet change

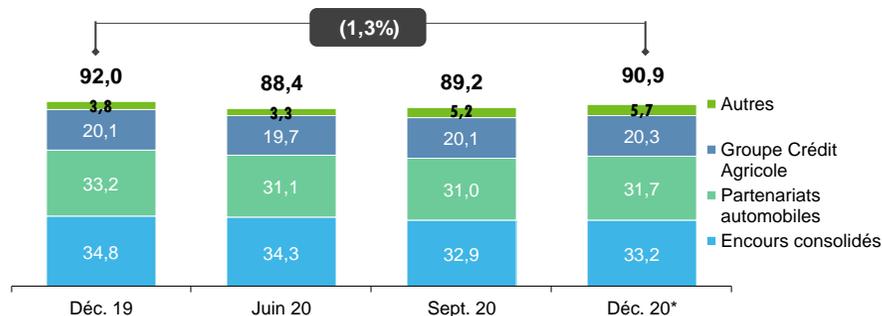
(2) Impact de la cession - 6 m€ au T4-20 et -46m€ au T4-19 en résultat net des activités arrêtées, classé en éléments spécifiques

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

Retour de la production de CACF au T4 au niveau moyen de 2019

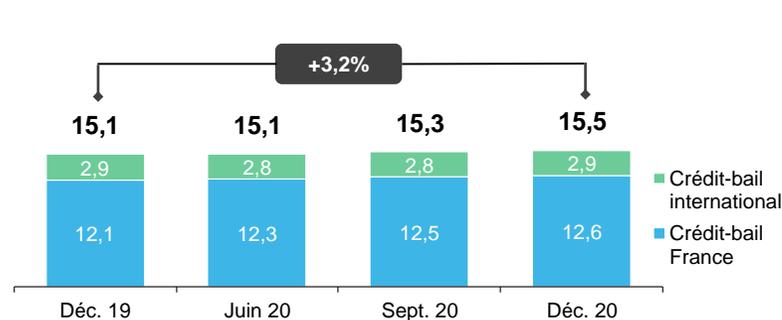
Indicateurs d'activité (Mds€)

CACF - Encours bruts gérés



Les encours de CACF NL précédemment enregistrés au sein des « encours consolidés » sont enregistrés dans « autres » à partir de sept. 2020. Ils représentent 1,7Mds€ au 30/09/2020 et au 31/12/2020. Hors CACF NL, les encours consolidés progressent de 0,2 Md€ sur un an.

CAL&F - Encours bruts consolidés



Rebond en décembre après un impact limité du second confinement, production CALF dynamique

- **CACF** : Bon niveau de la production (-3% T4/T4 et en hausse de +1,8% T4/T3, baisse de seulement -14% sur l'année 2020) grâce au dynamisme des JV automobiles (+11% T4/T4). Encours gérés quasiment stables sur 1 an (-1,3% déc./déc.), conduisant à reporter à 2023 l'objectif d'encours initialement annoncé pour 2022⁽¹⁾
- **CAL&F** : Production dynamique en crédit-bail (+0,8% T4/T4, +28,7% T4/T3), tirée par la performance de la Pologne. Encours de crédit-bail en croissance sur un an (+3,2% déc./déc.). Très bon trimestre en affacturage, chiffre d'affaires factoré +4,4% T4/T4

Hausse du coût du risque sur l'année inférieure à 50%, résultats résilients sur l'année

- **CACF** : PNB en légère contraction (-1,9% T4/T4⁽²⁾) en raison d'un mix produit défavorable et de la pression concurrentielle. Coex à 48,1%⁽²⁾. Coût du risque stable T4/T3 (+0,9%⁽²⁾); coût du risque sur encours à 179pb (-9pb vs. 9M-20 annualisé) ; Taux de douteux à 6,8% (-0,5 pt déc./sept.)
- CAL&F** : PNB en hausse modérée, impacté par un moindre besoin de financement des entreprises en affacturage (impact des PGE). Hausse du coût du risque (x2,1 T4/T4) lié au provisionnement des encours sains (80% du total)

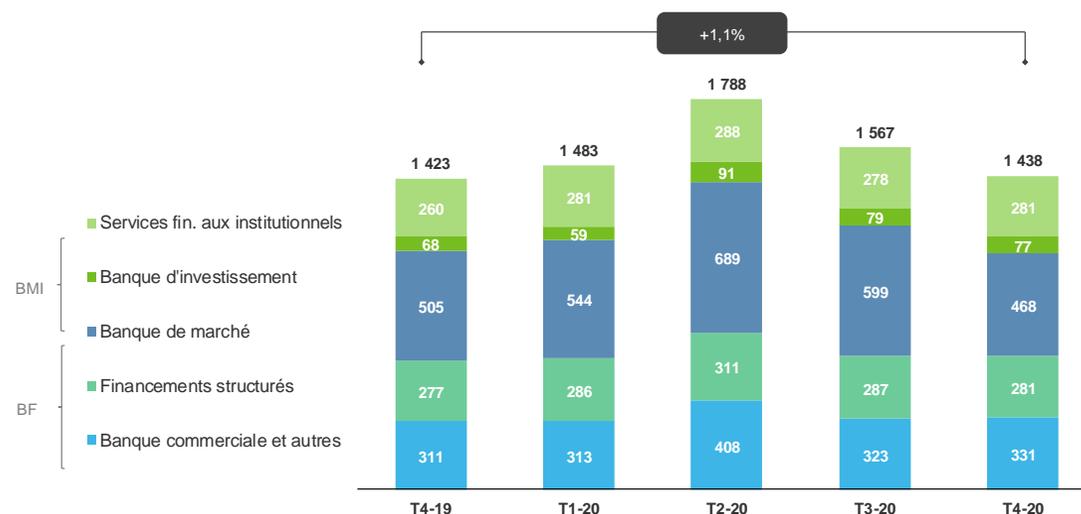
Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 ss-jacent	Δ T4/T4 ss-jacent	2020 ss-jacent	Δ 2020/2019 ss-jacent
Produit net bancaire	654	(2,8%)	2 526	(7,0%)
<i>dont CACF</i>	502	(4,0%)	1 993	(7,1%)
<i>dont CAL&F</i>	152	+1,5%	534	(6,7%)
Charges d'exploitation hors FRU	(319)	(3,8%)	(1 268)	(5,6%)
FRU	-	(100,0%)	(20)	+7,9%
Résultat brut d'exploitation	335	(1,8%)	1 238	(8,6%)
Coût du risque	(154)	+20,6%	(732)	+47,3%
Sociétés mises en équivalence	50	(22,7%)	255	(13,9%)
Résultat avant impôt	221	(20,4%)	757	(34,3%)
Impôt	(44)	+10,0%	(69)	(70,4%)
Résultat net	177	(25,5%)	688	(25,1%)
Intérêts minoritaires	(12)	(52,2%)	(84)	(19,3%)
Résultat net part du Groupe	165	(22,3%)	604	(25,9%)
<i>dont CACF</i>	128	(19,0%)	503	(21,9%)
<i>dont CAL&F</i>	37	(32,0%)	101	(40,8%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	48,8%	-0,5 pp	50,2%	+0,7 pp

⁽¹⁾ Objectifs de coefficient d'exploitation et de RONE atteignables dès 2022. ⁽²⁾ Hors effet périmètre de CACF NL, enregistré en IFRS5. ⁽³⁾ Au T4, reprise de provision sur l'amende AGCM adressée à FCA Bank (+89 m€) en RNPG et au T3, déclassement de CACF NL comme actif en cours de cession -65,9 m€ en RNPG au T4-20)

GRANDES CLIENTÈLES

Forte hausse du RBE sur l'année, normalisation des revenus et du CDR au T4

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



Bonne activité de l'ensemble du pôle, normalisation de l'activité au T4

- **Banque de financement et d'investissement** : stabilité des revenus de Banque de Financement et d'Investissement (-0,5% vs T4-19) sous l'effet d'une normalisation des revenus de la banque de marché (-5,0% vs un T4-19 très élevé) et d'une bonne dynamique commerciale en banque de financement (revenus en hausse de +3,9% T4/T4 et +8,6% hors effet change)
- **Services financiers aux institutionnels** : croissance des AuC (+8% vs. dec-19 à 4,2 Trs€), grâce à la conquête de nouveaux clients et à la croissance des actifs des clients existants

Forte hausse du résultat brut d'exploitation sur l'année (+14,9%)

- **Banque de financement et d'investissement** : croissance élevée du RBE (+14,7% soit 290M€) qui vient en partie compenser la hausse du coût du risque (+668M€ sur l'année dont 86% ⁽¹⁾ liée aux encours sains)
- **Services financiers aux institutionnels** : résultat brut d'exploitation et résultat avant minoritaires en hausse (+9,1%/+46,1% T4/T4)

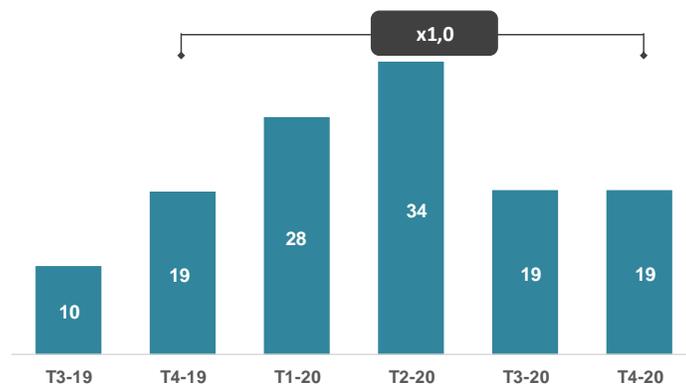
Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 ss-jacent	Δ T4/T4 ss-jacent	2020 ss-jacent	Δ 2020/2019 ss-jacent
Produit net bancaire	1 438	+1,1%	6 276	+10,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(904)	+2,0%	(3 504)	+6,0%
FRU	-	ns	(260)	+46,7%
Résultat brut d'exploitation	533	(0,4%)	2 511	+14,9%
Coût du risque	(111)	x 2	(829)	x 5,2
Résultat avant impôt	425	(14,5%)	1 690	(17,2%)
Impôt	(62)	(21,4%)	(277)	(35,7%)
Résultat net	363	(13,2%)	1 413	(12,3%)
<i>dont Banque de Financement et d'Investiss.</i>	310	(18,8%)	1 220	(16,9%)
<i>dont Services Financiers aux Institutionnels</i>	53	+46,1%	193	+34,5%
Résultat net part du Groupe	339	(17,0%)	1 325	(16,1%)
<i>dont Banque de Financement et d'Investiss.</i>	303	(18,6%)	1 195	(16,8%)
<i>dont Services Financiers aux Institutionnels</i>	36	(1,1%)	130	(9,1%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	62,9%	+0,6 pp	55,8%	-2,5 pp

⁽¹⁾ 86% de la hausse en banque de financement liée aux encours sains

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Activité dynamique, emplois pondérés en baisse

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



Leadership en crédits syndiqués et obligations conforté, dans un marché en normalisation au T4

- **Banque de financement** : bonne activité de la Banque Commerciale (+6,1% T4/T4) portée par les Financements d'Acquisitions et des Financements Structurés (+1,5% T4/T4) grâce aux secteurs télécoms et énergie/infrastructure; maintien de positions de leaders en crédits syndiqués : #1 en France ⁽¹⁾ et #3 en EMEA ⁽²⁾ ; le taux de tirage des RCF retrouve quasiment son niveau d'avant la crise, à environ 20%⁽³⁾ (après 32% fin avril)
- **Banque de marché** : poursuite de la normalisation initiée au T3; FICC (-7,4% yc CVA T4/T4), activité stable (T4/T4 et T4/3) sur le marché primaire obligataire, mais maintien de bonnes positions (#1 All French Corporate bonds ⁽⁴⁾; #1 mondial All Financial bonds ⁽⁵⁾ et #2 mondial Green, Social and Sustainability Bonds ⁽⁶⁾); profil de risque prudent (VaR à 9 m€ au 31/12)

Résultat brut d'exploitation stable ce trimestre (-1,5%), ralentissement du provisionnement

- **Efficacité opérationnelle** : effet ciseaux de +6,7 pts; COEX hors FRU en baisse (-3,4 pp) à 51,5% sur l'année (cible PMT <55%)
- **Emplois pondérés en baisse** de -1,1Mds€, dont -5,4Mds€ sur l'activité des métiers, intégrant la poursuite de la normalisation de la VAR (baisse du risque de marché et CVA -2,3Mds€), et un impact du change favorable (-1,6Mds€), compensés par la dégradation des notations (+2,1Mds€) et des effets modèles (+4,5Mds€ liés à TRIM)

Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 ss-jacent	Δ T4/T4 ss-jacent	2020 ss-jacent	Δ 2020/2019 ss-jacent
Produit net bancaire	1 157	(0,5%)	5 147	+8,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(687)	+0,3%	(2 650)	+2,1%
FRU	-	ns	(232)	+43,6%
Résultat brut d'exploitation	471	(1,5%)	2 266	+14,7%
Coût du risque	(108)	+97,2%	(824)	x 5,3
Résultat avant impôt	363	(17,5%)	1 443	(21,6%)
Impôt	(52)	(8,9%)	(222)	(40,2%)
Résultat net	310	(18,8%)	1 220	(16,9%)
Intérêts minoritaires	(7)	(26,4%)	(26)	(22,2%)
Résultat net part du Groupe	303	(18,6%)	1 195	(16,8%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	59,3%	+0,4 pp	51,5%	-3,4 pp

⁽¹⁾ Source: Refinitiv

⁽²⁾ Source: Refinitiv R17

⁽³⁾ Taux de tirage pré-crise : environ 18%

⁽⁴⁾ Source: Dealogic

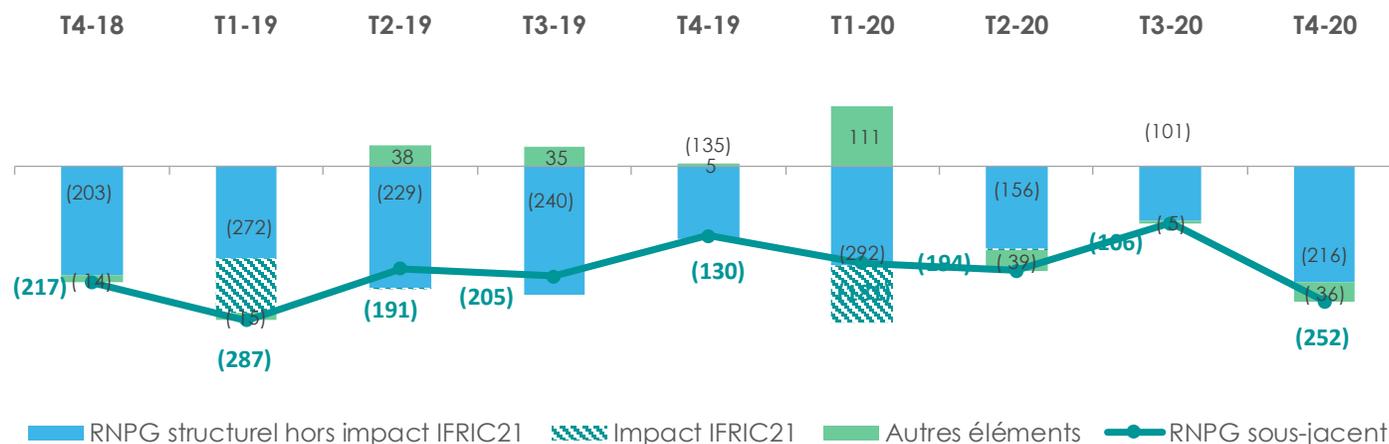
⁽⁵⁾ Source: Refinitiv N11

⁽⁶⁾ Source: Bloomberg

ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

Poursuite de la baisse du coût de refinancement

Indicateurs d'activité (Mds€)



RNPG structurel en baisse T4/T4 (-81m€) mais en amélioration sur l'année (+113 m€)

- Bilan & holding CASA : poursuite de la baisse des coûts de refinancement, gains temporaires liés au TLTRO III, effet impôts défavorable
- Autres métiers du pôle : résultats en baisse T4/T4, du fait, chez CACIF, d'une baisse des commissions et des revalorisations de fonds gérés en externes
- Fonctions support : hausse des charges s'expliquant par le rattrapage des projets en fin d'année

Autres éléments du pôle :

- Saisonnalité de l'inflation et impact des éliminations sur titres intragroupes souscrits par Predica et Amundi

Sous-jacent: les éléments spécifiques comprennent les provisions Epargne Logement (PNB) pour -16m€ au T2-20 vs.-46 m€ au T2-19, l'impact d'une opération de *Liability Management* pour -41m€ – voir slide 39

En m€	T4-20	T4-19	Δ T4/T4	2020	2019	Δ 2020/2019
Produit net bancaire	(67)	(141)	+74	(238)	(497)	+259
Charges d'exploitation hors FRU	(199)	(229)	+30	(793)	(789)	(4)
FRU	-	(0)	-	(86)	(83)	(2)
Résultat brut d'exploitation	(266)	(370)	+104	(1 116)	(1 369)	+253
Coût du risque	6	(10)	+16	(29)	(28)	(1)
Sociétés mises en équivalence	(26)	(5)	(20)	(4)	6	(10)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(8)	+8	0	12	(12)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(903)	(611)	(292)	(903)	(611)	(292)
Résultat avant impôts	(1 189)	(1 004)	(185)	(2 052)	(1 991)	(61)
Impôts	21	1 278	(1 257)	341	1 539	(1 198)
Résultat net part du Groupe publié	(1 040)	276	(1 316)	(1 647)	(445)	(1 203)
Résultat net part du Groupe ss-jacent	(252)	(130)	(122)	(733)	(813)	+80
Dont RNPG structurel	(216)	(135)	(81)	(763)	(877)	+113
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(195)	(143)	(52)	(745)	(933)	+187
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, etc.)	6	15	(9)	(15)	51	(66)
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	(26)	(7)	(19)	(3)	5	(8)
Dont autres éléments du pôle	(36)	5	(41)	31	64	(33)

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit Agricole S.A.

03

Projet de Groupe

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit
Agricole

06

Solidité financière

07

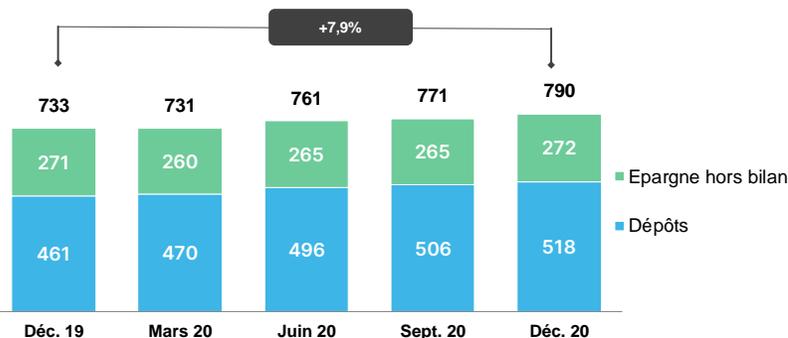
Annexes

CAISSES REGIONALES

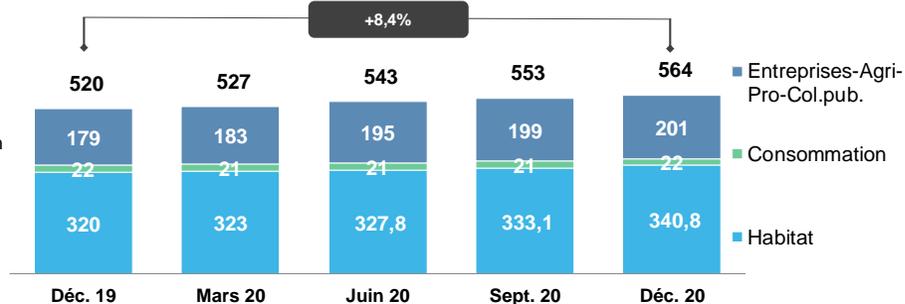
Activité dynamique et renforcement du provisionnement des encours sains

Indicateurs d'activité (Mds€)

Encours de collecte



Encours de crédits



Activité dynamique en proximité, poursuite de la transformation du modèle distributif

- **Fonds de commerce** : + 1,1 million de nouveaux clients sur l'année⁽¹⁾; croissance de +0,7% des **DAV actifs** sur un an, supérieure à la croissance de la population ;
- Hausse de la part des **clients utilisant les outils digitaux**: +3,8 points sur un an, à 68,2%⁽²⁾; +45 % signatures en ligne sur un an
- **Crédits hors PGE** : progression des encours de +5,2% sur un an (habitat +6,6%; agri/pro/entreprises⁽³⁾ +3,3% dont +8,5% pour l'équipement des entreprises); réalisation en hausse (+2,8% T4/T4 dont +11,8 % sur l'habitat T4/T4);
- **Collecte** : dépôts +12,3% sur un an (DAV +25,8%, livrets +11,8%, DAT -11,3%), épargne hors bilan stable (+0,4% sur un an; +2,9% sur le T4) portée par la hausse des marchés boursiers au T4, renforcement des unités de comptes en assurance vie (+6,3% sur un an)

Marge d'intérêt en hausse, maîtrise des charges, renforcement du provisionnement des encours sains ;

- **PNB** : croissance des revenus d'intérêts (+4,0%) grâce aux conditions de refinancement favorables T4/T4, baisse des commissions en lien avec la réduction des commissions de dysfonctionnement
- **Coût du risque**: x2,1 12M/12M du fait du renforcement du provisionnement des encours sains ; **Taux de créances douteuses** en baisse (1,7% vs 1,8% à fin décembre 2019), stock de provision en légère hausse (10,0 Mds€) ; taux de couverture très élevé (100,9%)

Contribution aux résultats (en m€)	T4-20 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2020 sous-jacent	Δ 2020/2019 sous-jacent
Produit net bancaire	3 373	(1,2%)	13 231	(1,4%)
Charges d'exploitation hors FRU	(2 311)	+1,5%	(8 702)	(1,5%)
FRU	-	ns	(123)	+42,6%
Résultat brut d'exploitation	1 062	(6,6%)	4 406	(2,1%)
Coût du risque	(415)	x 2,7	(1 042)	x 2,1
Résultat avant impôt	641	(34,9%)	3 351	(16,4%)
Impôt	(176)	(42,1%)	(1 123)	(20,5%)
Résultat net part du Groupe	470	(30,8%)	2 230	(14,1%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	68,5%	+1,8 pp	65,8%	-0,0 pp

(1) Stabilité du fonds de commerce, taux d'attrition hors décès à 2,9%

(2) Clients ayant un profil actif sur l'application Ma Banque ou ayant visité CA En Ligne dans le mois

(3) Marchés spécialisés : agriculteurs, professionnels, entreprises et collectivités publiques

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

03

Projet de Groupe

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit
Agriculture

06

Solidité financière

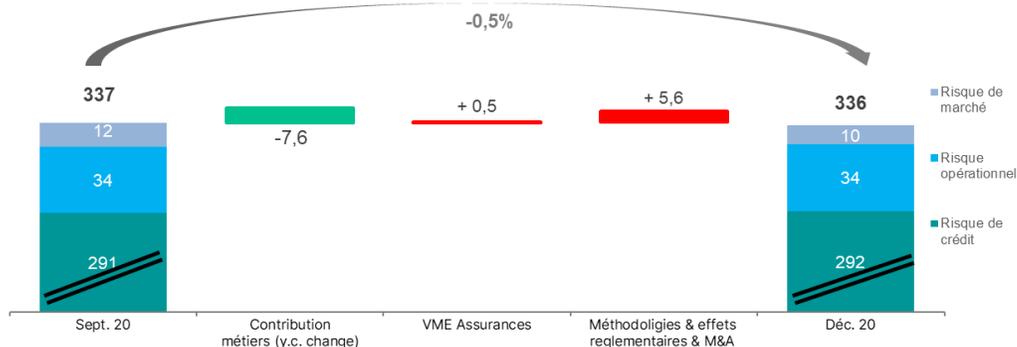
07

Annexes

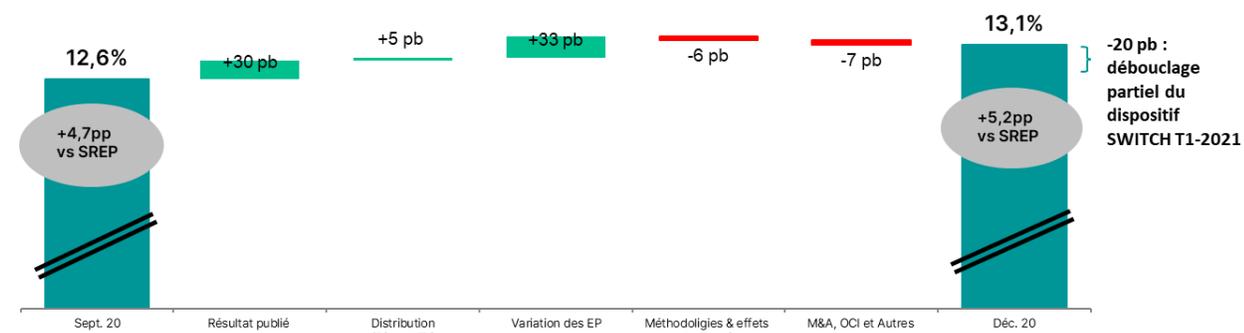
SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 phasé : 13,1%, en hausse de +0,5 pp, +5,2 pp au-dessus du SREP, intégrant 0,80€ de dividende 2020⁽¹⁾

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



Evolution du ratio CET1 phasé (pb)



Stabilité des emplois pondérés ce trimestre

- **Contribution métiers** : -7,6 Mds€ dont -1,9 Md€ d'effet change. Baisse en Grandes clientèles (-4,5 Mds€ hors effet change). Baisse en Banque de proximité (-1,2 Md€ hors effet change, dont -1,3 Md€ chez CA Italia). Hausse en Services financiers spécialisés (+0,6 Md€ hors effet change).
- **VME assurance** : +0,5 Md€, effet résultat et poursuite de l'amélioration des conditions de marché
- **Méthodologies, effets réglementaires et M&A** : +5,6 Mds€, hausse principalement liée à la revue des modèles internes (TRIM : +5,2 Mds€)

Ratio CET1 : 13,1%, ratio non phasé à 12,9%⁽²⁾

- **Résultat conservé** : +30 pb
- **Distribution** : +5 pb au T4-2020 correspondant à la somme des impacts liés aux paiements d'un dividende au titre de l'exercice 2020 de 0,80€ par action⁽¹⁾ (-27 pb), à la reprise des provisions constituées sur la base de la politique habituelle de pay-out (+34 pb), et aux coupons AT1 (-2 pb)
- **Méthodologies et effets réglementaires** : -6 pb, impact de la revue des modèles internes (TRIM : -20pb) compensé partiellement par l'impact favorable du nouveau traitement des logiciels (+14 pb)
- **M&A, OCI et autres** : -7 pb, dont M&A, augmentation de capital réservée aux salariés (+5 pb), réserves latentes sur portefeuilles titres, effet change

Ecart au SREP : +5,2 pp (+0,5 pp vs T3 2020)

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

(1) Avec option de paiement du dividende en action, assorti d'un engagement formel de SAS Rue La Boétie à souscrire au paiement en actions, et sous l'hypothèse que les FPCSE salariés sollicitent également le paiement du dividende en actions

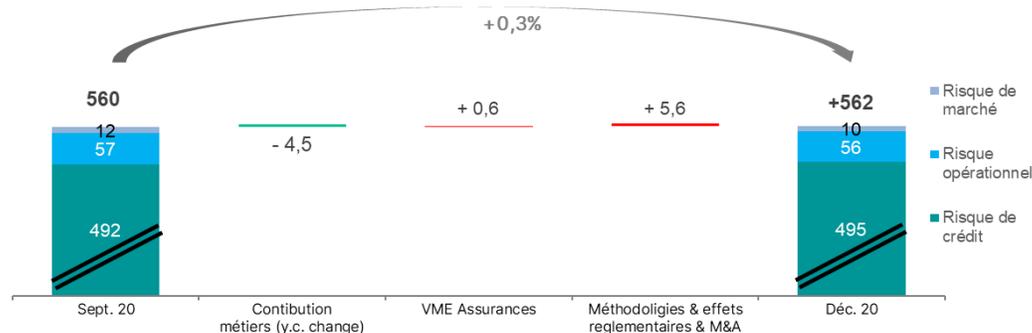
(2) Hors impact du phasing IFRS9 intégré au T2-20 dans le cadre du « Quick fix »

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

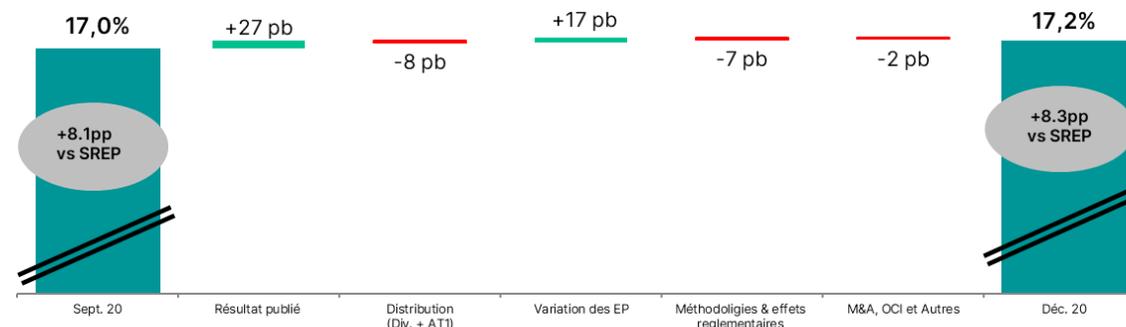
SOLIDIT FINANCIERE

Ratio CET1 phasé : 17,2%, en hausse de +0,2 pp, supérieur au SREP de +8,3 pp

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



Evolution du ratio CET1 phasé (pb)



Stabilité des emplois pondérés ce trimestre

→ **Contributions des mtiers** : -4,5 Mds€ dont -1,9 Md€ d'effet change. Baisse au sein du pôle Grandes Clientèles (-4,3 Md€ hors effet change) et progression en Banque de proximité (+0,7 Md€ hors effet change) dont +1,4 Md€ pour les Caisses régionales, +0,3 Md€ pour LCL et -1,2 Md€ pour CA Italia

Ratio CET1: 17,2% phasé (+0,2 pp vs T3-20), 16,9% non phasé⁽¹⁾

→ **Résultat conservé** : +27 pb

→ **Distribution** : -8 pb correspondant à la somme des impacts liés au paiement d'un dividende pour un montant de 0,80€ par action⁽²⁾ (-18 pb) et aux provisions constituées sur la base de la politique habituelle de pay-out (+12 pb), coupons AT1 (-2 pb)

→ **Méthodologies et effets réglementaires** : -7 pb, impact de la revue des modèles internes (TRIM : -16 pb) partiellement compensé par l'effet favorable du nouveau traitement des logiciels (+9 pb)

(1) 16,9% hors impact du phasing IFRS9 intégré au T2-20 dans le cadre du « Quick fix »

(2) Avec option de paiement du dividende en action, assorti d'un engagement formel de SAS Rue La Boétie à souscrire au paiement en actions, et sous l'hypothèse que les FPCE salariés sollicitent également le paiement du dividende en actions

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

(4) Le Groupe Crdit 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 contracyclique au 31 décembre 2020) et 6% de l'exposition en levier

Ecart au SREP : +8,3 pp (+0,2 pp vs T3 2020)

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

→ **Ratio de levier phasé** : 6,1% (+0,3 pp vs. fin sept. 20) ; progression à 5,6% vs septembre 2020 avant l'effet de neutralisation des expositions BCE

→ **Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé⁽³⁾** : 5,3% au T4-20 avant neutralisation des expositions BCE

Ratio TLAC : 25,5% des emplois pondérés et 8,5% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible

→ **Ratio supérieur aux exigences réglementaires⁽⁴⁾** de 6 pp en emplois pondérés et de 2,5 pp en levier, hors dette senior préférée éligible

Ratio MREL : environ 33% des emplois pondérés et 25,5% hors dette senior préférée éligible, soit 8,5% du TLOF

→ Objectif de ratio MREL subordonné (hors dette senior préférée éligible) de 24-25% des emplois pondérés d'ici fin 2022 atteint au 31 décembre 2020

→ Au 31/12/2020 : ratio > 8% du TLOF

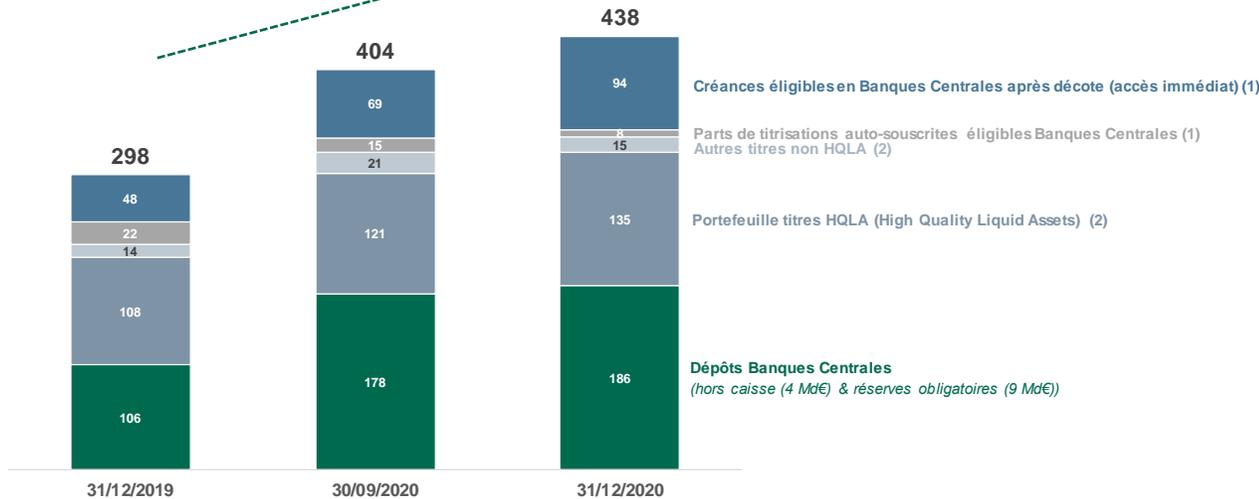
SOLIDITÉ FINANCIERE

Niveau confortable de réserves de liquidité

Réserves de liquidité au 31/12/2020 (Mds€)

+140 Mds€

reserves de liquidité
31/12/20 vs 31/12/19



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

438 Mds€
réserves de liquidité au 31/12/20
+34 Mds€ vs. 30/09/2020

Poursuite des efforts afin d'accroître les réserves immédiatement disponibles en plus du recours au refinancement de la BCE

- Dépôts Banques Centrales à 186 Mds€ vs. 178 Mds€ à fin septembre
- Actifs éligibles en Banques Centrales à 102 Mds€ vs. 84 Mds€ à fin septembre

LCR: Groupe Crédit Agricole 149,0%⁽³⁾, Crédit Agricole S.A. 148,2%⁽³⁾, supérieur à l'objectif du PMT de ~110%

Excédent de ressources stables de 265 Mds€ au 31/12/20

- Ratio ressources stables⁽⁴⁾ / emplois stables à 123,5%
- Le pilotage interne exclut le surplus temporaire de ressources stables apportées par l'augmentation du refinancement T-LTRO 3 afin de sécuriser l'objectif du PMT (>100 Mds€) indépendamment de la stratégie de remboursement à venir

Tirages T-LTRO 3 réalisés en décembre 2020 pour 10,8 Mds€, encours du Groupe Crédit Agricole en T-LTRO 3 à 133⁽⁵⁾ Mds€ à fin 2020

⁽³⁾ Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyen sur 12 mois, le numérateur et le dénominateur du ratio étant respectivement de 314,3 Mds€ et 211,0 Mds€ pour le Groupe Crédit Agricole et de 283,1 Mds€ et 191,0 Mds€ pour CASA. LCR fin de période au 31/12/2020 : Groupe Crédit Agricole 178,5%, Crédit Agricole S.A. 169,4%

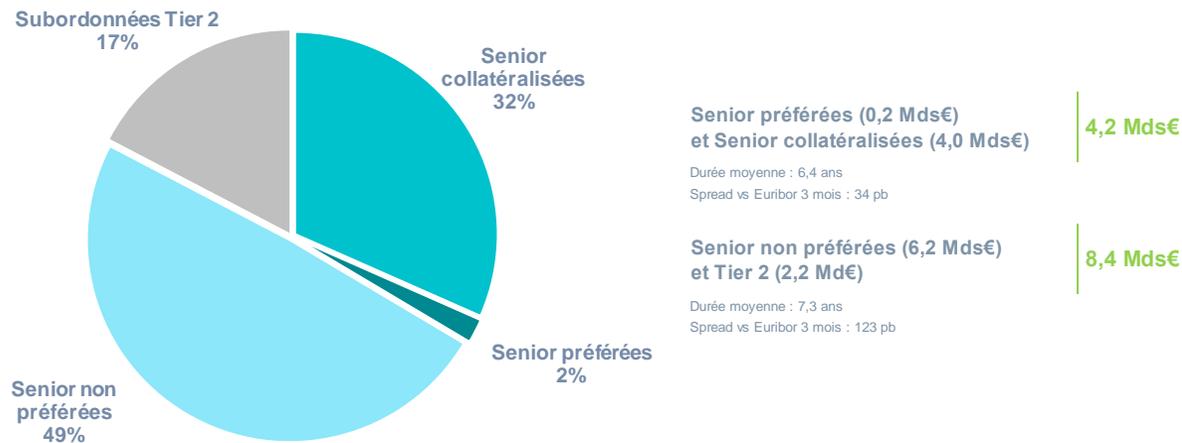
⁽⁴⁾ Les ressources de marché LT intègrent les tirages sur le T-LTRO

⁽⁵⁾ Hors Bankoia et FCA Bank

SOLIDITÉ FINANCIERE

12,6 Mds€ de financement MLT de marché émis par Crédit Agricole S.A en 2020

Crédit Agricole S.A. - Financement MLT de marché
Ventilation par segment : 12,6 Mds€⁽¹⁾⁽²⁾ en 2020



Crédit Agricole S.A. en 2020

- **12,6 Mds€⁽¹⁾⁽²⁾ de financement MLT de marché émis** (105% du programme de 12 Mds€), **financement diversifié** en formats et devises (EUR, USD, AUD, JPY, CNY, CHF)
 - Emission inaugurale senior non préférée **Social Bond** à 7 ans pour 1 Md€ en décembre

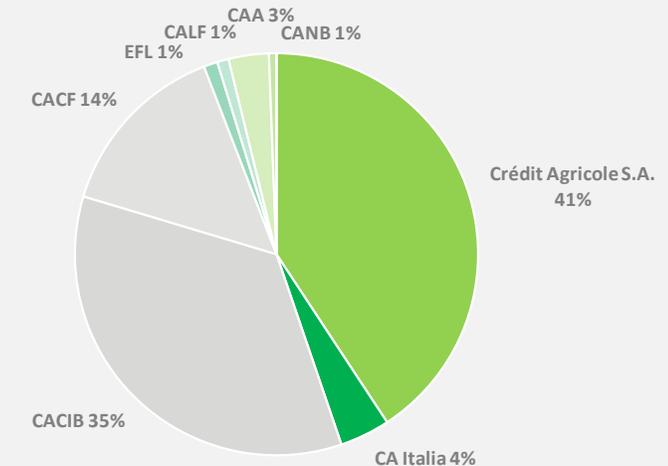
- **Rachat de 3,4 Mds€** de titres senior préférés EUR / GBP / USD en juin
- **Emission AT1 PNC7,5 ans 750 m€** au taux initial de 4% en octobre

Crédit Agricole S.A. en 2021

- **Programme de financement MLT de marché fixé à 9 Mds€**, dont 7 Mds€ de dette senior non préférée ou Tier 2, réalisé à 29% au 31/01/21

(1) Montant brut avant rachat et amortissement
(2) Hors émission AT1 EUR

Groupe Crédit Agricole - Financement MLT de marché
Ventilation par émetteur : 31,0 Mds€⁽¹⁾⁽²⁾ en 2020



Groupe Crédit Agricole en 2020

- **31,0 Mds€⁽¹⁾⁽²⁾ émis dans le marché par les émetteurs du Groupe ; mix de financement très diversifié** par types d'instruments, d'investisseurs et de zones géographiques visées
 - **Crédit Agricole next bank (Suisse)** : émission inaugurale covered bond à 9 ans pour 200 mCHF en septembre
 - **Crédit Agricole Assurances** : émission d'un Tier 2 à 10 ans pour 1 Md€ en juillet
- Par ailleurs, **4,4 Mds€ empruntés auprès d'organismes nationaux et supranationaux** ou placés dans **les réseaux de banque de proximité du Groupe** (Caisses régionales, LCL et CA Italia) **et d'autres réseaux externes**

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

03

Projet de Groupe

04

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

05

Groupe Crédit
Agriculture

06

Solidité financière

07

Annexes

ANNEXES

Eléments spécifiques principalement liés à la dépréciation de l'écart d'acquisition sur CA Italia

Eléments spécifiques T4-20: -851 m€ en RNPG (vs. +343m€ au T4-19)

- **Dépréciation de l'écart d'acquisition sur CA Italia** : -903 m€ en variation des écarts d'acquisition, +125m€ en intérêts minoritaires, -778m€ en RNPG au T4-20
 - Sans impact sur la solvabilité, la liquidité ou la capacité distributive de Crédit Agricole SA

- **Retour à meilleure fortune de l'appel en garantie Switch 2 (Assurances)** : -38 m€ en cout du risque, -26 m€ en RNPG au T4-20⁽¹⁾

- **Contributions exceptionnelles liées à la crise Covid-19** : -33 m€ en impact brut (PNB et charges), -22m€ en impact RNPG au T4-20
 - Contribution exceptionnelle sur les cotisations des complémentaires santé (GEA) : -22m€ en PNB, -15m€ en RNPG
 - Contribution exceptionnelle au plan de sauvegarde des banques italiennes (BPI) : - 11m€ en charges, -6m€ en RNPG

- **Autres éléments spécifiques non récurrents** : impact RNPG de -10 m€ au T4-20
 - CACF : +24m€ en RNPG au T4-20 (reprise de provision sur l'amende AGCM⁽²⁾ adressée à FCA Bank : +89 m€ en RNPG; déclasserement de CACF NL comme actif en cours de cession : - 66 m€ en RNPG⁽³⁾)
 - Projet de cession des activités de banque privée à Miami et au Brésil en cours : -23 m€ en RNPG
 - Déclasserement de BPI Roumanie en actif en cours de cession : -8m€ en RNPG au T4⁽⁴⁾
 - Coûts d'intégration des acquisitions réalisées par CACEIS (Kas et S3) : -7 m€ en charges, -3 m€ en RNPG au T4

- **Eléments spécifiques récurrents** : impact en RNPG de -16 m€ au T4-20 (-44 m€ au T4-19)
 - DVA et partie spread émetteur de la FVA : +18m€ en PNB, +13m€ en RNPG
 - Couverture du portefeuille de prêts⁽⁵⁾ : -30 m€ en PNB, -20 m€ en RNPG
 - Provision épargne logement : -13 m€ en PNB, -9 m€ en RNPG

Eléments spécifiques 12M-20 : -1 157 m€ (vs. +262 m€ sur 12M-19) principalement liés à la dépréciation de l'écart d'acquisition sur CA Italia et au déclasserement de CACF NL comme actif en cours de cession

⁽¹⁾ Impact cumulé nul sur l'année. Initialement estimé à +65 m€ au T2, le montant définitif d'appel en garantie était de +38 m€ au T3, montant annulé au T4 grâce au retour à meilleure fortune ⁽²⁾ Autorité de la concurrence italienne ⁽³⁾ Charges au T4-20 s'ajoutant à l'impact initial comptabilisé au T3-20 de -69m€ ⁽⁴⁾ Charges au T4-20 s'ajoutant à l'impact initial comptabilisé au T4-19 de -46m€ ⁽⁵⁾ Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB

Détail des éléments spécifiques disponible en slide 42 pour CASA et slide 49 pour Groupe Crédit Agricole

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-20 et 12M-20

En m€	T4-20		T4-19		2020		2019	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	18	13	(6)	(4)	11	8	(21)	(15)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(30)	(20)	(16)	(11)	10	7	(44)	(32)
Provisions Epargne logement (LCL)	2	1	(12)	(8)	(14)	(9)	(31)	(20)
Provisions Epargne logement (AHM)	(14)	(10)	(32)	(21)	(64)	(44)	(90)	(59)
Soulte Liability management (AHM)	-	-	-	-	(41)	(28)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (LCL)	-	-	-	-	(2)	(1)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (GEA)	-	-	-	-	(143)	(97)	-	-
Contribution exceptionnelle sur les cotisations des complémentaires santé (GEA)	(22)	(15)	-	-	(22)	(15)	-	-
Total impact en PNB	(47)	(31)	(66)	(44)	(264)	(179)	(186)	(126)
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)	(7)	(3)	(15)	(11)	(19)	(9)	(15)	(11)
Contribution exceptionnelle au plan de sauvegarde des banques italiennes (BPI)	(11)	(6)	-	-	(11)	(6)	-	-
Total impact en Charges	(18)	(10)	(15)	(11)	(86)	(68)	(15)	(11)
Activation du Switch2 (GEA)	-	-	-	-	65	44	-	-
Ajustement sur l'activation du Switch 2 (GEA)	-	-	-	-	(28)	(19)	-	-
Retour à meilleure fortune de l'appel en garantie Switch 2	(38)	(26)	-	-	(38)	(26)	-	-
Total impact coût du risque de crédit	(38)	(26)	-	-	-	-	-	-
Reprise de provision sur l'amende FCA Bank (SFS)	89	89	-	-	89	89	-	-
Total impact Mise en équivalence	89	89	-	-	89	89	-	-
Coûts d'acquisition Santander/Kas Bank (GC)	-	-	(6)	(5)	-	-	(6)	(5)
Total impact Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	(6)	(5)	-	-	(6)	(5)
Dépréciation écart d'acquisition LCL (AHM)	-	-	(611)	(611)	-	-	(611)	(611)
Badwill Kas Bank (GC)	-	-	22	22	-	-	22	22
Dépréciation écart d'acquisition CA Italia (AHM)	(903)	(778)	-	-	(903)	(778)	-	-
Total impact variation des écarts d'acquisition	(903)	(778)	(589)	(589)	(903)	(778)	(589)	(589)
Litige Emporiki (AHM)	-	-	-	1,038	-	-	-	1,038
Total impact en Impôts	-	-	-	1,038	-	-	-	1,038
Déclassement d'actifs en cours de cession (BPI)	(7)	(7)	(46)	(46)	(7)	(7)	(46)	(46)
Déclassement d'actifs en cours de cession (SFS)	(66)	(66)	-	-	(135)	(135)	-	-
Dépréciation de l'écart d'acquisition (AHM)	-	-	-	-	(55)	(55)	-	-
Projet de cession en cours (WM)	(24)	(23)	-	-	(24)	(23)	-	-
Total impact en Activités en cours de cession	(97)	(96)	(46)	(46)	(221)	(221)	(46)	(46)
Impact total des retraitements	(1,013)	(851)	(722)	343	(1,385)	(1,157)	(843)	262
Gestion de l'épargne et Assurances	(83)	(64)	-	-	(227)	(174)	-	-
Banque de proximité-France	2	1	(12)	(8)	(16)	(10)	(31)	(20)
Banque de proximité-International	(19)	(14)	(46)	(46)	(27)	(18)	(46)	(46)
Services financiers spécialisés	24	24	-	-	(45)	(45)	-	-
Grandes Clientèles	(19)	(10)	(22)	(9)	3	6	(65)	(40)
Activités hors métiers	(917)	(788)	(643)	406	(1,074)	(915)	(701)	368

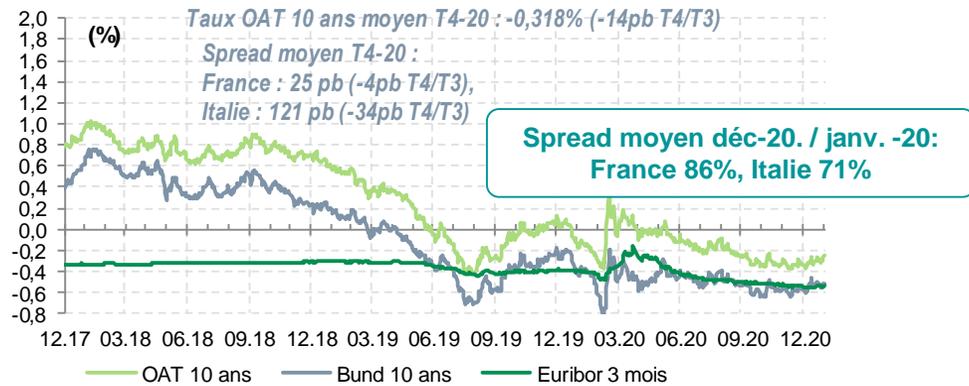
-851 m€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au T4-20

-1 157 m€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au
12M-20

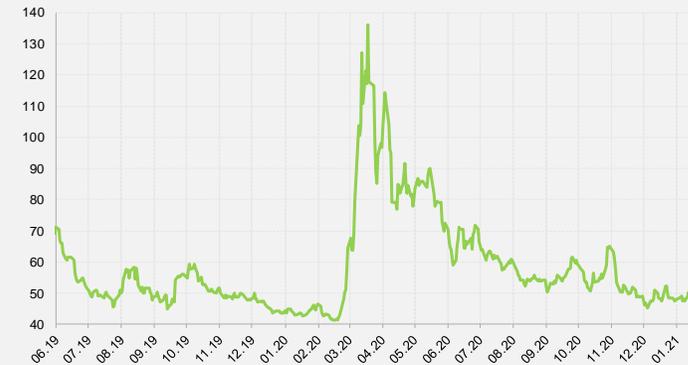
ANNEXES

Reprise partielle des marchés

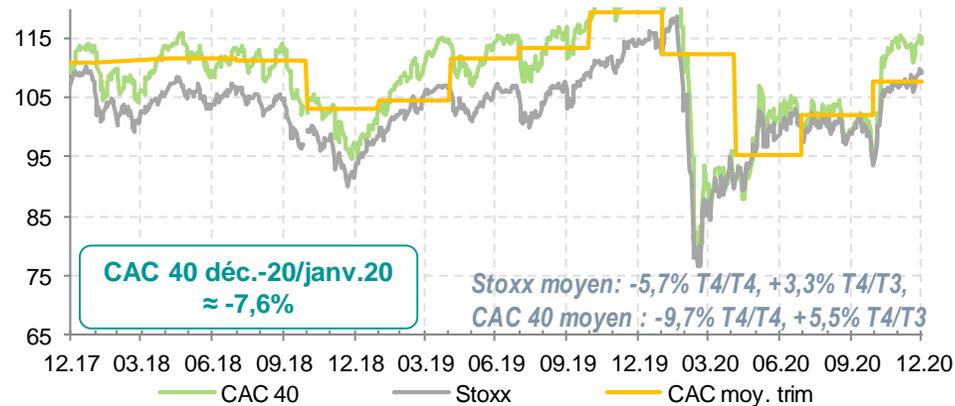
Taux d'intérêts en euro (%)



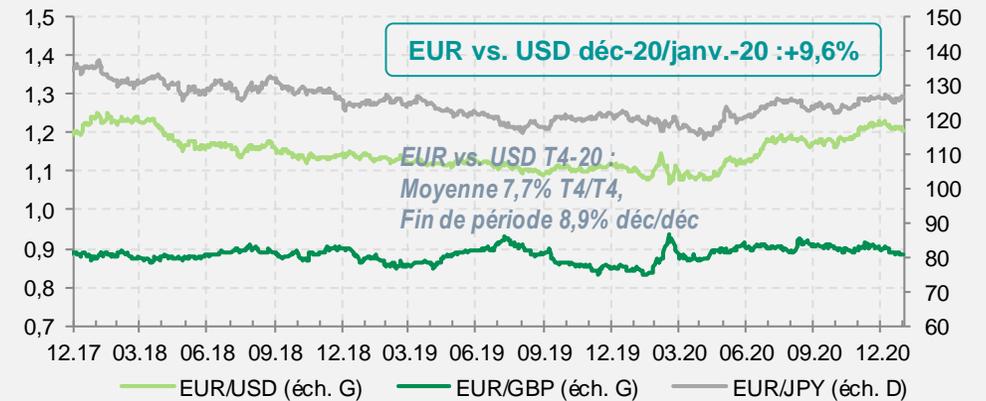
Spreads de crédits (indice CDS Main iTraxx 1 an)



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



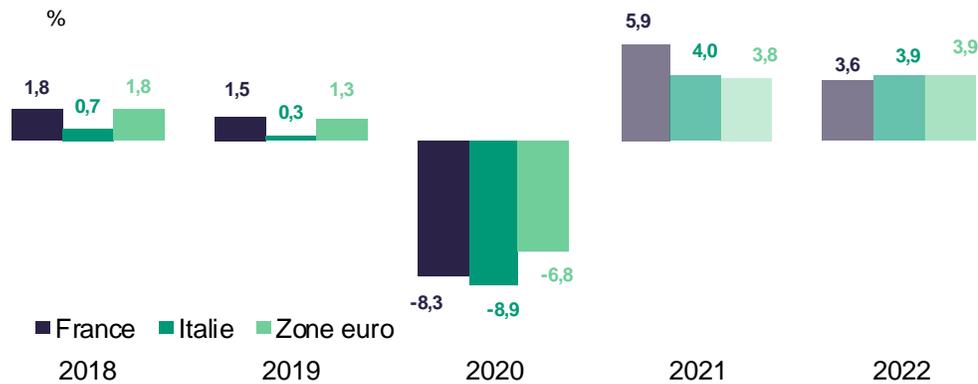
Devises (cours pour 1 €)



ANNEXES

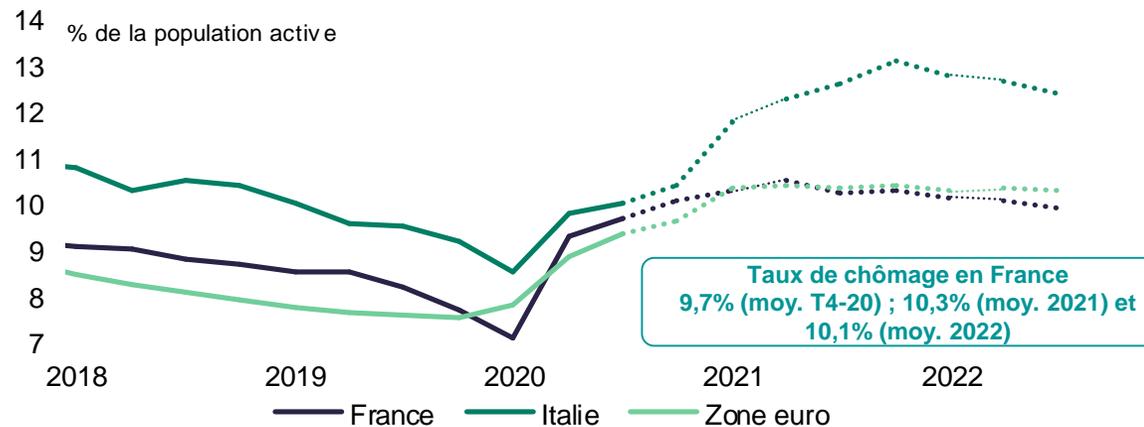
Scénario économique

France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB



Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 17/12/2020

France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



Pour le provisionnement des encours sains, utilisation de plusieurs scénarios économiques pondérés, dont pour le PIB France :

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

Sur la France, prévisions institutionnelles :

- FMI (janv. 2021) : +5,5% en 2021 et +4,1% en 2022
- OCDE (déc. 2020) : +6,0% en 2021 et +3,3% en 2022
- Banque de France (déc. 2020) : +5,0% en 2021 et +5,0% en 2022

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

ANNEXES

Résilience des résultats sur l'année,
grâce au dynamisme du RBE, notamment au T4Evolution T4/T4 et 12M/12M du Résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent⁽¹⁾, par pôle

T4: RBE sous-jacent dynamique (+7,8%)

- GEA : RBE T4/T4 (+6,2%) porté par la reprise des marchés et la baisse des charges chez CAA
- BP : RBE en hausse (+3,4%), poursuite du provisionnement pour l'ensemble des BP (x1,5)
- SFS : baisse limitée du RBE du pôle (-5,5%⁽²⁾), en dépit de sa forte sensibilité à l'économie
- GC : RBE stable (-0,4%), en lien avec la normalisation des résultats des activités de marché, multiplication par 2,0 du coût du risque

12 mois: RBE sous-jacent en hausse (+4,8%, +5,9% hors FRU)

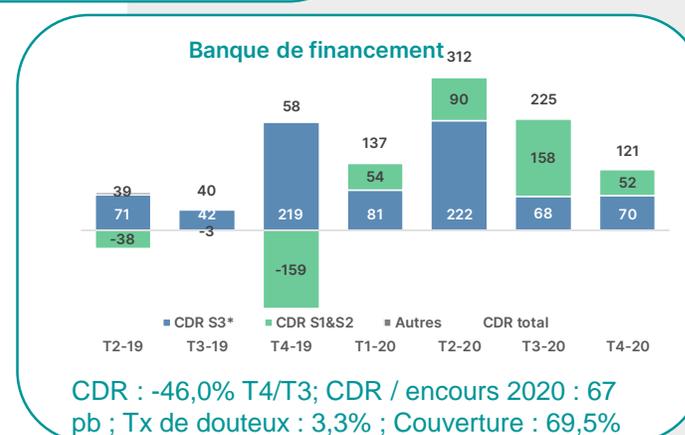
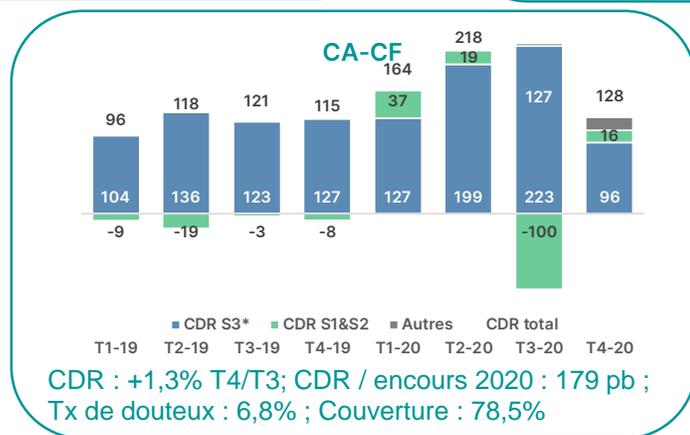
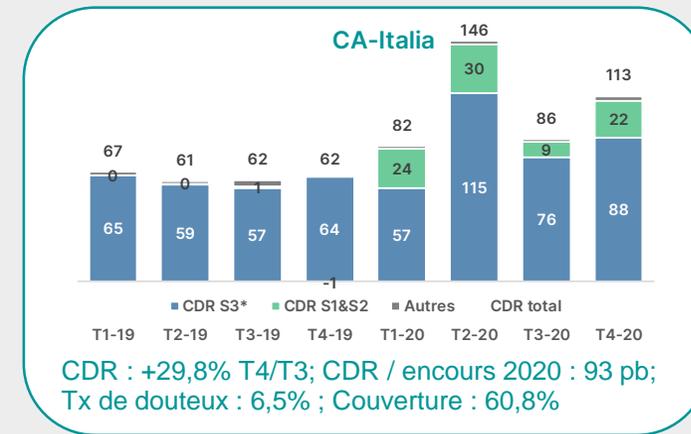
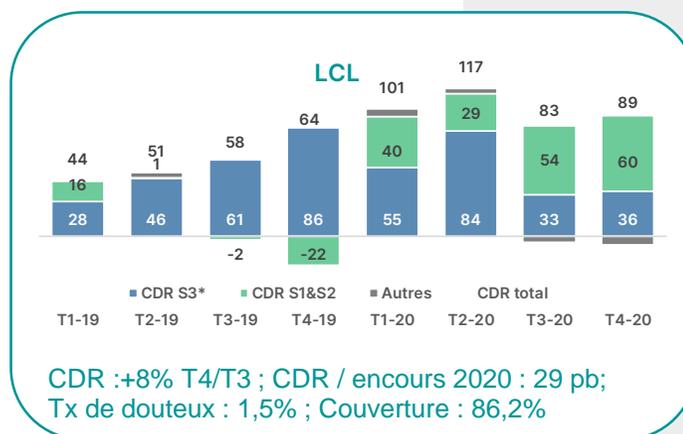
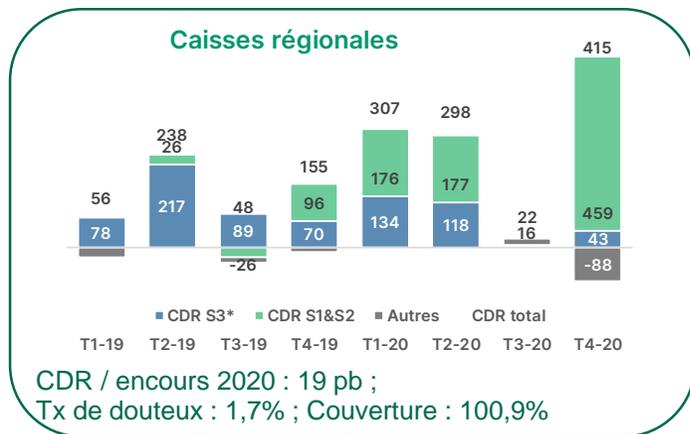
AHM: poursuite de la baisse des coûts de refinancement, gains temporaires liés au TLTRO III

(1) Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 39, (2) hors CACF NL

ANNEXES

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

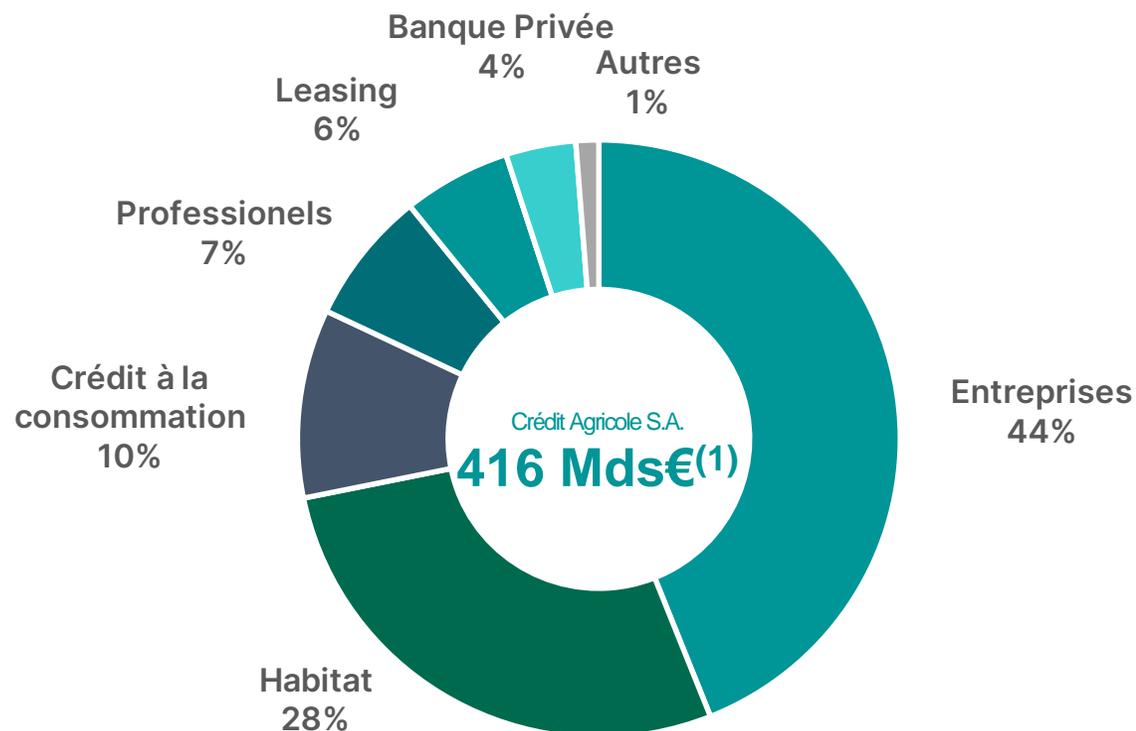
Coût du risque (CDR) de crédit par *stage* et par métier (en m€) – Coût du risque sur encours (en points de base en 2020)



(*) Y compris les pertes non provisionnées ; Le CDR sur encours est calculé sur la base du coût du risque enregistré sur l'année auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des quatre trimestres de l'année. Coût du risque sur encours (en pb en trimestre annualisé) à 30 pb pour les CR ; 25 pb pour LCL, 95pb pour CA Italia, 150 pb pour CACF, 41 pb pour la BF. Les taux de couverture sont calculés sur les prêts et créances à la clientèle.

ANNEXES

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

Encours bruts des prêts à la clientèle⁽¹⁾ au sein de Crédit Agricole S.A. (31/12/2020)
Crédit entreprises
183 Mds€

- Dont 129 Mds€ CACIB, 29 Mds€ LCL, 19 Mds€ BPI

Crédit habitat
116 Mds€

- Dont 86 Mds€ LCL: en très grande majorité, crédits à taux fixe, amortissables, cautionnés ou garantis par une sûreté hypothécaire
- Dont 30 Mds€ au sein des BPI

Crédit à la consommation
42 Mds€

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

Crédit aux professionnels
30 Mds€

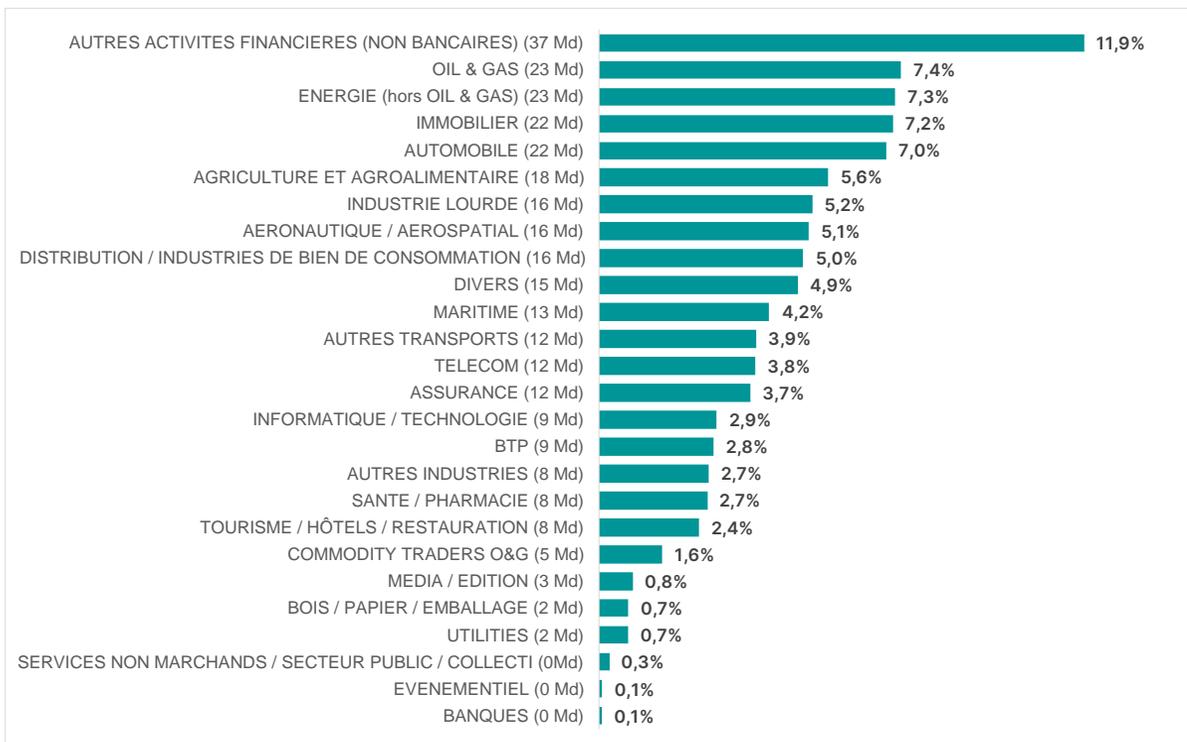
- Dont 20 Mds€ LCL et 9 Mds€ au sein des BPI

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

ANNEXES

Un portefeuille *Corporate* équilibré

Credit Agricole S.A. : €312bn in corporate EAD at 31/12/2020



% des EAD Corporate

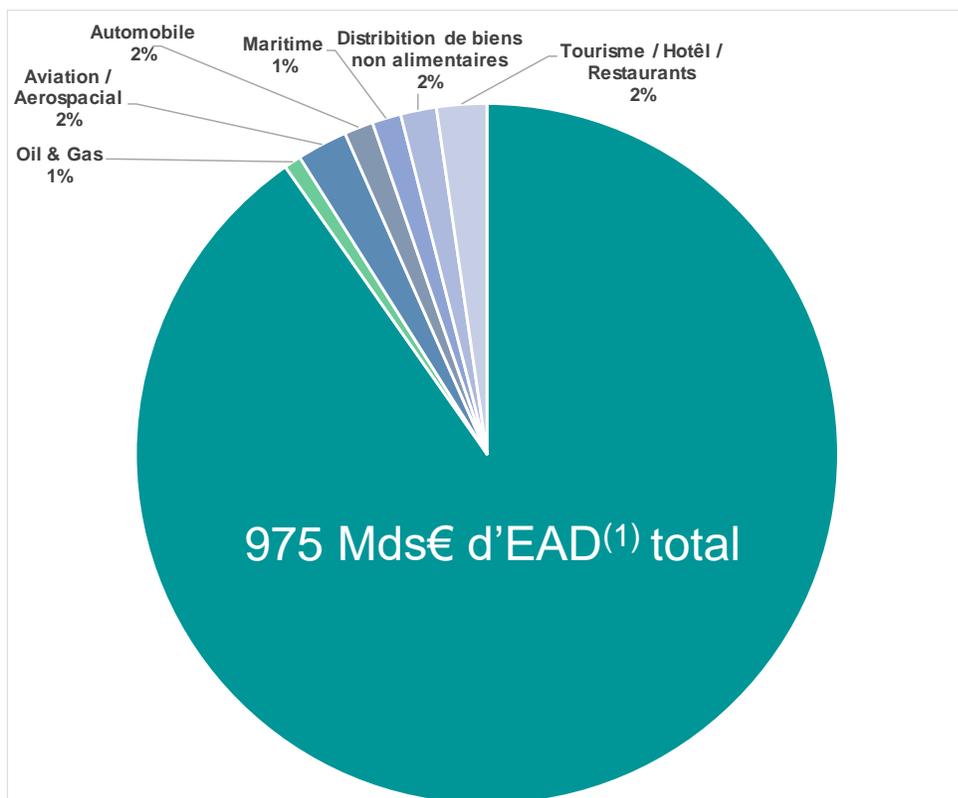
- 70% des expositions Corporate notées Investment Grade⁽¹⁾
- Exposition aux PME de €21 Md au 31/12/2020
- Expositions LBO⁽²⁾ de €4,6 Md au 30/11/2020

(1) Notation en méthodologie interne

(2) Périmètre CACIB

ANNEXES

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

EAD hors établissement de crédit ⁽¹⁾ à fin décembre 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. 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

	EAD Mds€	% Investment Grade	% EAD sensibles ou en défaut	% EAD en défaut
Oil & Gas (hors commodity traders)	22.7	69.6%	5.8%	2.3%
Automobile	22.5	73.3%	6.4%	0.8%
Aviation / Aérospatial	16.1	47.6%	25.2%	6.4%
Shipping	13.0	48.1%	13.7%	4.6%
Distribution de biens non alimentaires	13.0	69.6%	8.9%	3.7%
Tourisme / Hôtel / Restaurants	7.6	37.9%	20.2%	3.7%

La part Investment Grade des EAD Corporate est de 70% à Décembre 2020

§ L'impact économique du 2ème confinement en Europe est plus faible que le 1er, avec des conséquences économiques nettement moins lourdes.

§ Plusieurs secteurs restent fortement impactés par la crise :

- Branches d'activité liées à la circulation ou au rassemblement de personnes : Transport aérien, Croisière, Restauration, Tourisme international, Événementiel⁽²⁾
- Secteurs dont le niveau de demande demeure en-dessous de la normale : Immobilier non résidentiel (baisse des volumes d'investissement, impact défavorable du développement du E-commerce et du télétravail généralisé)

§ Amélioration dans certains secteurs mais qui demeurent toutefois fragiles :

- Secteurs moins touchés par le 2ème confinement : autre commerce de détail (hors restauration)

⁽²⁾ 0,1% de l'EAD Corporate total Cf. Slide 47

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-20

En m€	T4-20 publié	Éléments spécifiques	T4-20 sous-jacent	T4-19 publié	Éléments spécifiques	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 publié	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	5 251	(47)	5 299	5 119	(66)	5 184	+2,6%	+2,2%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 226)	(18)	(3 208)	(3 260)	(15)	(3 244)	(1,0%)	(1,1%)
FRU	-	-	-	(0)	-	(0)	(100,0%)	(100,0%)
Résultat brut d'exploitation	2 025	(65)	2 090	1 859	(81)	1 940	+8,9%	+7,8%
Coût du risque de crédit	(538)	(38)	(500)	(340)	-	(340)	+58,5%	+47,4%
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	137	89	47	76	-	76	+78,9%	(38,3%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(9)	-	(9)	14	(6)	20	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(903)	(903)	-	(589)	(589)	-	+53,2%	ns
Résultat avant impôt	712	(916)	1 628	1 021	(677)	1 697	(30,3%)	(4,1%)
Impôt	(436)	33	(469)	847	1 065	(219)	ns	x 2,1
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(96)	(97)	1	(46)	(46)	(0)	ns	ns
Résultat net	179	(981)	1 160	1 821	343	1 479	(90,2%)	(21,6%)
Intérêts minoritaires	(56)	129	(185)	(160)	1	(161)	(65,3%)	+15,0%
Résultat net part du Groupe	124	(851)	975	1 661	343	1 318	(92,6%)	(26,0%)
Bénéfice par action (€)	0,02	(0,29)	0,31	0,54	0,12	0,42	(97,1%)	(26,4%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	61,4%		60,5%	63,7%		62,6%	-2,2 pp	-2,0 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	124	(851)	975	1 661	343	1 318	(92,6%)	(26,0%)

975 m€

RNPG sous-jacent au T4-20

0,31€

Bénéfice sous-jacent par action au T4-20

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 12M-20

En m€	2020 publié	Eléments spécifiques	2020 sous-jacent	2019 publié	Eléments spécifiques	2019 sous-jacent	△ 2020/2019 publié	△ 2020/2019 sous-jacent
Produit net bancaire	20 500	(264)	20 764	20 153	(186)	20 339	+1,7%	+2,1%
Charges d'exploitation hors FRU	(12 452)	(86)	(12 366)	(12 421)	(15)	(12 405)	+0,3%	(0,3%)
FRU	(439)	-	(439)	(340)	-	(340)	+29,1%	+29,1%
Résultat brut d'exploitation	7 609	(351)	7 959	7 392	(201)	7 594	+2,9%	+4,8%
Coût du risque de crédit	(2 606)	0	(2 606)	(1 256)	-	(1 256)	x 2,1	x 2,1
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	413	89	324	352	-	352	+17,5%	(7,9%)
Gains ou pertes sur autres actifs	75	-	75	54	(6)	60	+39,7%	+25,2%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(903)	(903)	-	(589)	(589)	-	+53,2%	ns
Résultat avant impôt	4 588	(1 164)	5 752	5 952	(797)	6 749	(22,9%)	(14,8%)
Impôt	(1 129)	96	(1 225)	(456)	1 103	(1 559)	x 2,5	(21,4%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(221)	(221)	(0)	(38)	(46)	8	ns	ns
Résultat net	3 238	(1 289)	4 527	5 458	260	5 198	(40,7%)	(12,9%)
Intérêts minoritaires	(546)	133	(679)	(614)	2	(616)	(11,1%)	+10,2%
Résultat net part du Groupe	2 692	(1 157)	3 849	4 844	262	4 582	(44,4%)	(16,0%)
Bénéfice par action (€)	0,80	(0,40)	1,20	1,48	0,09	1,39	(45,8%)	(13,4%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	60,7%		59,6%	61,6%		61,0%	-0,9 pp	-1,4 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	3 085	(1 157)	4 241	5 159	262	4 897	(40,2%)	(13,4%)

3 849m€

RNPG sous-jacent sur 12M-20

1,20€

Bénéfice sous-jacent par action sur 12M-20

ANNEXES

Variations du RNPG par pôle – T4/T4 et 12M/12M (hors FRU)

En m€	T4-20 sous-jacent	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	En m€	2020 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2020/2019 sous-jacent	% 2020 excl AHM
Résultat net part du Groupe	975	1 318	(26,0%)	(343)	Résultat net part du Groupe hors FRU	4,241	4,897	(13.4%)	
Gestion de l'épargne et Assurances	513	583	(12,0%)	(70)	Gestion de l'épargne et Assurances	1,884	2,039	(7.6%)	39%
Assurances	317	385	(17,6%)	(68)	Assurances	1,207	1,329	(9.2%)	25%
Gestion d'actifs	180	176	+2,2%	4	Gestion d'actifs	602	640	(5.9%)	12%
Gestion de fortune	15	21	(27,9%)	(6)	Gestion de fortune	74	69	+7.4%	2%
Banque de proximité	210	244	(13,9%)	(34)	Banque de proximité	826	1,009	(18.2%)	17%
LCL	140	139	+0,6%	1	LCL	588	619	(5.1%)	12%
CA Italia	33	54	(38,5%)	(21)	CA Italia	157	227	(30.8%)	3%
BPI-hors Italie	37	51	(27,8%)	(14)	BPI-hors Italie	81	163	(50.3%)	2%
Services financiers spécialisés	165	213	(22,3%)	(48)	Services financiers spécialisés	627	833	(24.7%)	13%
CA-CF	128	159	(19,0%)	(30)	CA-CF	516	660	(21.9%)	11%
CAL&F	37	54	(32,0%)	(17)	CAL&F	111	178	(37.5%)	2%
Grandes clientèles	339	408	(17,0%)	(70)	Grandes clientèles	1,551	1,740	(10.9%)	32%
BFI	303	372	(18,6%)	(69)	BFI	1,404	1,583	(11.3%)	29%
SFI	36	36	(1,1%)	(0)	SFI	147	157	(6.6%)	3%
AHM	(252)	(130)	+94,0%	(122)	AHM	(647)	(729)	(11.3%)	

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques au T4-20 et 12M-20

En m€	T4-20		T4-19		2020		2019	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	18	13	(6)	(4)	11	8	(21)	(16)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(30)	(21)	(16)	(12)	10	7	(44)	(32)
Provisions Epargne logement (LCL)	2	1	(12)	(8)	(14)	(9)	(31)	(20)
Provisions Epargne logement (AHM)	(14)	(10)	(32)	(21)	(64)	(44)	(90)	(59)
Provisions Epargne logement (CR)	52	35	(137)	(90)	(81)	(55)	(307)	(201)
Soulte Liability management (AHM)	-	-	-	-	(41)	(28)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (LCL)	-	-	-	-	(2)	(1)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (GEA)	-	-	-	-	(143)	(97)	-	-
Soutien aux assurés pros Covid-19 (CR)	-	-	-	-	(94)	(64)	-	-
Contribution exceptionnelle sur les cotisations des complémentaires santé (GEA)	(22)	(15)	-	-	(22)	(15)	-	-
Total impact en PNB	5	4	(202)	(135)	(439)	(298)	(493)	(329)
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)	(7)	(3)	(15)	(11)	(19)	(9)	(15)	(11)
Contribution exceptionnelle au plan de sauvegarde des banques	(11)	(7)	-	-	(11)	(7)	-	-
Total impact en Charges	(18)	(11)	(15)	(11)	(96)	(79)	(15)	(11)
Total impact Contribution au FRU	-	-	-	-	-	-	-	-
Activation du Switch2 (GEA)	-	-	-	-	65	44	-	-
Activation du Switch2 (CR)	-	-	-	-	(65)	(44)	-	-
Ajustement sur l'activation du switch 2 (GEA)	-	-	-	-	(28)	(19)	-	-
Ajustement sur l'activation du switch 2 (CR)	-	-	-	-	28	19	-	-
Retour à meilleure fortune de l'appel en garantie Switch 2 (GEA)	(38)	(26)	-	-	(38)	(26)	-	-
Retour à meilleure fortune de l'appel en garantie Switch 2 (CR)	38	26	-	-	38	26	-	-
Total impact coût du risque de crédit	0	0	-	-	0	0	-	-
Dépréciation goodwill LCL (AHM)	-	-	(664)	(664)	-	-	(664)	(664)
Badwill Kas Bank (GC)	-	-	22	22	-	-	22	22
Dépréciation écart d'acquisition CA Italia (AHM)	(965)	(884)	-	-	(965)	(884)	-	-
Total impact variation des écarts d'acquisition	(965)	(884)	(642)	(642)	(965)	(884)	(642)	(642)
Litige Emporiki (AHM)	-	-	-	1,038	-	-	-	1,038
Total impact en Impôts	-	-	-	1,038	-	-	-	1,038
Reprise de provision sur l'amende FCA Bank (SFS)	89	89	-	-	89	89	-	-
Total impact mise en équivalence	89	89	-	-	89	89	-	-
Coûts d'intégration Kas Bank / S3 (GC)	-	-	(6)	(5)	-	-	(6)	(5)
Total impact en Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-	(6)	(5)	-	-	(6)	(5)
Dépréciation de l'écart d'acquisition (AHM)	-	-	-	-	(55)	(55)	-	-
Déclassement d'actifs en cours de cession (BPI)	(7)	(7)	(46)	(46)	(7)	(7)	(46)	(46)
Déclassement d'actifs en cours de cession (SFS)	(66)	(66)	-	-	(135)	(135)	-	-
Déclassement d'actifs en cours de cession Bankoa (BPI)	(1)	(1)	-	-	(42)	(42)	-	-
Déclassement d'actifs en cours de cession Nacarat (CR)	-	-	-	-	(5)	(5)	-	-
Projet de cession en cours (WM)	(24)	(24)	-	-	(24)	(24)	-	-
Total impact en Activités en cours de cession	(98)	(98)	(46)	(46)	(268)	(268)	(46)	(46)
Impact total des retraitements	(987)	(899)	(912)	200	(1,679)	(1,440)	(1,202)	6
Gestion de l'épargne et Assurances	(83)	(64)	-	-	(227)	(174)	-	-
Banque de proximité-France	91	62	(149)	(98)	(206)	(145)	(338)	(222)
Banque de proximité-International	(20)	(16)	(46)	(46)	(68)	(60)	(46)	(46)
Services financiers spécialisés	24	24	-	-	(45)	(45)	-	-
Grandes Clientèles	(19)	(11)	(22)	(10)	3	6	(65)	(42)
Activités hors métiers	(979)	(894)	(696)	353	(1,136)	(1,021)	(754)	315

-899 m€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au T4-20

- 1 440€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG aux
12M-20

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-20

En m€	T4-20 publié	Eléments spécifiques	T4-20 sous-jacent	T4-19 publié	Eléments spécifiques	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 publié	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	8 665	5	8 660	8 399	(202)	8 602	+3,2%	+0,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 585)	(18)	(5 567)	(5 582)	(15)	(5 566)	+0,1%	+0,0%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	3 080	(13)	3 093	2 818	(218)	3 035	+9,3%	+1,9%
Coût du risque de crédit	(919)	0	(919)	(494)	-	(494)	+86,1%	+86,1%
Coût du risque juridique	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Sociétés mises en équivalence	163	89	74	83	-	83	+96,4%	(11,1%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(26)	-	(26)	15	(6)	21	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(965)	(965)	-	(642)	(642)	-	+50,3%	ns
Résultat avant impôt	1 334	(889)	2 223	1 780	(866)	2 646	(25,0%)	(16,0%)
Impôt	(634)	4	(638)	587	1 112	(525)	ns	+21,4%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(91)	(98)	7	(46)	(46)	(0)	+98,0%	ns
Résultat net	609	(983)	1 592	2 320	200	2 120	(73,7%)	(24,9%)
Intérêts minoritaires	(80)	84	(163)	(134)	-	(134)	(40,6%)	+21,7%
Résultat net part du Groupe	530	(899)	1 429	2 186	200	1 986	(75,8%)	(28,1%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	64,5%		64,3%	66,5%		64,7%	-2,0 pp	-0,4 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	530	(899)	1 429	2 186	200	1 986	(75,8%)	(28,1%)

1 429 m€

RNPG sous-jacent au T4-20

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 12M-20

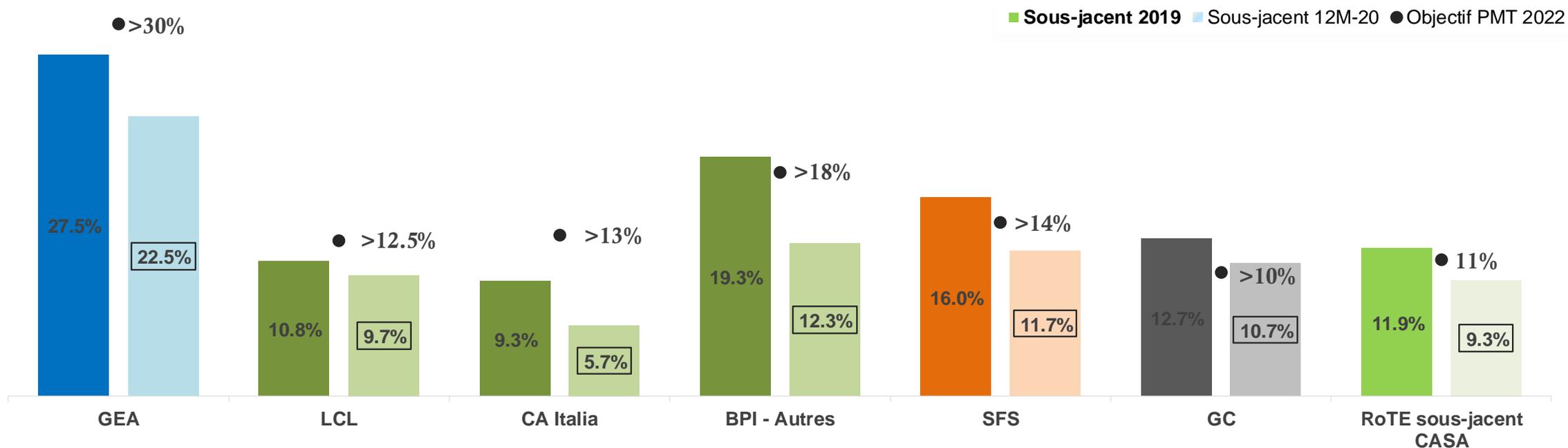
En m€	2020 publié	Eléments spécifiques	2020 sous-jacent	2019 publié	Eléments spécifiques	2019 sous-jacent	Δ 2020/2019 publié	Δ 2020/2019 sous-jacent
Produit net bancaire	33 596	(439)	34 035	33 297	(493)	33 790	+0,9%	+0,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(21 266)	(96)	(21 169)	(21 386)	(15)	(21 371)	(0,6%)	(0,9%)
FRU	(562)	-	(562)	(426)	-	(426)	+31,9%	+31,9%
Résultat brut d'exploitation	11 768	(536)	12 304	11 485	(508)	11 993	+2,5%	+2,6%
Coût du risque de crédit	(3 651)	0	(3 651)	(1 757)	-	(1 757)	x 2,1	x 2,1
Sociétés mises en équivalence	419	89	330	356	-	356	+17,6%	(7,5%)
Gains ou pertes sur autres actifs	52	-	52	36	(6)	42	+46,0%	+24,3%
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(968)	(965)	(3)	(642)	(642)	-	+50,8%	ns
Résultat avant impôt	7 620	(1 411)	9 031	9 478	(1 156)	10 634	(19,6%)	(15,1%)
Impôt	(2 165)	152	(2 317)	(1 737)	1 208	(2 945)	+24,7%	(21,3%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(262)	(268)	6	(38)	(46)	8	x 6,9	(21,2%)
Résultat net	5 193	(1 528)	6 720	7 704	6	7 697	(32,6%)	(12,7%)
Intérêts minoritaires	(504)	87	(591)	(506)	-	(506)	(0,4%)	+16,9%
Résultat net part du Groupe	4 689	(1 440)	6 129	7 198	6	7 191	(34,9%)	(14,8%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,3%		62,2%	64,2%		63,2%	-0,9 pp	-1,0 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	5 212	(1 440)	6 652	7 604	6	7 597	(31,5%)	(12,4%)

6 129m€

RNPG sous-jacent 12M-20

ANNEXES

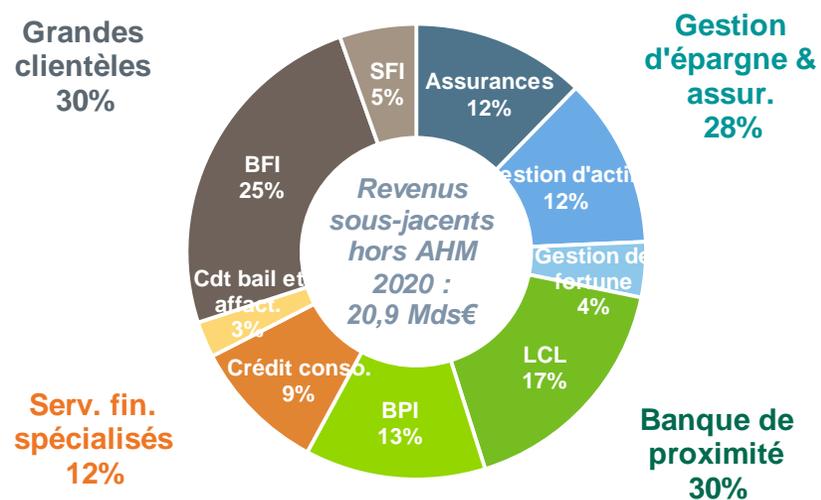
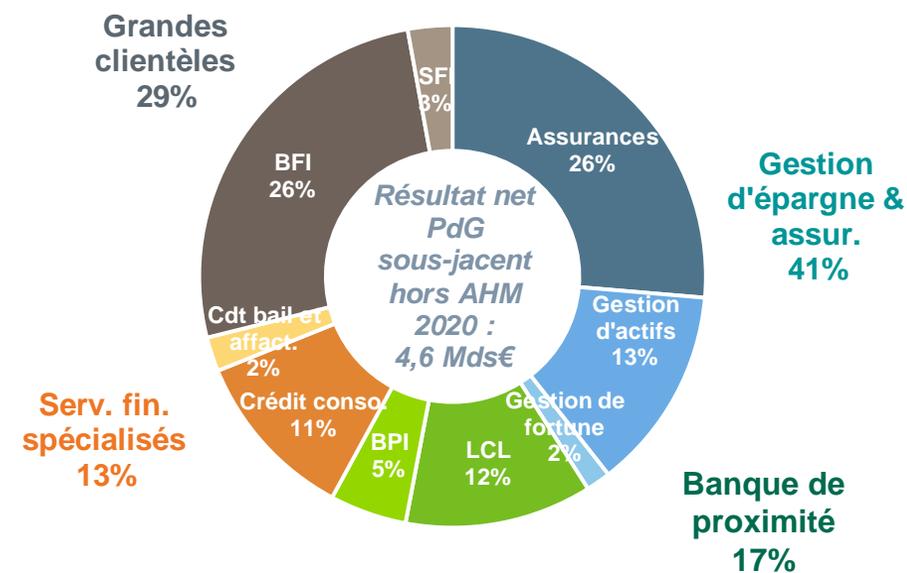
Rentabilité dans les métiers

RoNE ^(1,2) sous-jacent 12M-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

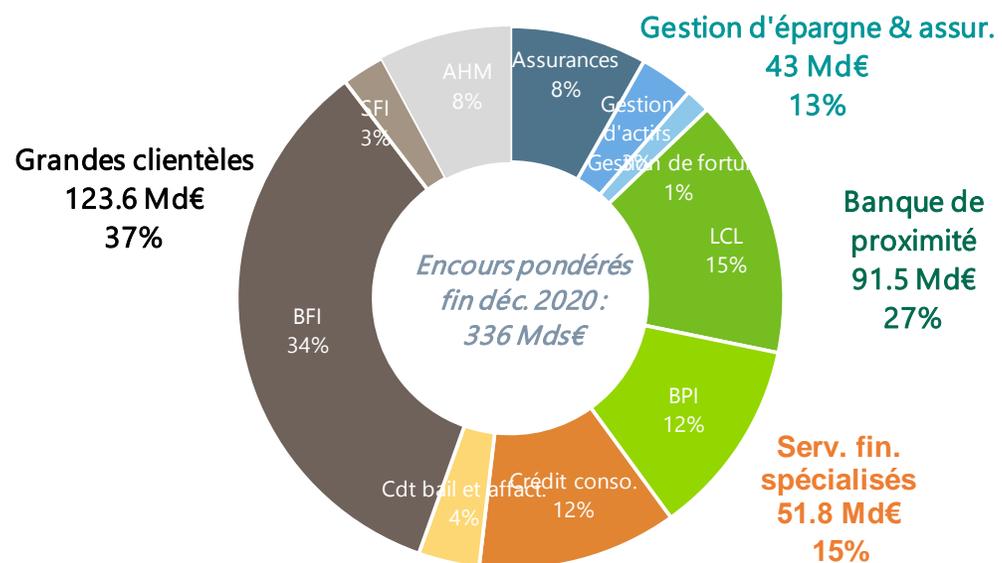
Un modèle économique stable, diversifié et rentable

Revenus 12M-20 sous-jacent par métier ⁽¹⁾
(hors AHM) (%)RNPG⁽¹⁾ 12M-20 sous-jacent par métier
(hors AHM) (%)⁽¹⁾ Voir slide 49 pour le détail des éléments spécifiques

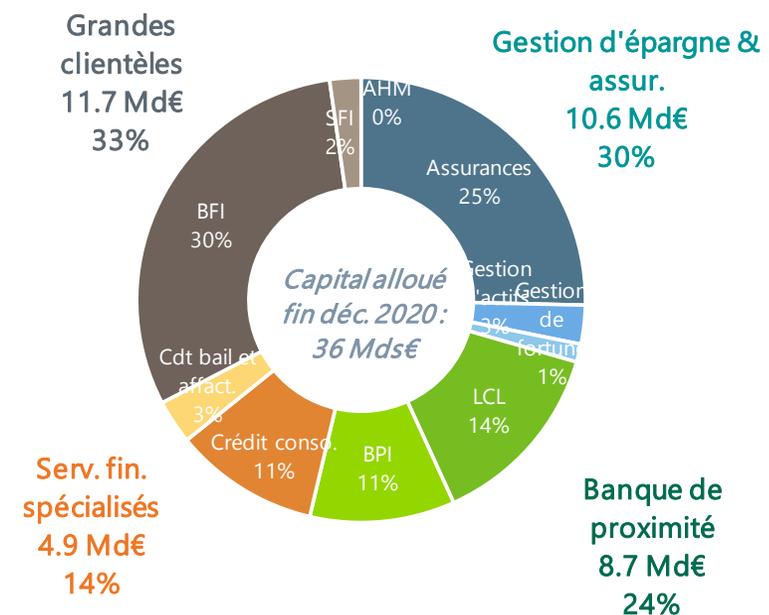
ANNEXES

Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métier au 31/12/2020 (en Mds€ et %)



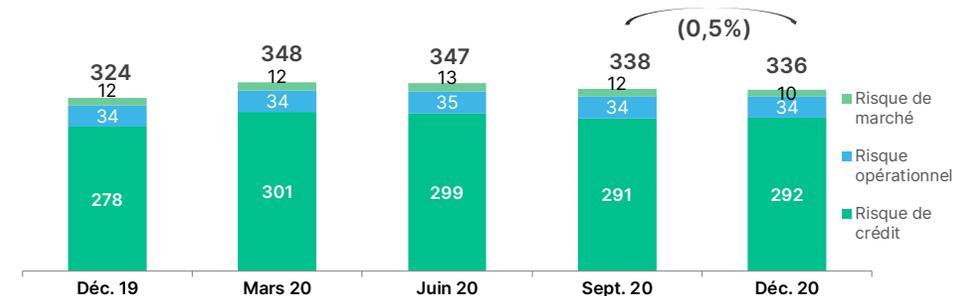
Capital alloué par métier au 31/12/2020 (en Mds€ et %)



ANNEXES

RWA et capital alloué par pôle métier

En Mds€	Emplois pondérés			Capital		
	Déc. 2020	Sept. 2020	Déc. 2019	Déc. 2020	Sept. 2020	Déc. 2019
Gestion de l'épargne et Assurances	43,0	42,1	31,1	10,6	9,9	8,8
- Assurances* **	27,3	26,8	15,6	9,1	8,4	7,3
- Gestion d'actifs	10,7	10,4	10,4	1,0	1,0	1,0
- Gestion de fortune	5,0	4,8	5,1	0,5	0,5	0,5
Banque de proximité en France (LCL)	52,0	51,2	51,8	4,9	4,9	4,9
Banque de proximité à l'international	39,5	40,9	41,6	3,8	3,9	4,0
Services financiers spécialisés	51,8	51,7	54,8	4,9	4,9	5,2
Grandes clientèles	123,6	124,9	119,6	11,7	11,9	11,4
- Banque de financement	73,6	71,7	69,8	7,0	6,8	6,6
- Banque de marchés et d'investissement	41,4	44,4	40,1	3,9	4,2	3,8
- Services financiers aux institutionnels	8,5	8,8	9,7	0,8	0,8	0,9
Activités hors métiers	26,2	26,9	24,9	0,0	0,0	0,0
TOTAL	336,0	337,6	323,7	36,0	35,4	34,2



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

ANNEXES

Répartition du capital et nombre d'actions

Répartition du capital	31/12/2020		31/12/2019	
	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%
SAS Rue La Boétie	1 612 517 290	55,3%	1 612 517 290	55,9%
Titres d'auto-contrôle	1 090 000	0,0%	435 000	0,0%
Employés (FCPE, PEE)	169 020 958	5,8%	134 900 173	4,7%
Public	1 134 060 392	38,9%	1 136 836 249	39,4%
Nombre d'actions (fin de période)	2 916 688 640		2 884 688 712	
Nombre d'actions, hors auto-contrôle (fin de période)	2 915 598 640		2 884 253 712	
Nombre d'actions, hors auto-contrôle (moyenne)	2 885 319 047		2 873 414 500	

ANNEXES

Données par action

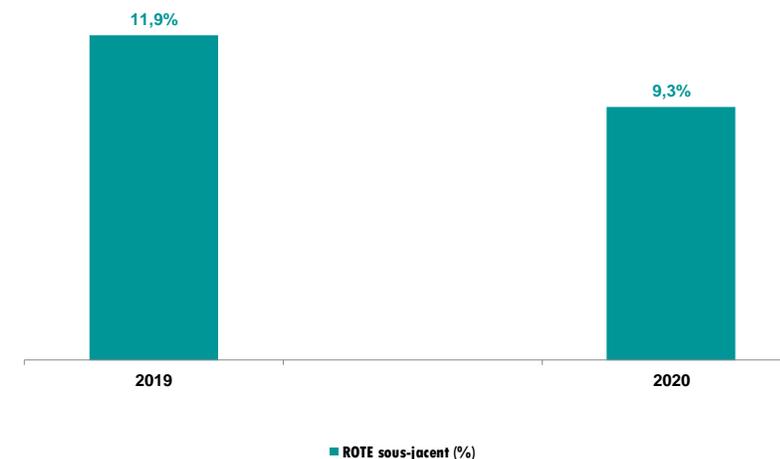
(€m)	Q4-20	Q4-19	2020	2019	Δ Q4/Q4	Δ 2020/2019
Résultat net part du Groupe - publié	124	1 661	2 692	4 844	(92,6%)	(44,4%)
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(79)	(105)	(373)	(587)	(24,8%)	(36,5%)
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A]	45	2 319	4 257	(97,1%)	(45,5%)
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	2 893,4	2 885,3	2 873,4	+0,3%	+0,4%
Résultat net par action - publié	[A]/[B]	0,02 €	0,80 €	1,48 €	(97,1%)	(45,8%)
RNPG sous-jacent	975	1 318	3 849	4 582	(26,0%)	(16,0%)
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C]	896	3 476	3 995	(26,1%)	(13,0%)
Résultat net par action - sous-jacent	[C]/[B]	0,31 €	1,20 €	1,39 €	(26,4%)	(13,4%)

(€m)	
Capitaux propres - part du Groupe	
- Emissions AT1	
- Réserves latentes OCI - part du Groupe	
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*	
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D]
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E]
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F]
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]
+ Dividende à verser (€)	[H]
ANC par action, avant déduction du dividende (€)	
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H]

* dividend proposed to the Board meeting to be paid

** including goodwill in the equity-accounted entities

	31/12/2020	31/12/2019 retraité	31/12/2019
	65 217	62 921	62 921
	(5 888)	(5 134)	(5 134)
	(3 083)	(2 993)	(2 993)
	(914) ⁽¹⁾	-	(2 019)
	55 333	54 793	52 774
	(17 488)	(18 011)	(18 011)
	37 844	36 783	34 764
	2 915,6	2 884,3	2 884,3
	19,0 € ⁽²⁾	19,0 €	18,3 €
	0,31 € ⁽³⁾		0,70 €
	19,3 €	19,0 €	19,0 €
	13,0 € ⁽²⁾	12,8 €	12,1 €
	13,3 €	12,8 €	12,8 €

ROTE sous-jacent⁽⁴⁾(%)

(€m)	
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	[H]
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordinaires***	[I]
ROTE publié (%)	[H]/[I]
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires hors dépréciation de l'écart d'acquisition de CA Italia	[J]
ROTE publié hors dépréciation de l'écart d'acquisition de CA Italia %	[J]/[I]
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires (annualisé)	[K]
ROTE sous-jacent (%)	[K]/[I]

	2020	2019
	2 319	4 257
	37 314 ⁽⁵⁾	33 525
	6,2%	12,7%
	3 097	
	8,3%	
	3 476	3 995
	9,3%	11,9%

(1) 914 millions d'euros correspond à la distribution en numéraire de la distribution du dividende, sous l'hypothèse d'un taux de souscription du public à l'option nul. (2) L'ANC par action après déduction du dividende à verser et l'ANT par action après déduction du dividende à verser sont calculés à partir du nombre total d'actions au 31/12/2020 hors titres d'auto-contrôle (3) 0,31€ correspond à la part en numéraire de la distribution du dividende (4) Sous-jacent. Voir slide 39 le détail des éléments spécifiques (5) Moyenne de l'ANT tangible non réévalué attribuable aux actions ordinaires calculée entre les bornes 31/12/2020 et 31/12/2019 retraité comme présenté dans le tableau médian

Liste de contacts :

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

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

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

CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

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

Cette présentation est disponible sur :

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

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



@Crédit_Agricole



Groupe Crédit Agricole



@creditagricole_sa

**GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**



CA CRÉDIT AGRICOLE

Amundi
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