



AGIR CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ

RÉSULTATS

**du 3^e trimestre
et des 9 premiers mois 2021**

AGIR CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT
ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ





Agir chaque jour dans l'intérêt de nos
clients et de la société

Philippe Brassac

RÉSULTATS 3^e TRIMESTRE 2021

- **Résultats aux plus hauts historiques, liés au contexte favorable...
...une régularité sans équivalent, liée à notre modèle**
- **Solvabilité du Groupe et rentabilité de CASA parmi les plus élevées des banques européennes**
- **Débouclage total du switch, qui s'inscrit dans une politique de rémunération attractive pour les actionnaires, dans la durée**

Résultats Groupe Crédit Agricole

	T3 2021	9M 2021
Résultat net PdG (RNPG) publié	2 222m€ +25,7% T3/T3	6 746m€ +62,2% 9M/9M
Éléments spécifiques	-12m€	545m€
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	2 235 m€ +15,6% T3/T3	6 201m€ +31,9% 9M/9M
Sous-jacent		
Revenus	8 972 m€ +6,1% T3/T3	27 350m€ +7,8% 9M/9M
Charges d'exploitation⁽¹⁾	- 5 438m€ +6,8% T3/T3	-16 443m€ +5,4% 9M/9M
Résultat brut d'exploitation	3 535m€ +5,0% T3/T3	10 244m€ +11,2% 9M/9M
Coût du risque	- 403m€ -32,3% T3/T3	- 1 385m€ -49,3% 9M/9M

Solvabilité
(CET 1 phasé) **17,4%**
+8,5 pp au dessus
du SREP

(1) En vision sous-jacente contribution hors FRU

Résultats Crédit Agricole S.A.

	T3 2021	9M 2021
Résultat net PdG (RNPG) publié	1 402m€ +43,5% T3/T3	4 416m€ +71,9% 9M/9M
Éléments spécifiques	-12m€	454m€
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	1 414m€ +26,7% T3/T3	3 962m€ +37,9% 9M/9M
Sous-jacent		
Revenus	5 535 m€ +7,6% T3/T3	16 872 m€ +9,1% 9M/9M
Charges d'exploitation hors FRU ⁽¹⁾	-3 245 m€ +8,6% T3/T3	-9 659 m€ +5,5% 9M/9M
Résultat brut d'exploitation	2 290 m€ +6,2% T3/T3	6 691 m€ +14,0% 9M/9M
Coût du risque	-266 m€ -54,0% T3/T3	-904 m€ -57,1% 9M/9M

Rentabilité
(ROTE ss-jacent) **13,1%**

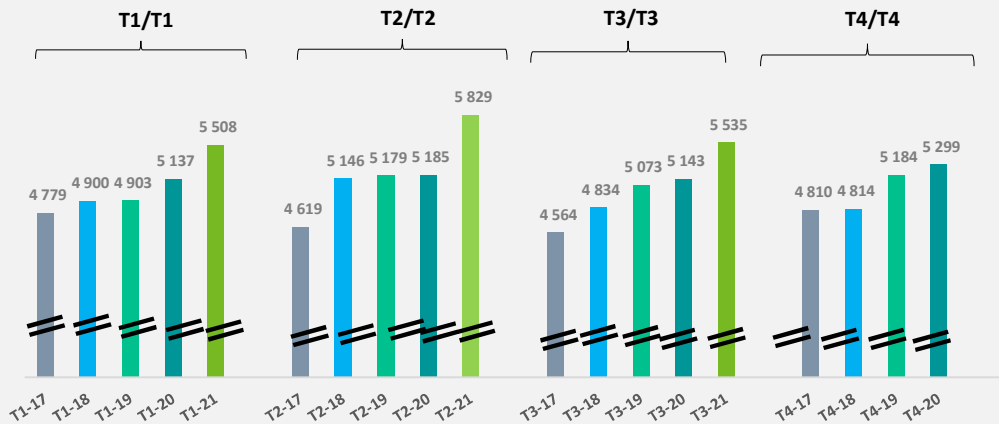
(1) En vision sous-jacente contribution au FRU nulle au T3 21 et de 522M sur les 9 mois 2021

(2) Entités exclues de 2021 : CreVal, CA Serbie, Bank of China, Fund Channel, Annatec, CA CF NL, So You, Kas Bank. Entités exclues de 2020 : CA Serbie, Via Vita, IWM Brésil et Miami, CA CF NL

Revenus en croissance régulière

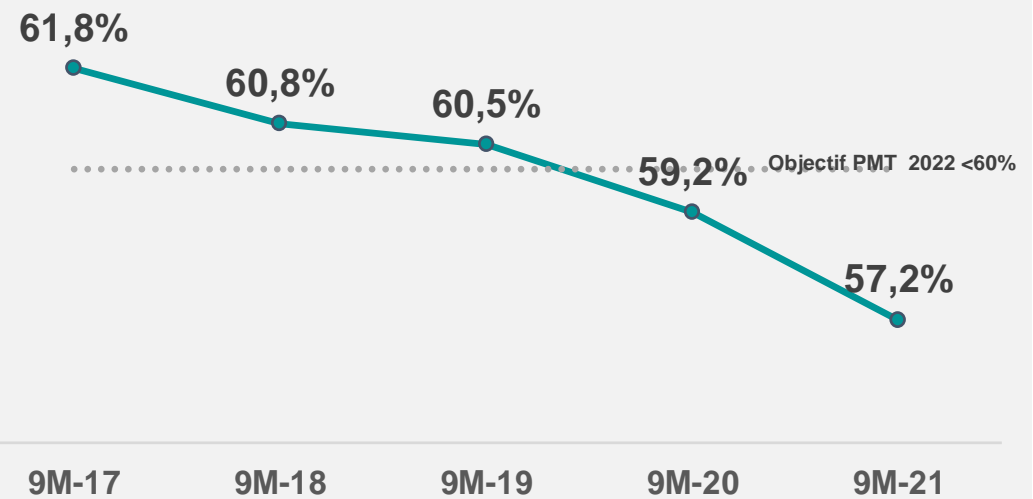
Revenus Crédit Agricole S.A. sous-jacents trimestriels depuis 5 ans

PNB : CROISSANCE T/T DEPUIS 2017



et efficacité opérationnelle performante

Coefficient d'exploitation Crédit Agricole S.A. sous-jacent hors FRU

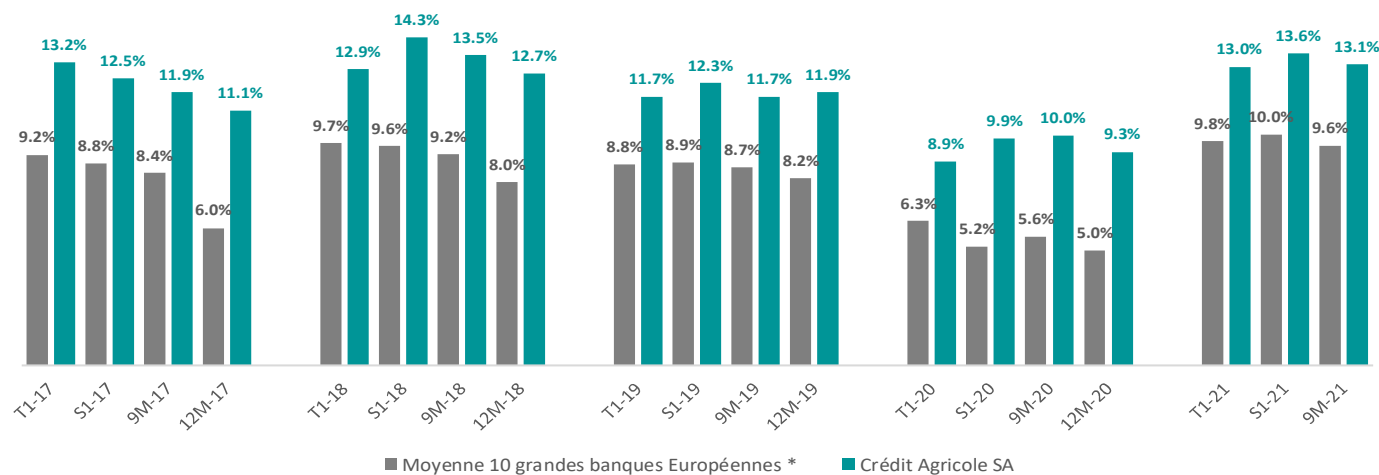


Résultat brut d'exploitation en hausse +6,2% T3/T3, +14,0% 9M/9M

Rentabilité et solidité parmi les plus élevées du secteur en Europe

ROTE sous-jacent⁽¹⁾ 9M-21 à 13,1%

RoTE⁽¹⁾ sous-jacent depuis 2017



Groupe Crédit Agricole

Solvabilité
(CET 1 phasé) **17,4%**
+8,5 pp au dessus
du SREP⁽³⁾

Crédit Agricole S.A.

Solvabilité
(CET 1 phasé) **12,7%**
+4,8pp au dessus
du SREP⁽³⁾

Bâle 4 :

- *output floor* applicable au plus haut niveau de consolidation en France
- en phasé, ratio de solvabilité GCA toujours supérieur à la cible PMT actuelle⁽²⁾ d'ici 2030

* Moyenne arithmétique de 10 grandes banques européennes publiant leur RoTE : Société Générale ; BNP Paribas ; Banco Santander SA ; UniCredit SpA ; Credit Suisse AG ; UBS Group AG ; Deutsche Bank AG ; HSBC Bank PLC ; Standard Chartered Bank ; Barclays Bank PLC

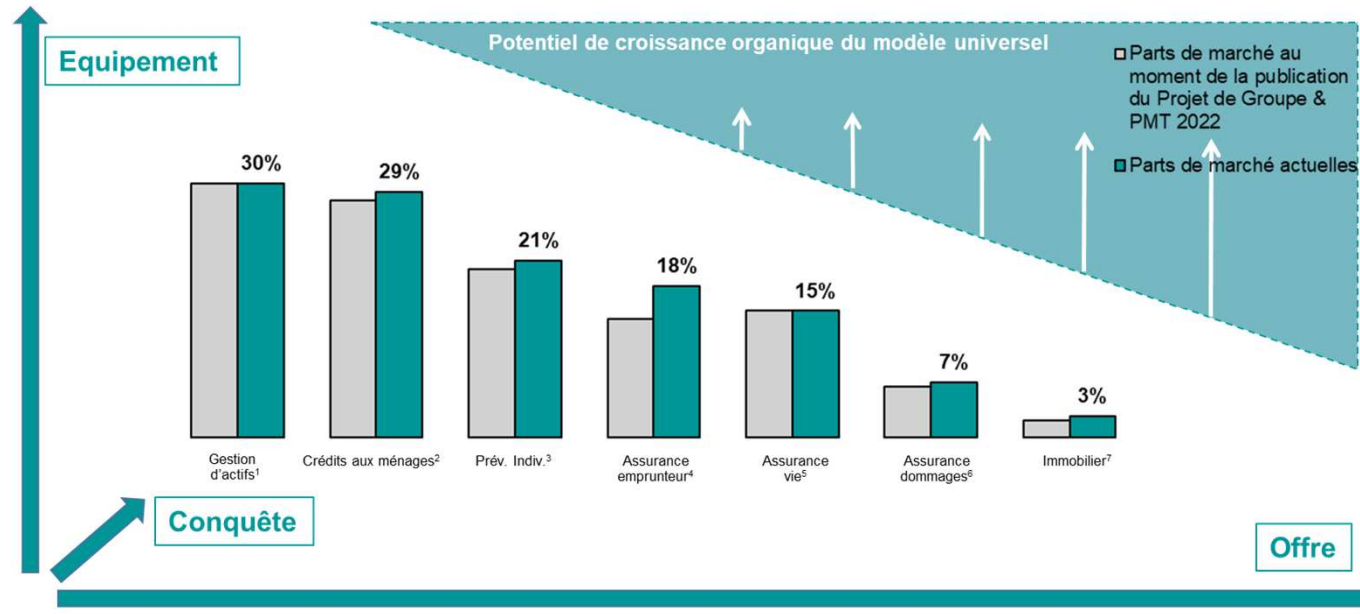
(1) ROTE Crédit Agricole S.A. sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année

(2) Cible PMT 2022 actuelle >16%, sans préjuger des cibles futures

(3) Supervisory Review and Evaluation Process

Force du modèle de banque universelle de proximité

Un potentiel de croissance organique sans cesse renouvelé



... amplifié par des acquisitions et partenariats (Creval, Lyxor, Olinn⁽⁸⁾) et le lancement de nouvelles activités (Azqore⁽⁹⁾ Amundi Technology⁽¹⁰⁾ et CA Mobility)

⁽¹⁾ Part de marché sur les OPCVM en France à fin décembre 2020 ⁽²⁾ Fin 2020, étude Crédit Agricole S.A. – France – PDM crédits aux ménages LCL et CR ⁽³⁾ Fin 2020, périmètre : cotisations annuelles Temporaire décès + Garantie obsèques + Dépendance ⁽⁴⁾ Fin 2020, cotisations annuelles perçues par CAA originées par CRCA et LCL ⁽⁵⁾ Fin 2020, périmètre : Predica, encours ⁽⁶⁾ Fin 2019, activités Dommages de Pacifica & La Médicale de France, cotisations annuelles. Taille du marché : Argus de l'Assurance ⁽⁷⁾ Sources internes ⁽⁸⁾ Acquisition d'Olinn pour étendre l'offre de CAL&F aux services de gestion des équipements professionnels ⁽⁹⁾ Azqore: filiale de Indosuez Wealth Management, externalisation de systèmes d'information et traitement d'opérations en banque privée ⁽¹⁰⁾ Amundi Technology: ligne métier stratégique qui propose des solutions technologiques et services innovants pour accompagner les clients à remodeler leur modèle opérationnel.

Rémunération attractive pour les actionnaires dans la durée

Dernière étape de la simplification de la structure capitalistique de Crédit Agricole S.A.

Rachats d'actions

- **21/09/2021:** finalisation du premier rachat d'actions pour 559 m€
- **05/10/2021:** lancement du deuxième rachat d'actions pour 500 m€⁽¹⁾ avec un impact CET1 ~ -14 pb⁽²⁾

Déboilage du switch

- **01/03/2021:** déboilage de 15% du switch, avec un impact résultats année pleine +31 m€ et un impact CET1 -20 pb
- **16/11/2021:** déboilage des 50% restant du switch avec un impact résultats année pleine +104 m€⁽³⁾ et un impact CET1 ~-60 pb⁽²⁾

Dividende

- Rappel: versement exceptionnel de 0,80€ en 2021, 0,30€ de plus que le dividende de 0,50€ correspondant à la **politique de distribution de 50%**, pour commencer à rattraper le dividende 2019 de 0,70€.
- **9M-21:** provision de 0,61€ en vue de constituer le dividende 2021
- Intention⁽⁵⁾ de verser les **~0,40€⁽⁶⁾** restant sur le dividende 2019 lors des **paiements des dividendes 2021 et 2022**

→ Une année d'engagement au service de la rémunération des actionnaires dans la durée

BNPA ~+1%⁽⁴⁾

→ La politique de distribution de 50% en numéraire aura été respectée en cumul sur la durée du PMT⁽⁶⁾

(1) Pouvant aller jusqu'au 28 janvier 2022

(2) Estimé sur la base du niveau CET1 et emplois pondérés à fin septembre 2021; l'impact sera comptabilisé au T4-21

(3) Calculé avec un taux d'impôt normalif de 28,41%

(4) Simulé à partir du BNPA sous-jacent 2020 ajusté des opérations réalisées et/ou annoncées en 2021

(5) Sous réserve d'une proposition de versement de dividende par le Conseil d'Administration de Crédit Agricole S.A. aux Assemblées Générales 2022 / 2023

(6) Pas de dilution de capital en tenant compte le déblocement des 50% restant du switch

Rendre possible un nouveau modèle de prospérité, porteur de progrès pour tous, c'est tout le sens de notre Projet Sociétal

**Présentation des engagements sociétaux du Groupe pour le climat,
l'agriculture et l'agro-alimentaire et la cohésion sociale
le 1^{er} décembre 2021**



Agir chaque jour dans l'intérêt de nos
clients et de la société

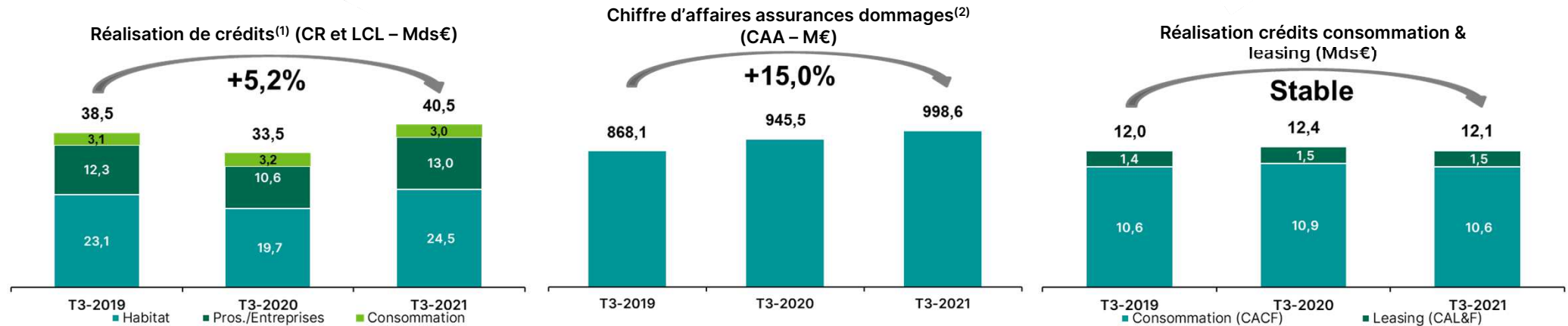
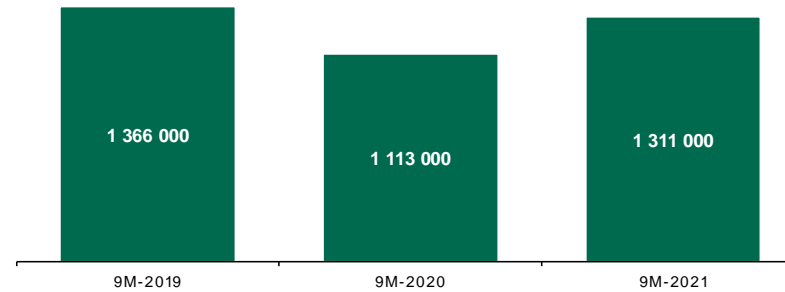
Jérôme Grivet

RÉSULTATS 3^e TRIMESTRE 2021

Résultats en forte croissance dans tous les métiers du Groupe

Excellent niveau d'activité et de conquête

Conquête brute Clients Banque de Proximité France et Italie - Groupe Crédit Agricole



1 311 000 nouveaux clients Banque de proximité sur 9M-2021 (934 000 clients Caisses régionales)

Taux d'équipement assurances⁽³⁾ : +6,5pp CR sept 21/déc 18, +2,8pp LCL, +5,1pp CA Italia

CAISSES RÉGIONALES

Revenus en forte hausse grâce à une activité dynamique

Données sous-jacentes

	T3 2021	
Revenus	3 408 m€	+ 3,0% <i>versus T3 2020</i>
Charges hors FRU⁽¹⁾	- 2 146 m€	+ 1,5% <i>versus T3 2020</i>
Résultat Brut d'Exploitation	1 262 m€	+ 5,8% <i>versus T3 2020</i>
Coût du risque	- 136 m€	16 pb sur encours
Résultat net part du Groupe	790 m€	+1,9% <i>versus T3 2020</i>

(1) Fonds de Résolution Unique

Activité dynamique, forte conquête et hausse de l'équipement

- **Encours de crédits** : +6,3% sept./sept. Réalisations de crédits +14,5%⁽¹⁾ T3/T3.
- **Encours de collecte** : +7,2% dont collecte bilan +7,7% sept./sept., collecte hors bilan +6,2% sept./sept.
- **Conquête brute** : +934 000 nouveaux clients sur les 9M 2021
- **Taux d'équipement en forte progression** à 42,7% en assurances MRH-Auto-Santé⁽²⁾, +1,2 pp sept./sept.
- **Taux d'utilisation des applications mobiles⁽³⁾** : 69,5% (+3,3 pp vs sept. 20 et +7,2 pp vs sept. 19)

Revenus équilibrés entre marges et commissions, amélioration du coefficient d'exploitation hors FRU

- **Revenus** : hausse de la marge nette d'intérêts (+1,7% T3/T3) et des commissions (+4,6% T3/T3), notamment en assurances et gestion de comptes/moyens de paiement.
- Baisse du coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU -1,0 pp T3/T3
- **Coût du risque** : 16 pb⁽⁴⁾ sur encours, **taux de créances douteuses** bas (1,6%, vs 1,7% à fin juin), **taux de couverture** élevé (103,5%, vs. 102,3% à fin juin 2021)

(1) Hors PGE Caisses régionales pour le T3-2020 (2,6 Mds€) et négligeable pour le T3-2021

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

(3) Nombre de clients partenaires ayant un profil actif sur Ma Banque ou ayant visité CAEL (Crédit Agricole en ligne) dans le mois / nombre de clients majeurs possédant un DAV actif

(4) Coût du risque sur encours calculé sur quatre trimestres glissants et 9 pb en trimestre annualisé, coût du risque à -136 m€ contre 22 m€ au T3 2020.

CRÉDIT AGRICOLE SA

Forte hausse du résultat tirée par la hausse des revenus

Données sous-jacentes

	T3 2021	9M 2021
Revenus	5 535 m€ +7,6% T3/T3	16 872 Md€ +9,1% 9M/9M
Charges hors FRU¹	- 3 245 m€ +8,6% T3/T3	- 9 659 m€ +5,5% 9M/9M
Résultat brut d'exploitation	2 290 m€ +6,2% T3/T3	6 691 m€ +14,0% 9M/9M
Coût du risque	- 266 m€ -54,0% T3/T3	- 904 m€ -57,1 9M/9M
Résultat net part du Groupe	1 414m€ +26,7% T3/T3	3 962m€ +37,9% 9M/9M

Hausse des revenus grâce à une activité soutenue
à périmètre constant⁽²⁾ +4,4% T3/T3 et +7,3% 9M/9M

Hausse des charges liée à la reprise de l'activité et à un effet périmètre
à périmètre constant⁽²⁾ +3,8% T3/T3 et +3,4% 9M/9M

Hausse du résultat brut d'exploitation
à périmètre constant⁽²⁾ +5,3% T3/T3; +13,0% 9M/9M

Stabilisation du coût du risque à un niveau historiquement bas

Hausse du résultat 9M/9M tirée par les revenus

- +1,4 Md€ revenus
- -500 m€ charges
- +1,2 Md€ Coût du risque
- -1 Md€ Impôts et autres

+1,1 Md€ Résultat

QUALITÉ DE L'ACTIF ET COÛT DU RISQUE

Poursuite de la hausse du taux de couverture

Taux de créances douteuses ⁽¹⁾

Crédit Agricole S.A.

3,1%

-0,1pp / juin 21

Groupe Crédit Agricole

1,6%

-0,1pp / juin 21

Taux de créances douteuses stable T3/T2

Taux de couverture ⁽¹⁾

Crédit Agricole S.A. ⁽¹⁾

75,4%

+1,8pp / juin 21

Groupe Crédit Agricole ⁽¹⁾

87,1%

+1,6 pp / juin 21

Taux de couverture en hausse T3/T2, parmi les meilleurs d'Europe

Stock de provisions

Crédit Agricole S.A.

10,4 Mds€

Groupe Crédit Agricole

20,4 Mds€
Dont 10,1 Mds€ sur les
Caisses régionales

Stock de provisions du Groupe Crédit Agricole représentant près de 7 années de coût du risque historique moyen dont 26% liés au provisionnement des encours sains pour CASA, 44% pour les Caisses régionales, 35% pour GCA

Coût du risque à un niveau historiquement bas

Crédit Agricole S.A.

33 pb ⁽¹⁾ / 24 pb ⁽²⁾

CDR / encours
4 trimestres glissants ⁽¹⁾

CDR / encours
Annualisé ⁽²⁾

Groupe Crédit Agricole

23 pb ⁽¹⁾ / 16 pb ⁽²⁾

CDR / encours
4 trimestres glissants ⁽¹⁾

CDR / encours
Annualisé ⁽²⁾

Stabilisation du coût du risque à un niveau historiquement bas, reflétant l'efficacité des mesures de soutien à l'économie et la qualité du portefeuille

(1) Le coût du risque sur encours (en points de base) sur quatre trimestres glissants est calculé sur la base du coût du risque des quatre derniers trimestres auquel est rapporté la moyenne des encours de début de période des quatre derniers trimestres

(2) Le coût du risque sur encours (en point de base) annualisé est calculé sur la base du coût du risque du trimestre multiplié par quatre auquel est rapporté l'encours de début de période du trimestre

*Y compris les pertes non provisionnées. ** Inklus un provisionnement additionnel au titre de l'amende requise par l'AMF à l'encontre d'Amundi.

(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.

MÉTIERS

Banque de proximité : conquête et activité dynamiques, résultat brut d'exploitation en hausse

LCL

- **Conquête** +84 000 nouveaux clients au T3
- **Production de crédits** en forte hausse +45,5% T3/T3 sur tous les marchés⁽¹⁾
- Poursuite de la hausse de **l'équipement**: +26,5% en assurances MRH-Auto-Santé⁽²⁾, +1,0 pp sept./sept.
- **Charges** maîtrisées : coefficient d'exploitation⁽³⁾ 60,6% -1,2pp T3/T3, dépassant la cible PMT de 66%
- Baisse du **coût du risque (18 pb⁽⁴⁾ sur encours)**

(1) Habitat (+51,4% T3/T3), entreprises (+82,7%) et professionnels (+11,2%)

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

(3) Hors fonds de résolution unique

(4) Point de base du coût du risque sur encours sur 4 trimestres glissants

CRÉDIT AGRICOLE ITALIE

- Hausse des **encours de crédit⁽⁵⁾** +1,4% T3/T3 portée par le crédit habitat +6,2% sept./sept.
- Hausse de la **collecte⁽⁵⁾** +8,1% sept./sept.
- Intégration de **Creval** dans le modèle de banque universelle du Groupe:
 - calendrier d'intégration confirmé (due diligences finalisées, PPA T4-2021, fusion juridique T2-2022).
 - plus de 2 000 salariés formés au modèle Crédit Agricole
 - lancement de la vente de produits Amundi, accord conclu sur le crédit à la consommation et le leasing

(5) Hors effet périmètre lié à la 1^{re} consolidation de Creval depuis mai 2021

INTERNATIONAL

- Hausse des **encours de crédit⁽⁶⁾** +8,6% T3/T3
 - notamment en Ukraine (+35%), en Pologne (+11%) et en Egypte (+8%)
- Hausse des **revenus** à change et périmètre constant (+15,4%⁽⁶⁾)
- Baisse du **coût du risque**
- **Liquidité** : excédent net de collecte: +2,1 Md€ au 30/09/2021

(6) Variations à change constant des PNB Pologne, Egypte, Ukraine et Maroc

**+ 8,5% RBE*
T3/T3**

**+32,4%⁽⁵⁾ RBE*
T3/T3**

**+44,0%⁽⁶⁾ RBE*
T3/T3**

Données sous-jacentes

*Résultat brut d'exploitation

MÉTIERS

Gestion de l'Épargne et Assurances: hausse de la collecte nette, closing Lyxor prévu au T4

CREDIT AGRICOLE ASSURANCES

- **Épargne / retraite** : collecte nette dynamique (+1,1 Md€). Taux d'UC dans la collecte brute à 43,2% +6,9 pp T3/T3
- **Protection des personnes**⁽¹⁾ : chiffre d'affaires en hausse +7,4%⁽²⁾ T3/T3
- **Domages** : chiffre d'affaires dynamique +5,6%⁽²⁾ T3/T3. Plus de 15 millions de contrats⁽³⁾ à fin septembre 2021
- **Revenus** financiers élevés, notamment suite à des cessions de titres à taux d'imposition réduit, permettant une nouvelle dotation de la PPE

(1) Le segment Protection des personnes comprend la prévoyance, l'emprunteur et les assurances collectives

(2) Variations retraitées d'un changement de modalités comptables; hors retraitement, la croissance en Domages est de +4,5% T3/T3, et la croissance en Protection des personnes est de +3,1% T3/T3

(3) Périmètre : dommages France et international

AMUNDI

- **Encours** à 1 811Md€, hausse de +8,9% T3/T3
- **Collecte** en gestion active dynamique +11,1Md€
- **Commissions** nettes de gestion +17,6% T3/T3
- **Revenus** nets de gestion +26,4% T3/T3
- **Efficacité opérationnelle**: coefficient d'exploitation⁽⁴⁾ à 50,4%, -3,6 pp T3/T3

(4) Sous-jacent hors contribution au fonds de résolution unique

Gestion de Fortune

- **Revenus** dynamiques: +6% T3/T3, portés par la hausse des encours gérés et de crédit
- **Encours** +5,1% depuis le début de l'année⁽¹⁾

(1) Indosuez Wealth Management et hors effet périmètre : sortie des activités Miami et Brésil

+12,7% RNPG*
T3/T3

+44,3% RNPG*
T3/T3

+87,7% RNPG*
T3/T3

Données sous-jacentes

*Résultat net part du groupe

MÉTIERS

Grandes Clientèles: forte hausse des résultats

CACIB

- Forte hausse des revenus de **Banque de financement** +13,0% T3/T3-20, +9,2% T3/T3-19 et +16,6% à change constant.
- **Leader sur les crédits syndiqués**
 - #1 Crédits syndiqués en France⁽¹⁾
 - #3 Crédits syndiqués en EMEA⁽²⁾
- Normalisation des revenus de **Banque de marché** et d'investissement +1,5% T3/T3-19 et +2,4% à change constant
- **VaR** en forte baisse à 6,1 m€ à fin septembre
- Forte baisse du **coût du risque**, surtout sur les encours sains
- **Résultat brut d'exploitation** +4,2% T3/T3-19, +11,9% à change constant

+35,5% RNPG*
T3/T3

Données sous-jacentes

*Résultat net part du groupe

(1) Source Refinitiv
(2) Sources Refinitiv R17

CACEIS

- Hausse des **actifs conservés** (AuC⁽³⁾) +9% sept./sept. et **administrés** (AuA⁽⁴⁾) +11% sept./sept.
- **Revenus** +3,4% T3/T3 tirés par les commissions sur encours et sur flux
- **Résultat brut d'exploitation** +18,7% T3/T3

+11,5% RNPG*
T3/T3

(3) Assets under custody
(4) Assets under administration

MÉTIER S

Services financiers spécialisés: lancement d'une activité de location longue durée en France

CA CF

- **Production commerciale** au niveau pré-crise
 - **encours gérés** +2% sept./sept, portés par l'international (+14%) et l'activité avec le Groupe Crédit Agricole en France (+ 4,1%)
 - **encours liés aux partenariats automobile** stable T3/T3 en raison d'un marché automobile affecté par les pénuries de composants électroniques
- Hausse des **revenus**⁽¹⁾ +3% T3/T3 à périmètre constant, grâce au dynamisme de l'activité et à l'intégration globale de SoYou
- **Efficacité opérationnelle**: coefficient d'exploitation⁽²⁾ à 49,2%;
- **Coût du risque** historiquement bas (133 pb⁽³⁾ sur encours)

CAL&F

- **Production commerciale** soutenue :
 - encours de crédit-bail +4,7% en France et à l'international.
 - chiffre d'affaire affacturage +27% T3/T3
- Hausse des **résultat brut d'exploitation** +17,1% T3/T3
- Lancement d'une activité de **leasing en Allemagne** via la création d'une marketplace.
- **Acquisition d'Olinn** pour étendre l'offre de CAL&F aux services de gestion des équipements professionnels

Lancement de CA Mobility: offre CACF/CAL&F de location longue durée d'automobiles en France pour les particuliers et PME

**+19,5% RNPG^{(1)*}
T3/T3**

**+23,4% RNPG*
T3/T3**

(1) A périmètre constant: variation hors CACF NL, et grâce à l'intégration globale d'eSoYOU. Au T3-21, intégration ligne à ligne vs intégration en MEQ et à 50%. Hors cet effet, hausse du PNB de 2,6%
 (2) Sous-jacent et hors FRU
 (3) Point de base du coût du risque sur encours sur 4 trimestres glissants

Données sous-jacentes

*Résultat net part du groupe

