



AGIR CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ

RÉSULTATS

**DU 2^{ème} TRIMESTRE ET
DU 1^{er} SEMESTRE 2021**



Avertissement

L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le deuxième trimestre 2021 et premier semestre 2021 est constituée de cette présentation, des annexes à cette présentation et du communiqué de presse attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>.

Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement délégué UE 2019/980 du 14 mars 2019 (chapitre 1, article 1,d).

Ces éléments sont issus de scénarios fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés. De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés au titre de la période de six mois close au 30 juin 2021 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis le dépôt auprès de l'AMF du Document d'enregistrement universel 2020 de Crédit Agricole S.A. et de l'amendement A.01 de ce Document d'enregistrement universel 2020 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.

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

Au 30 juin 2021, suite au rachat par crédit Agricole Consumer Finance de 49% du capital de joint-venture CACF Bankia S.A, CACF Bankia S.A. est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A.

NOTE

Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend :

les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre qui a été privilégié par les autorités compétentes notamment lors des exercices de Stress tests récents 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

04

Groupe Crédit
Agriculture

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

05

Solidité financière

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

06

Annexes

Chiffres cls Groupe Crdit Agricole

	T2 2021	S1 2021
Rsultat net PdG (RNPG) publi	2 770 m€ +86,8% T2/T2	4 524 m€ +89,2% S1/S1
Elments spcifiques	403 m€ dont Badwill Creval⁽³⁾ 321 m€ et gain Affrancamento⁽⁴⁾ 116 m€	557 m€
Rsultat net PdG (RNPG) sous-jacent	2 367 m€ +32,6% T2/T2	3 967 m€ +43,4% S1/S1
Sous-jacent		
Revenus	9 295 m€ +8,9% T2/T2	18 378 m€ +8,7% S1/S1
Charges d'exploitation hors FRU ⁽¹⁾	- 5 504 m€ +9,4% T2/T2	- 11 005 m€ +4,7% S1/S1
Rsultat brut d'exploitation	3 779 m€ +11,2% T2/T2	6 709 m€ +14,8% S1/S1
Coût du risque	- 445 m€ -63,1% T2/T2	- 982 m€ -54,1% S1/S1

Coefficient d'exploitation⁽²⁾ 59,2%
+0,3 pp T2/T2

Solvabilit (CET1 phas) 17,3%
+8,4 pp vs. SREP

⁽¹⁾ En vision sous-jacente (cf. slide 52 pour le dtail des lments spcifiques), contribution au FRU +95M€ T2/T2 et -102M€ S1/S1 ; charges d'exploitation +7,4% T2/T2 et +5,4% S1/S1

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

⁽³⁾ Badwill brut de +925 m€ au T2, imputation d'une premire estimation de provisions de -547 m€, avant la finalisation du PPA d'ici le 31 dcmbr 2021 (prise en compte prudentielle du badwill au T4-21); par ailleurs les lments spcifiques au titre de Creval intgrent -9 m€ en RNPG de frais d'acquisition et -21 m€ en RNPG de provisions stage 1

⁽⁴⁾ Dispositions fiscales italiennes exceptionnelles pour la revalorisation extra-comptable des goodwill et leur amortissement

Chiffres clés CASA

	T2 2021	S1 2021
Résultat net PdG (RNPG) publié	1 968 m€ x 2,1 T2/T2	3 014 m€ +89,3% S1/S1
Eléments spécifiques	353 m€ <i>dont Badwill Creval⁽⁴⁾ 285 m€ et gain Affrancamento⁽⁵⁾ 111 m€</i>	466 m€
Résultat net PdG (RNPG) sous-jacent	1 615 m€ +46,0% T2/T2	2 548 m€ +44,9% S1/S1
Sous-jacent		
Revenus	5 829 m€ +12,4% T2/T2	11 337 m€ +9,8% S1/S1
Charges d'exploitation hors FRU ⁽¹⁾	-3 221 m€ +8,3% T2/T2	-6 414 m€ +4,0% S1/S1
Résultat brut d'exploitation	2 596 m€ +21,9% T2/T2	4 401 m€ +18,5% S1/S1
Coût du risque	-254 m€ -72,0% T2/T2	-638 m€ -58,2% S1/S1

⁽¹⁾ En vision sous-jacente (cf. slides 40 et 48 pour le détail des éléments spécifiques), contribution au FRU +67M€ T2/T2 et -83M€ S1/S1 ; charges d'exploitation +5,8% T2/T2 et +5,0% S1/S1

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

⁽³⁾ Les données de BNPA sont en vision sous-jacente. Le BNPA est calculé après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres, cf. slide 60

⁽⁴⁾ Badwill brut de +925 m€ au T2, imputation d'une première estimation de provisions de -547 m€, avant la finalisation du PPA d'ici le 31 décembre 2021 (prise en compte prudentielle du badwill au T4-21); par ailleurs les éléments spécifiques au titre de Creval intègrent -8 m€ en RNPG de frais d'acquisition et -19 m€ en RNPG de provisions stage 1

⁽⁵⁾ Dispositions fiscales italiennes exceptionnelles pour la revalorisation extra-comptable des goodwill et leur amortissement

⁽⁶⁾ ROTE sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année (cf. annexe page 61)

Coefficient d'exploitation ⁽²⁾	55,3% -2,1 pp T2/T2
	56,6% -3,2 pp S1/S1

Solvabilité (CET1 phasé)	12,6% +4.7 pp vs. SREP
-----------------------------	----------------------------------

Bénéfice sous-jacent par action ⁽³⁾	0,8 € +50,8% S1/S1
--	------------------------------

Actif net tangible par action	13.0 € -0,2€ vs. 30/06/2020
ROTE sous-jacent ⁽⁶⁾ (%)	13,6%

MESSAGES CLES

Résultats en forte hausse dans tous les métiers, niveau pré-crise dépassé

Confirmation de la reprise, malgré l'incertitude sur le rythme de sortie de crise, activité commerciale dynamique, reflet du soutien du Groupe à l'économie

- Réalisations de crédit en banque de proximité supérieures de 15% au niveau pré-crise du T2-2019
- 905 000 nouveaux clients en banque de proximité au premier semestre 2021

Multiplication par 2,1 du RNPG publié T2/T2, incluant 353 m€ d'éléments spécifiques

- Dont +258 m€ liés à l'acquisition de Creval par CA Italia: badwill brut de +925 m€ au T2, imputation d'une première estimation de provisions de -547 m€, avant la finalisation du PPA d'ici le 31 décembre 2021 (prise en compte prudentielle du badwill au T4-21)
- Dont +111 m€ liés à l'Affranchimento¹ (dispositions fiscales italiennes exceptionnelles pour la revalorisation extra-comptable des goodwill)

Forte hausse du RNPG sous-jacent T2/T2 (+46,0%), progression de 30% vs niveau pré-crise

- Forte hausse du résultat brut d'exploitation sous-jacent (+21,9% T2/T2-20, +21,3% T2/T2-19)
- Amélioration du coefficient d'exploitation⁽²⁾ (55,3%, -2,1 pp T2/T2), effet ciseaux positif (+4,2 pp T2/T2-20, +6,3 pp T2/T2-19)
- Coût du risque Crédit Agricole S.A. à 41 pb sur 4 trimestres glissants, poursuite de la hausse du taux de couverture

Capacité démontrée à générer un retour sur fonds propres tangibles élevé dans la durée

- ROTE sous-jacent⁽⁴⁾ CASA à 13,6% au S1-21, bien supérieur, depuis 5 ans, à la moyenne des grandes banques européennes

Position de capital très solide au niveau du Groupe

- CET1 GCA 17,3%, +8,4 pp au-dessus du SREP. CET1 Crédit Agricole SA 12,6%, +4,7 pp au-dessus du SREP
- Dans le scénario adverse des stress tests EBA, CET1 phasé GCA au meilleur niveau des G-SIB européennes, sans mise en jeu des mécanismes automatiques de restriction de distribution
- Demande d'autorisation déposée à la BCE pour un second share buy-back pouvant aller jusqu'à 500 m€ au T4-2021

Adhésion du Groupe aux initiatives bas carbone « Net Zero » à 2050

(1) Dispositions fiscales italiennes exceptionnelles pour l'alignement de la valeur fiscale des actifs incorporels et goodwill sur leur valeur comptable

(2) Données sous-jacentes, coefficient d'exploitation hors FRU, cf. slide 48 pour le détail des éléments spécifiques de Crédit Agricole S.A.

(3) Moyenne des taux d'équipements des Caisses régionales, de LCL et de CA Italia en Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV, pondérée par le nombre de clients particuliers des trois entités

(4) ROTE sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année (cf. annexe page 61)

Groupe Crédit Agricole

+15%

Réalisations crédits CR LCL
T2-21/T2-19

Groupe Crédit Agricole

+5,3 pp

Equipement CR LCL CAI
assurances-dommages⁽³⁾
Déc. 2018 – Juin 2021

Groupe Crédit Agricole

+32,6%

Croissance du résultat sous-
jacent T2/T2

Crédit Agricole S.A.

+46,0%

Croissance du résultat sous-
jacent T2/T2

Crédit Agricole S.A.

500 m€

Demande d'autorisation
pour un second share
buy-back au T4 2021

Crédit Agricole S.A.

55,3%

Coefficient d'exploitation
hors FRU T2 2021

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

04

Groupe Crédit
Agriculture

05

Solidité financière

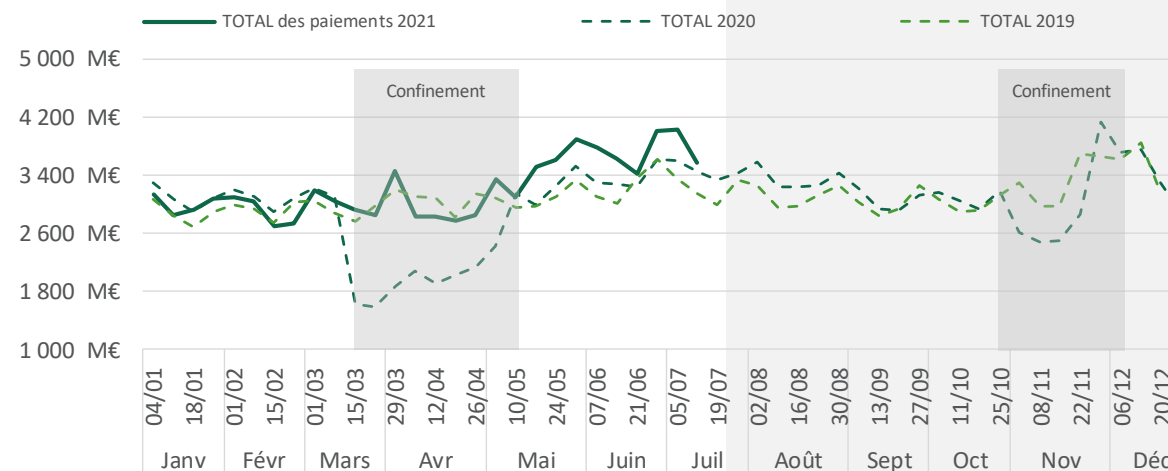
06

Annexes

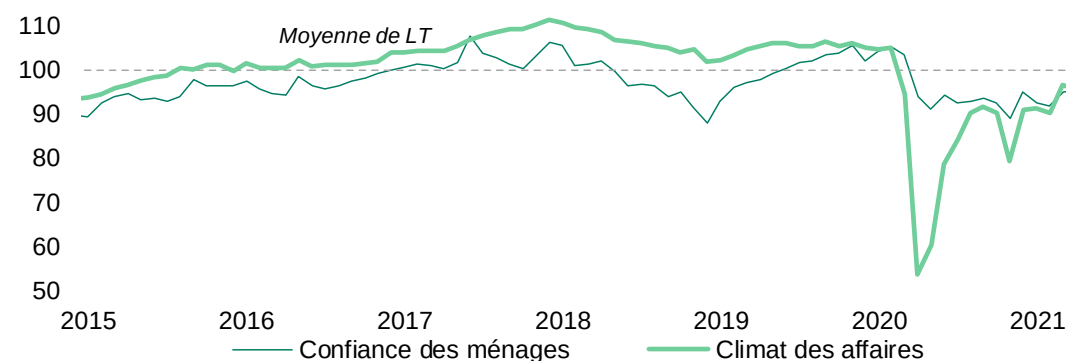
ACTIVITE ECONOMIQUE

Les indicateurs reflètent le retour au niveau pré-crise de l'activité clients après chaque levée des contraintes

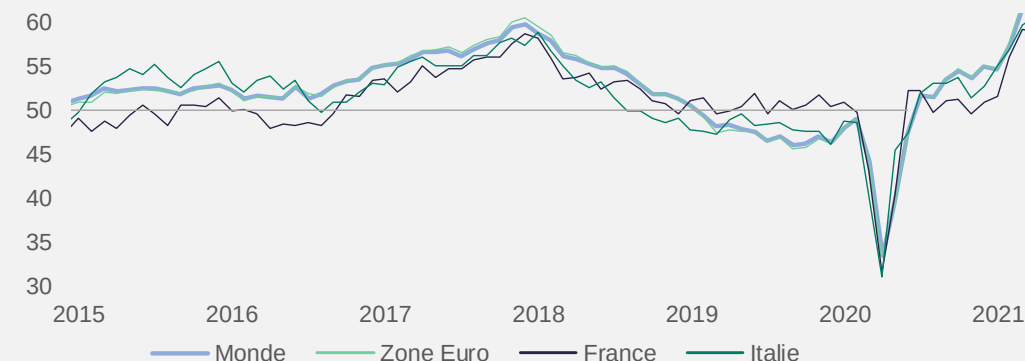
Montant des paiements des porteurs du Groupe (CR + LCL)



France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



PMI manufacturier

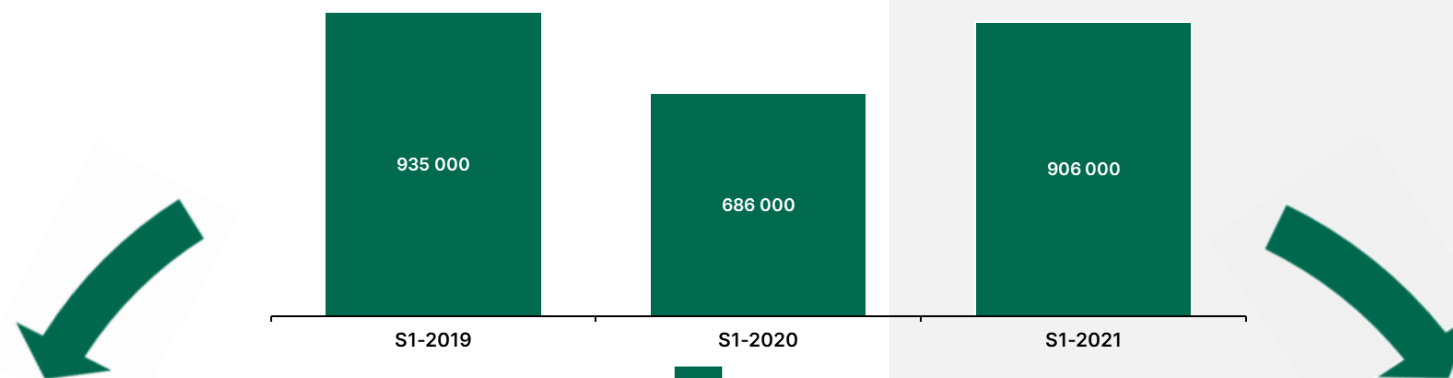


La stratégie d'accompagnement et de soutien à l'économie des pouvoirs publics permet le rebond de l'activité des clients, malgré l'incertitude sur le rythme de sortie de crise et de normalisation de l'économie.

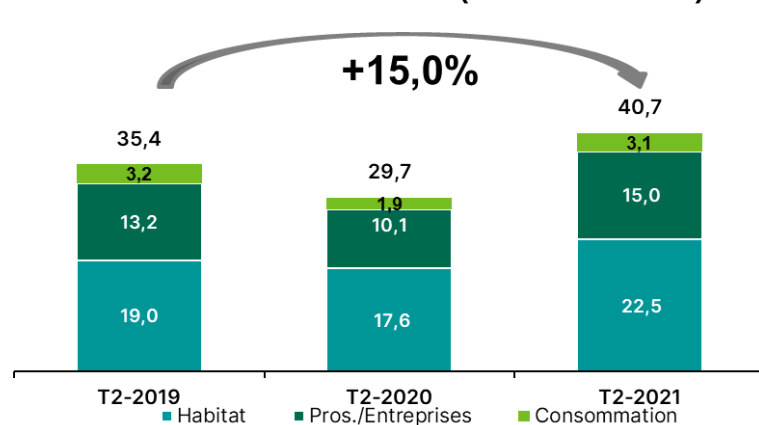
ACTIVITE

Activité commerciale dynamique dans les métiers du Groupe au T2-2020, retour de la production à un niveau pré-crise

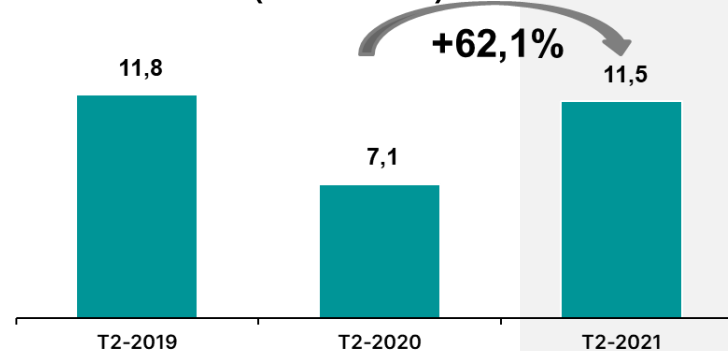
Conquête brute Clients Banque de Proximité France et Italie - Groupe Crédit Agricole



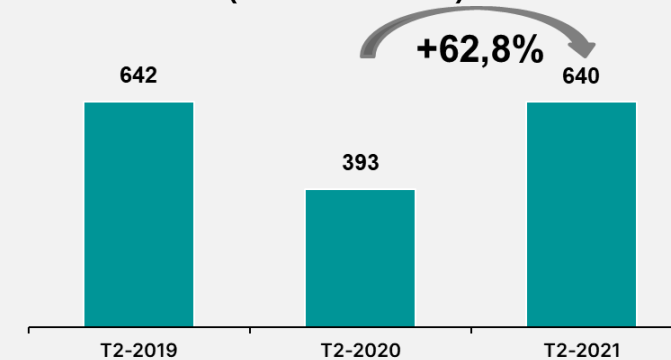
Réalisation de crédits⁽¹⁾ (CR et LCL – Mds€)



Réalisation de crédits consommation (CACF – Mds€)



Affaires nouvelles assurances dommages (CAA – K contrats)

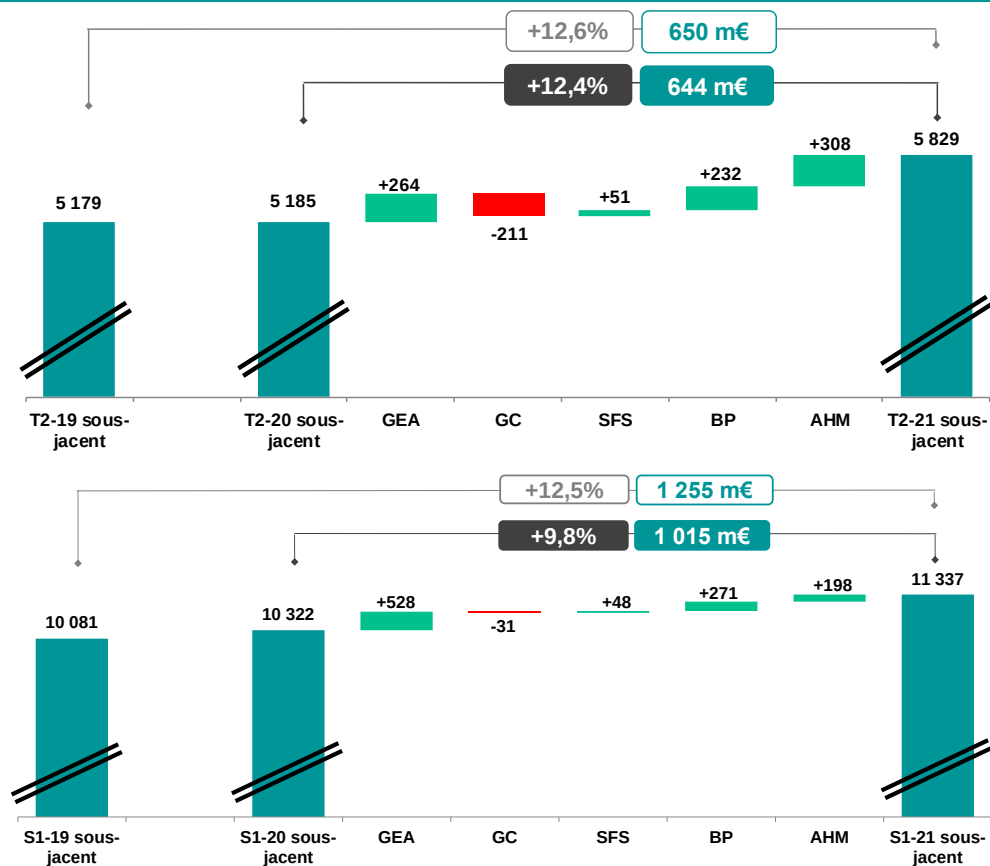


906 000 nouveaux clients Banque de détail au S1 2021 (647 000 clients Caisses régionales)

REVENUS (1/2)

Forte hausse des revenus, grâce à une activité soutenue dans tous les métiers et à un effet marché favorable

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



⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 48

⁽²⁾ Effets périmètre T2-21/T2-20 +113 m€ et S1-21/S1-20 +110 m€ : Creval, Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, CACF NL, CAIWM Brésil et Miami, CAA Via Vita, effets périmètre T2-21/T2-19 +109 m€ et S1-21/S1-19 +141 m€ : Creval, Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, CACF NL, CAIWM Brésil et Miami, CAA Via Vita, Kas Bank; S3, CA Roumanie ; à périmètre constant S1-21/S1-20 +8,8%, T2-21/T2-19 +10,5% et S1-21/S1-19 +11,1%

Hausse du PNB de 10,3% T2-21/T2-20 et de 10,5% T2-21/T2-19 à périmètre constant⁽²⁾

Forte hausse des revenus en GEA, BP et SFS

- **GEA** : forte progression des revenus; niveau record des commissions de surperformance en gestion d'actifs et activité dynamique en assurances; effet marché favorable
- **GC** : normalisation des revenus en banque de marché dans un contexte de faible volatilité; reprise sur les financements structurés et le trade;
- **SFS** : reprise dynamique de la production commerciale en crédit à la consommation, crédit-bail et affacturage
- **BP** : activité dynamique sur l'habitat et les professionnels chez LCL, marge nette d'intérêts soutenue par les conditions de refinancement favorables, hausse des commissions; production commerciale très dynamique chez CAI
- **AHM** : effet de base lié aux éliminations intragroupe (resserrement des spreads de crédit au T2-2021)

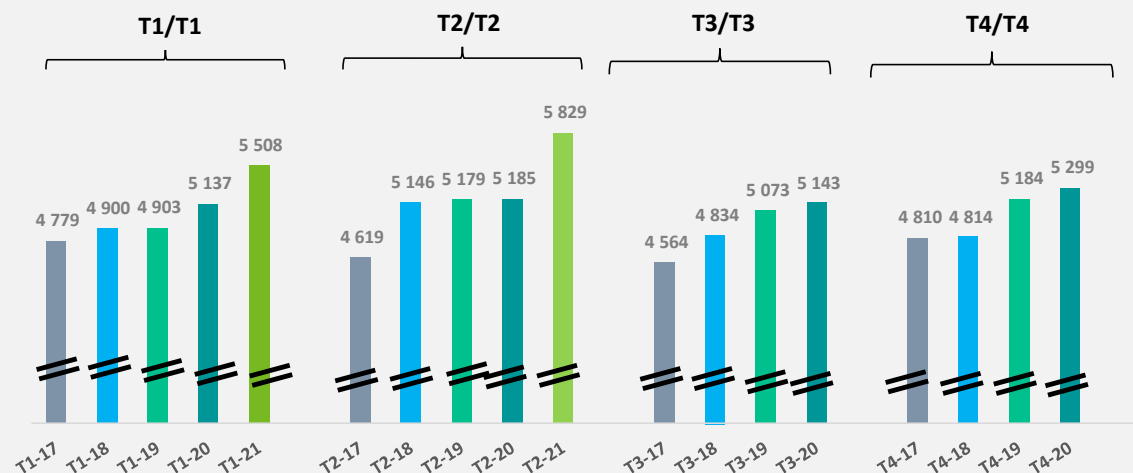
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances; GC : Grandes clientèles; SFS : Services financiers spécialisés; BP : Banques de proximité; AHM : Activités hors métiers

REVENUS (2/2)

Génération régulière de revenus croissants depuis cinq ans

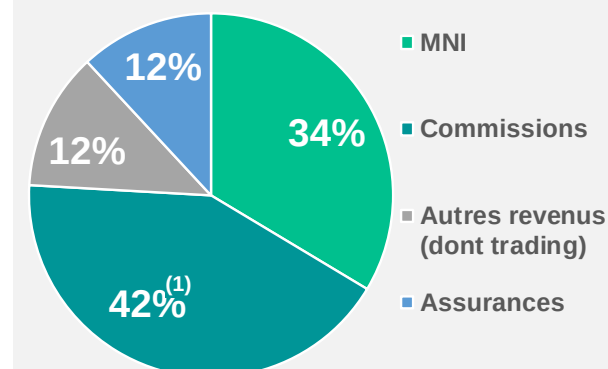
Régularité de la croissance des revenus sous-jacents trimestriels depuis 5 ans

PNB : CROISSANCE T/T DEPUIS 2017



Forte contribution des commissions aux revenus

PNB sous-jacent 6 mois 2021



⁽¹⁾ +1 pp S1-21/12M-20

⁽²⁾ -2 pp S1-21/12M-20; 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)

Crédit Agricole S.A.

74%

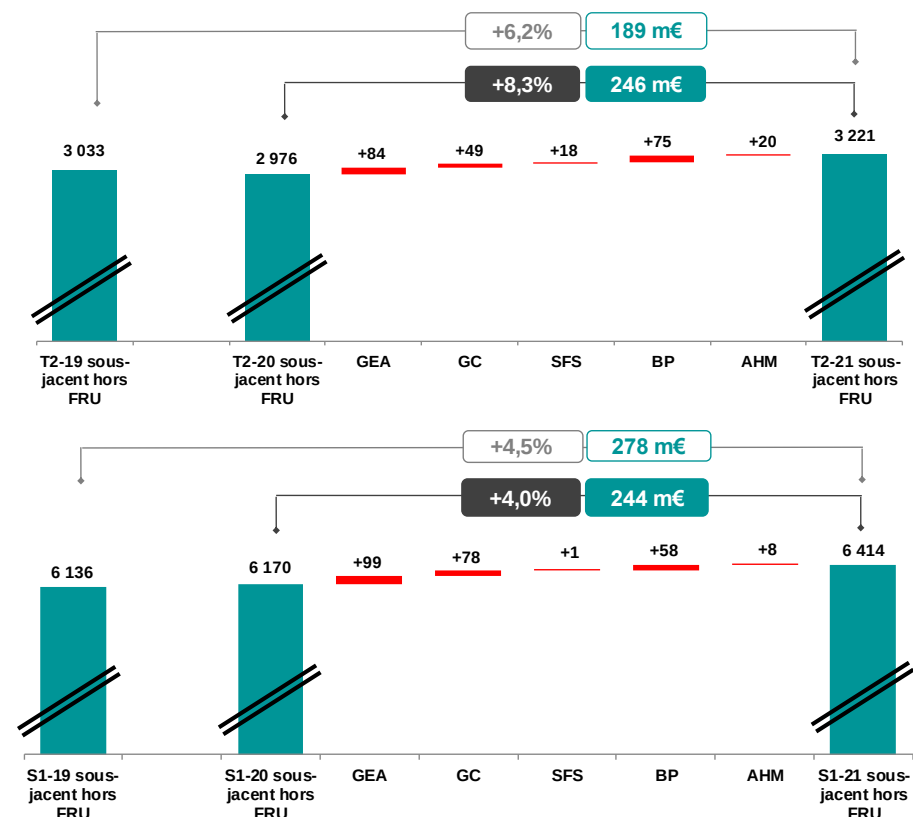
PNB 6M 2021 récurrent⁽²⁾

Forte résilience des revenus, grâce à la diversité du modèle de banque universelle de proximité

CHARGES

Hausse des charges liée à la reprise de l'activité, aux rémunérations variables, et à un effet périmètre

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



⁽¹⁾ Données en vision sous-jacentes, hors FRU ; Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 48

⁽²⁾ Effets périmètre T2-21/T2-20 +59 m€ et S1-21/S1-20 +47 m€ : Creval, Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, CACF NL, CAIWM Brésil et Miami, CAA Via Vita ; effets périmètre T2-21/T2-19 +81 m€ et S1-21/S1-19 +99 m€ : Creval, Sabadell AM, Amundi BOC, Fund Channel, CACF NL, CAIWM Brésil et Miami, CAA Via Vita, Kas Bank, S3, CA Roumanie ; à périmètre constant S1-21/S1-20 +3,2%, T2-21/T2-19 +3,6% et S1-21/S1-19 +2,9%

⁽³⁾ Effet périmètre +15 m€ : Sabadell AM, création d'Amundi BOC WM, Fund Channel

⁽⁴⁾ Coûts de transformation liés au projet Turbo, plan de transformation et d'évolution de CACEIS, retraités en éléments spécifiques

⁽⁵⁾ Coûts de transformation liés au projet Réseau nouvelle génération de regroupement d'agences chez LCL, retraités en éléments spécifiques

Hausse des charges de 6,3% T2-21/T2-20 et 3,6% T2-21/T2-19 à périmètre constant⁽²⁾

Hausse des charges dans les métiers par rapport à un point bas T2-20 marqué par la crise, et en relation avec les bonnes performances des métiers

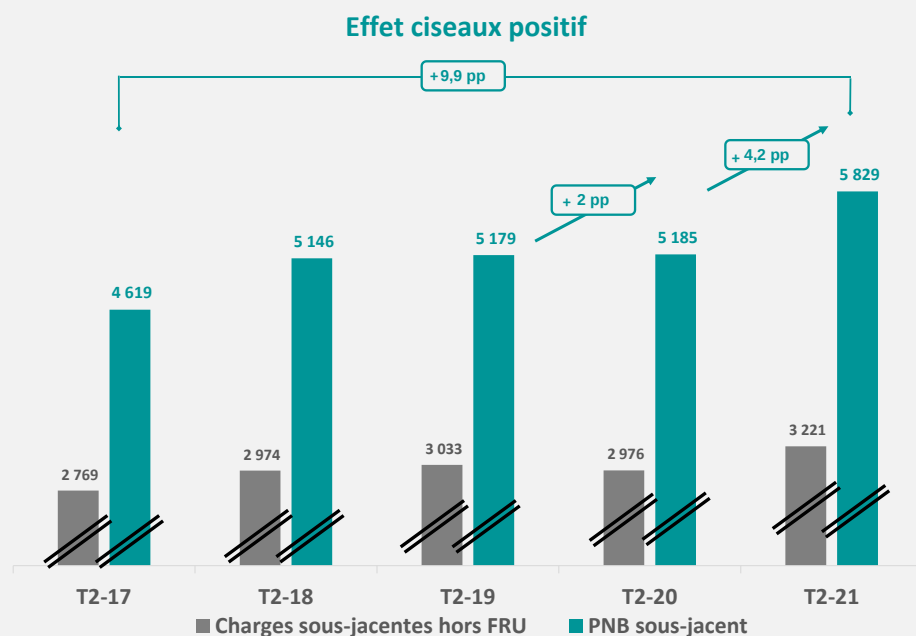
- **GEA** : hausse limitée des charges en assurances (+3,8% T2/T2 hors impôts et taxes); en gestion d'actifs, excellente efficacité opérationnelle (Coex⁽¹⁾ à 47,6%, -5,9 pp T2/T2) intégrant une hausse des charges de 22,1% liée aux rémunérations variables et à un effet périmètre⁽³⁾
- **GC** : maintien d'un Coex bas (52,8%) en BFI. Hausse des charges hors FRU en BFI principalement liée aux investissements IT et aux rémunérations variables; Pour SFI, évolution des charges sous-jacentes⁽⁴⁾ principalement en lien avec l'activité (+5,3%)
- **SFS** : Coex⁽¹⁾ en amélioration (49,7%, -1,2 pp T2/T2)
- **BP** : évolution contenue des charges sous-jacentes⁽⁵⁾ chez LCL et diminution chez CAI à périmètre constant, Coex⁽¹⁾ en amélioration sur le pôle (60,0%, -4,3 pp T2/T2)

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

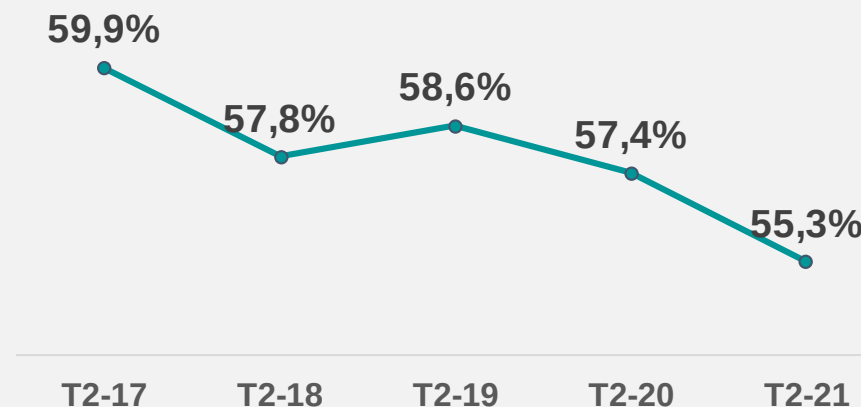
EFFICACITE OPERATIONNELLE

Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation, effet ciseaux positif

Revenus et charges sous-jacents: effet ciseaux positif depuis 5 ans



Efficacité : amélioration du coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU: 55,3% (-2,1 pp T2/T2)

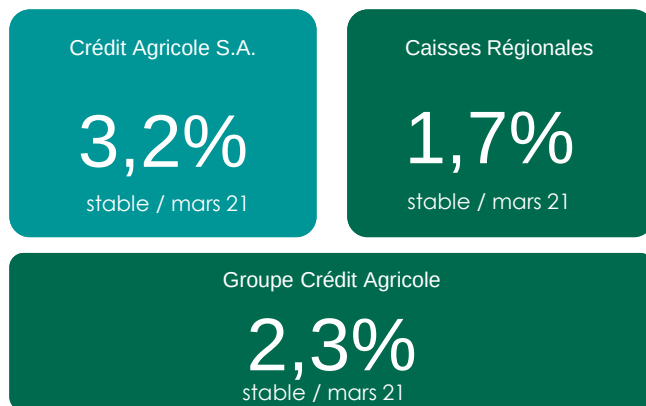


Résultat brut d'exploitation sous-jacent en forte hausse
+21,9% T2-21/T2-20 et +21,3% T2-21/T2-19 ; +18,5% S1-21/S1-20

QUALITE DE L'ACTIF

Taux de créances douteuses stable T2/T1, poursuite de la hausse du taux de couverture

Taux de créances douteuses ⁽¹⁾

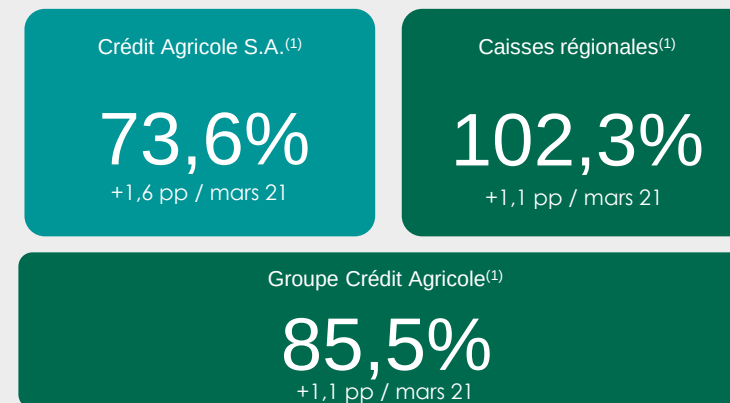


Stock de provisions du Groupe Crédit Agricole représentant près de 7 années de coût du risque historique moyen dont 26% lié au provisionnement des encours sains pour CASA, 43% pour les Caisses régionales, 34% pour GCA

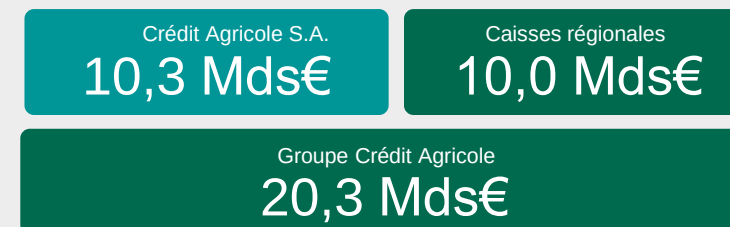
Portefeuille de prêts diversifié: habitat (28% CASA, 47% GCA), entreprises (44% CASA, 32% GCA) (voir annexe p. 45).

69% des EAD⁽²⁾ entreprises de CASA notées *investment grade* (voir annexe p. 46)

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.

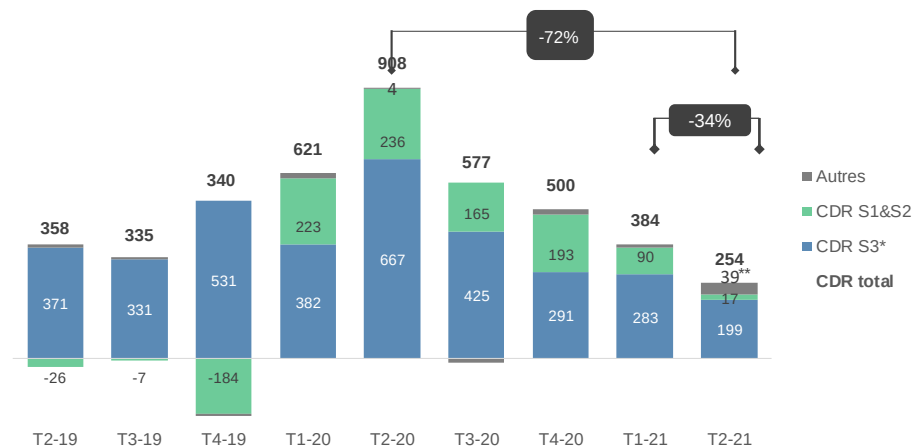
(2) L'EAD (exposition en cas de défaut) est une définition réglementaire utilisée dans le Pilier 3. Elle correspond à l'exposition en cas de défaut après prise en compte des facteurs d'atténuation du risque. Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan

RISQUES

Coût du risque avéré historiquement bas, reflétant l'efficacité des mesures de soutien à l'économie et la qualité du portefeuille

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

Crédit Agricole S.A.



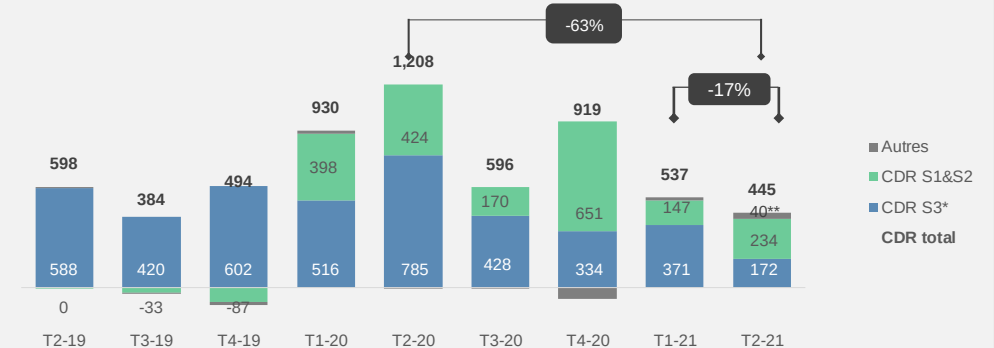
Crédit Agricole S.A.

41 pb ⁽¹⁾ / **24 pb ⁽²⁾**
 CDR / encours
 4 trimestres glissants ⁽¹⁾ CDR / encours
 Annualisé ⁽²⁾

Crédit Agricole S.A.

-70% T2/T2
 sur le provisionnement S3

Groupe Crédit Agricole



Groupe Crédit Agricole

25 pb ⁽¹⁾ / **18 pb ⁽²⁾**
 CDR / encours
 4 trimestres glissants ⁽¹⁾ CDR / encours
 Annualisé ⁽²⁾

Groupe Crédit Agricole

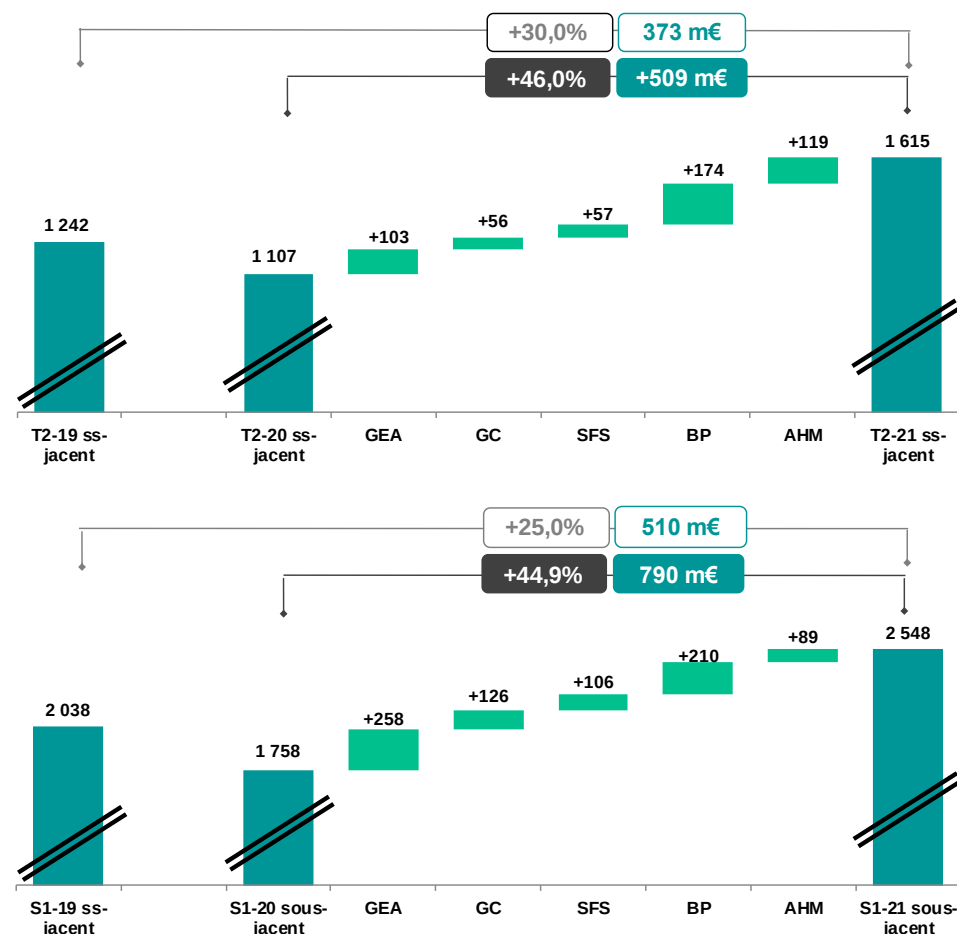
-78% T2/T2
 sur le provisionnement S3

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

RESULTAT NET PART DU GROUPE

Résultat en forte hausse dans tous les pôles métiers

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



⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 48

⁽²⁾ Hors effet périmètre Creval

Forte hausse du RNPG T2/T2, tirée par la hausse du résultat brut d'exploitation, et la baisse du coût du risque.

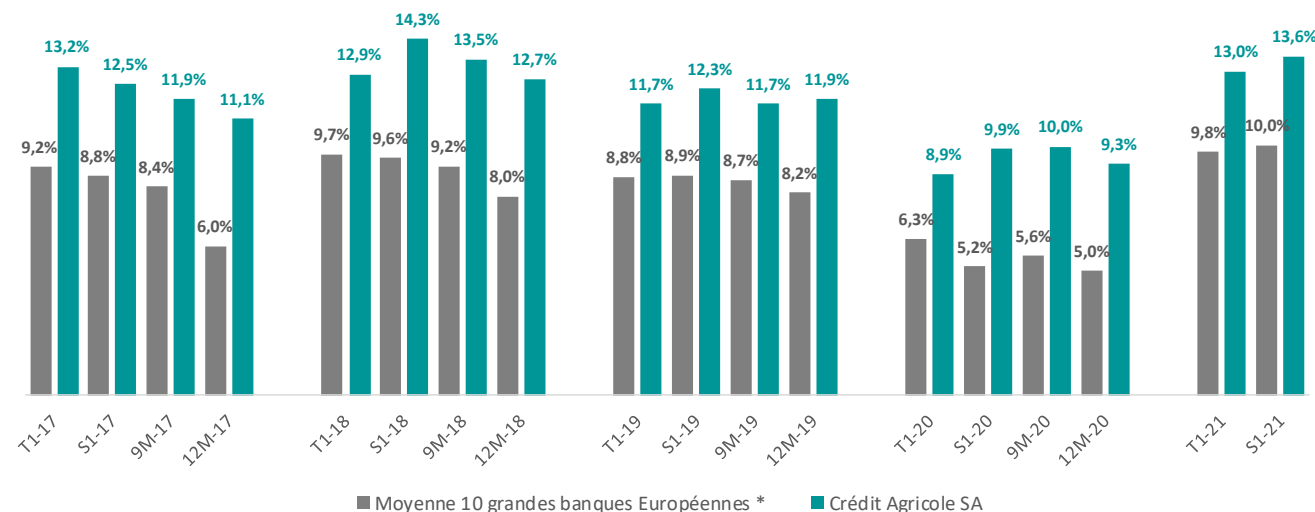
- GEA : forte hausse du résultat portée par des marchés très favorables. Niveau record des commissions de surperformance en gestion d'actifs et poursuite du développement de l'assurance des personnes
- GC : bonne performance des métiers de financement et normalisation des activités de marché dans un contexte de faible volatilité. Coût du risque en reprise nette en BFI
- SFS : résultat brut d'exploitation en hausse de +11,4% T2/T2, grâce à la forte progression de la production commerciale; baisse marquée du coût du risque; RNPG +38,4% T2/T2
- BP : forte hausse du résultat brut d'exploitation chez LCL (+21,3% T2/T2) et CAI (+40,5% T2/T2⁽²⁾) grâce à une production commerciale dynamique et à une diminution des charges à périmètre constant; RNPG x2

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

RENTABILITE

Capacité démontrée à générer un retour sur fonds propres tangibles élevé dans la durée

RoTE⁽¹⁾ sous-jacent depuis 2017



ROTE sous-jacent⁽¹⁾ supérieur d'au moins 2,6 points de pourcentage depuis 18 trimestres à la moyenne de 10 grandes banques européennes publiant un ROTE

* Moyenne arithmétique de 10 grandes banques européennes publiant un 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 sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année (cf. annexe page 61)

Demande d'autorisation déposée à la BCE pour un second share buy-back pouvant aller jusqu'à 500 m€ au T4-2021.

- Conformément à l'annonce faite en février 2021 sur le mécanisme exceptionnel du paiement du dividende 2020
- A l'issue de cette deuxième opération⁽²⁾, le bénéfice par action aura été accru d'environ 1% et l'actif net tangible par action aura été plus que reconstitué.
- Au total, jusqu'à 1,4 Mds€ versés en cash en 2021 (dont environ 900 m€ liés au versement du dividende et au premier share buy-back, réalisé à 77%⁽³⁾)

⁽²⁾ Et à la suite du débouclage de la totalité du dispositif SWITCH qui interviendra d'ici 2022

⁽³⁾ Proforma de l'annulation des actions prévue au T3 2021, l'état d'avancement du SBB1 au 30/06/2021 ramène le nombre d'actions du flottant de Crédit Agricole S.A. à 1 333 636 601 à fin juin 2021

NOTRE PROJET DE SOCIÉTÉ

Le Groupe s'engage pour une économie bas carbone et pour l'inclusion des jeunes

Pour une économie bas carbone

Adhésion du Groupe aux alliances « Net Zero »



Net Zero Banking Alliance



Net Zero Asset Managers initiative



Un plan pour l'insertion des jeunes : 25 m€ en faveur de l'emploi, la solidarité, et l'accompagnement financier, partenaire majeur de la plateforme gouv 1jeune1solution



Service extra-bancaire pour les jeunes⁽³⁾

Des enjeux climatiques intégrés dans l'activité des métiers

Transition énergétique de nos clients



Smart Business Entreprises⁽⁴⁾



Note de transition climatique impliquant 8 000 clients Entreprises

Arrangement de 24 Mds\$ d'émissions d'obligations vertes, sociales et durables / Conseil en émission d'obligations vertes



Gamme de produits ESG



100% des fonds ouverts dont score ESG > score moyen univers de placement / 31 Mds€ solutions thématiques environnement



ASSURANCES

Offre UC Immobilier étoffée ⁽⁵⁾



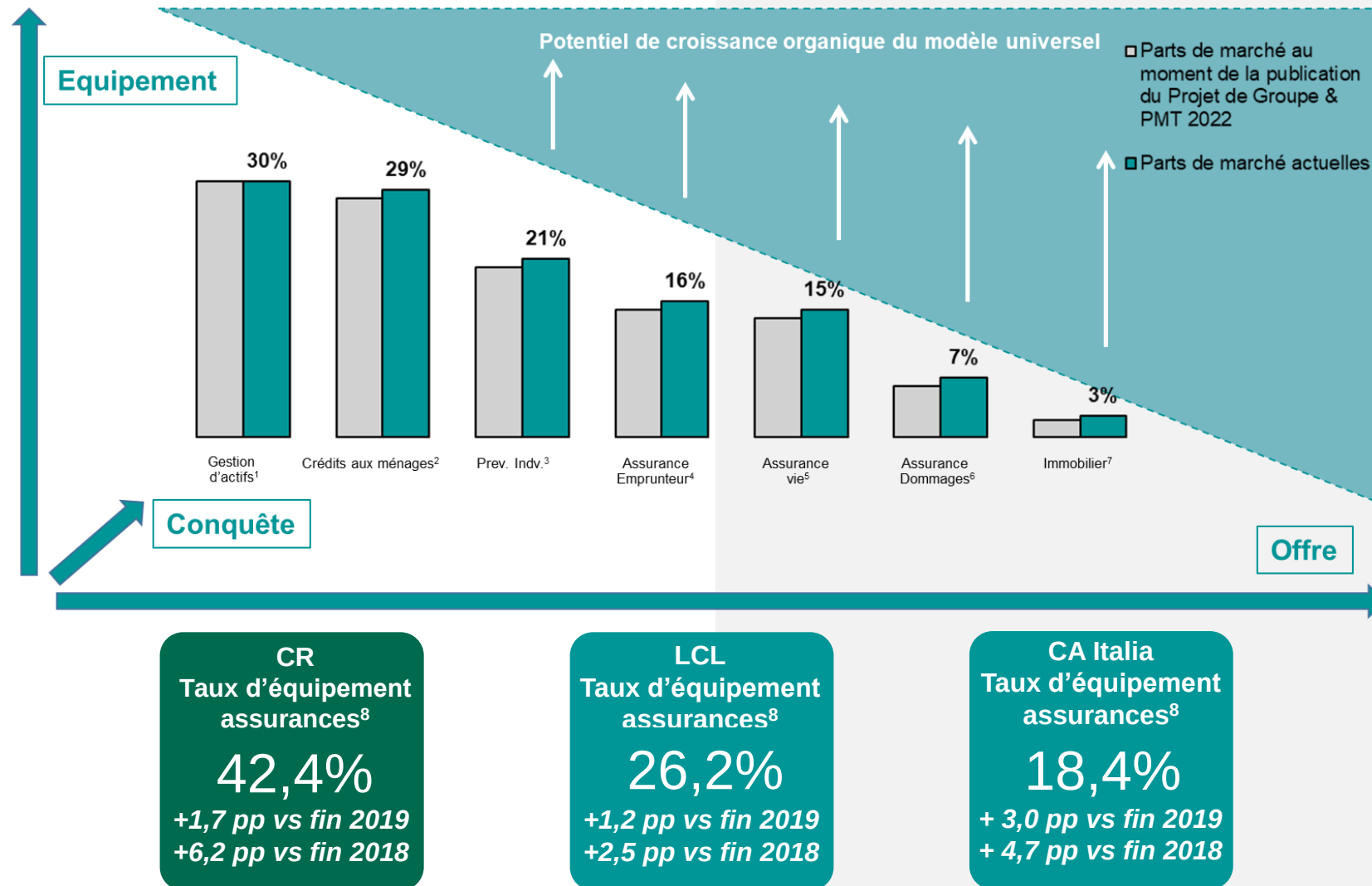
Partenariats de financement vert⁽⁶⁾ avec Fnac Darty et FCA Bank

Le groupe est acteur ESG de premier plan

- N°1 en Europe de l'investissement responsable¹
- N°1 en financement des énergies renouvelables en France²

MODELE DE DEVELOPPEMENT DU GROUPE

Potentiel de croissance organique sans cesse renouvelé



(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 2019, périmètre : cotisations annuelles Temporaire décès + Garantie obsèques + Dépendance (⁴) Fin 2019, cotisations annuelles perçues par CAA originées par CRCA et LCL (part de marché totale du Groupe de 25% incluant 9% assurés par CNP) (⁵) Fin 2020, périmètre : Prédica, 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) Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV

Sommaire

01

Introduction

04

Groupe Crédit
Agriculture

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

05

Solidité financière

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

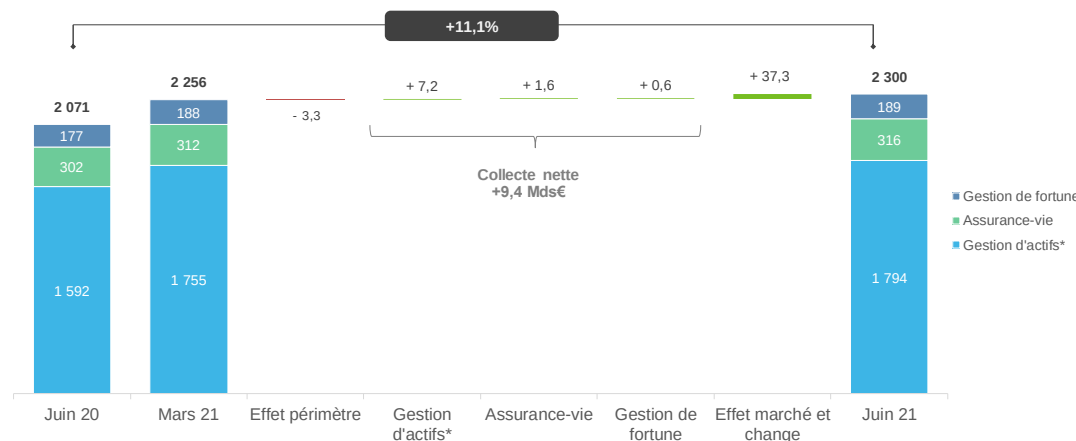
06

Annexes

GESTION DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCES

Forte croissance des résultats du pôle

Indicateurs d'activité (Encours gérés⁽¹⁾ Mds€)



Encours gérés à 2 300 Mds€

- **Gestion d'actifs** : collecte nette MLT dynamique (+21,7 Mds€) notamment en gestion active dans toutes les classes d'actifs (+18,9Mds€) avec un succès notamment des fonds diversifiés, des gestions thématiques et des solutions ISR
- **Assurance** : Taux d'UC sur encours à 26%. Poursuite de la conquête en dommage et du développement de l'assurance de personnes
- **Gestion de fortune** : encours à 131 Mds€⁽²⁾, +2,1% sur le trimestre hors effet périmètre lié à la sortie des activités Miami et Brésil

Forte hausse du RNPG, portée par des marchés favorables; le pôle représente 41% du RNPG sous-jacent des métiers de Crédit Agricole SA au S1-21

- **Assurances** : RNPG record à 404 m€
- **Gestion d'actifs** : Résultats en forte hausse grâce à un niveau exceptionnel de commissions de surperformance
- **Gestion de fortune** : PNB dynamique sur le trimestre (+5%; +9% à périmètre constant T2/T2), porté par la hausse des encours avec un niveau de charges contenu ; RNPG sous-jacent à un niveau très élevé en hausse de plus de 50%

Contribution aux résultats (en m€)	T2-21 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-21 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Assurances	404	+4,7%	700	+18,7%
Gestion d'actifs	221	+51,2%	418	+52,7%
Gestion de fortune	28	+51,0%	48	+9,4%
Résultat net part du Groupe	653	+18,6%	1 165	+28,5%

* Y compris actifs conseillés et commercialisés

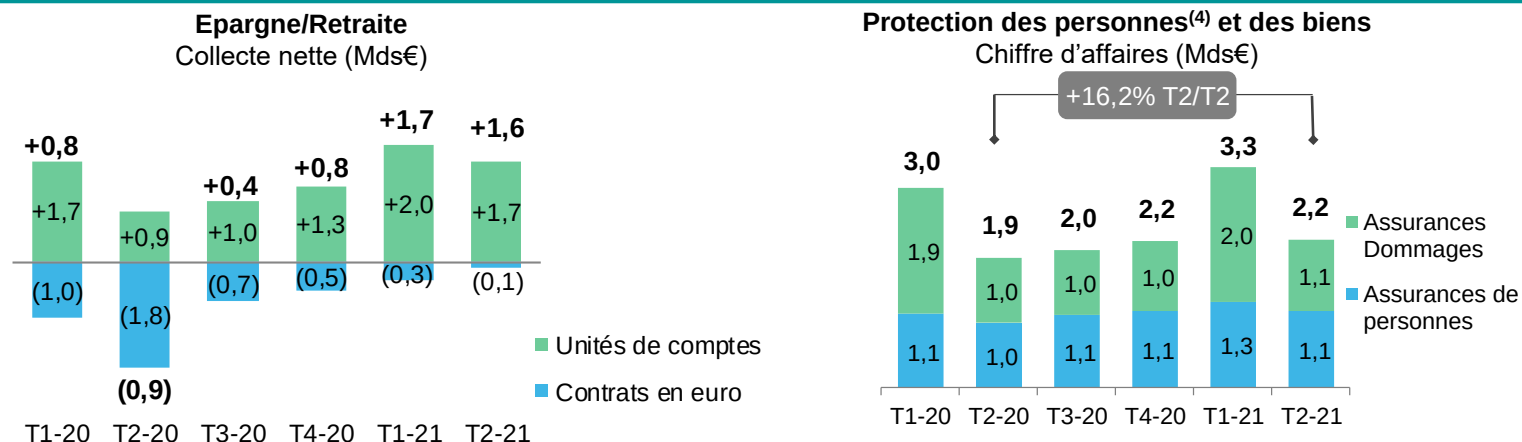
(1) Périmètre : Indosuez Wealth Management et Banque privée LCL

(2) Indosuez Wealth Management

ASSURANCES

Activité commerciale soutenue, niveau record du résultat

Indicateurs d'activité (Mds€)



Epargne / retraite : collecte nette très dynamique à 1,6 Md€, tirée par la collecte UC

- Collecte brute soutenue (+6,7 Mds€), taux d'UC élevé (41,2%), stable sur un an; collecte nette UC dynamique, sup. aux moyennes 2019 et 2020
- Encours⁽¹⁾: 316,2 Mds€, +4,7% sur un an; niveau record d'encours UC à 81,6 Mds€, +19% sur un an ; taux UC à 25,8%, +3,1 pp sur un an
- Stock de PPE à 12,2 Mds€ à fin juin 2021 (soit 5,9% des encours) en dotation de 0,7 Md€ sur le premier semestre

Dommages : poursuite de la dynamique de l'activité (+10,0%⁽²⁾ T2/T2)

- 15,0 millions de contrats⁽³⁾ à fin juin 2021, +5,1% sur un an, +380K contrats sur le S1 2021

Protection des personnes⁽⁴⁾ : chiffre d'affaires +23,0%⁽²⁾ T2/T2

- Belle performance de l'assurance emprunteur, soutenue par un marché immo favorable et un rebond du crédit conso

Niveau record du résultat net part du groupe: 404 m€; +4,7% T2/T2; effet marché favorable

- Croissance du PNB liée à un effet marché favorable (+187 m€) et à la progression des encours UC, malgré une sinistralité impactée par les événements climatiques des mois d'avril (gel) et de juin (grêles)
- Hausse limitée des charges hors impôt et taxes (+3,8% T2/T2) cohérente avec l'évolution de l'activité
- Ratio combiné Dommages à 97,3%⁽⁵⁾ au 30/06/2021
- Ratio Solvabilité 2 au 30/06/21 : 243 %⁽⁶⁾

Contribution aux résultats (en m€)	T2-21 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-21 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	729	+4,0%	1 354	+11,7%
Charges d'exploitation	(180)	+8,0%	(414)	(0,2%)
Résultat brut d'exploitation	549	+2,8%	940	+17,9%
Impôt	(124)	(18,3%)	(201)	(1,1%)
Résultat net	423	+9,2%	738	+24,6%
Intérêts minoritaires	(19)	n.m.	(38)	n.m.
Résultat net part du Groupe	404	+4,7%	700	+18,7%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	24,7%	+0,9 pp	30,6%	-3,6 pp

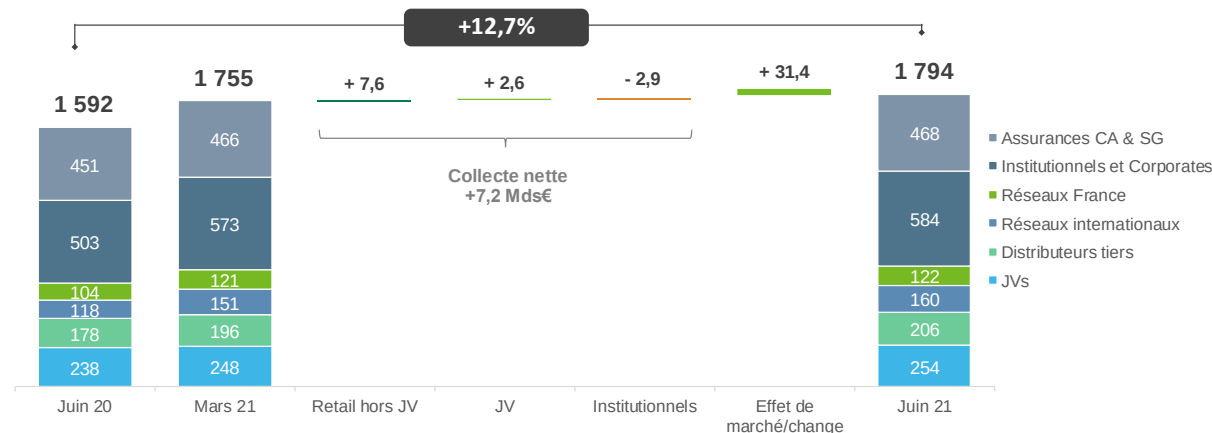
Sous-jacent : les éléments spécifiques du T2-2020 comprennent i) la contribution de 38 m€ au Fonds de solidarité de l'Etat (indépendants et TPE) : (-38 m€ en charge, -38 m€ en RNPG) ii) le coût du dispositif de soutien mutualiste sur la garantie perte d'exploitation (-135 m€ en PNB, -92 m€ en RNPG), iii) la mesure extracontractuelle en faveur des personnes fragiles (-8m€ en PNB, -5m€ en RNPG), iv) l'impact du déclenchement de la garantie switch (+65m€ en coût du risque, +45m€ en RNPG) vs 0 au T2-21.

(1) Encours en épargne, retraite et prévoyance (2) Variations retraitées d'un changement de modalités comptables ; hors retraitement, la croissance en Protection des personnes et des biens est de +14,3% T2/T2, la croissance en Dommages est de +10,7% T2/T2, et la croissance en Protection des personnes est de +17,8% T2/T2 (3) Périmètre : dommages France et international (4) Le segment Protection des personnes comprend la prévoyance, l'emprunteur et les assurances collectives (5) Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica, retraité des événements climatiques, le ratio est à 96,0% (6) Formule standard sans mesure transitoire, excepté pour le grandfathering des dettes subordonnées

GESTION D'ACTIFS

Très bons résultats portés par une collecte MLT élevée et des marchés très favorables

Indicateurs d'activité (Actifs sous gestion Mds€)



Reprise de la collecte en gestion active, reflet de l'appétit au risque des clients

- **Collecte nette MLT hors JV de +21,7 Mds€**, tirée par la gestion active (+18,9 Mds€). Poursuite du très bon niveau d'activité des distributeurs tiers et des réseaux internationaux (Italie, Espagne et Chine avec Amundi-BOC AM) et des institutionnels
- **Décollecte saisonnière hors JV en produits de trésorerie -17,0 Mds€**
- **JVs** : collecte dynamique; sorties anticipées en Chine sur des produits peu margés (-3,2 Mds channel business)
- **Encours** en hausse T2/T1 de +2,2% (+12,7% sur un an) à 1 794 Mds€ fin juin 2021 ⁽¹⁾

Revenus en progression, amélioration du CoEx hors FRU (47,6%), RNPG en forte croissance de +51,2%

- **Revenus** nets de gestion +38,9% T2/T2 profitant des conditions de marchés très favorables (Eurostoxx 600 +36% T2/T2), du niveau record de commissions de surperformance (155 m€) et d'un effet périmètre positif (17 m€, principalement Sabadell AM)
- **Excellente efficacité opérationnelle** avec un coefficient d'exploitation à 47,6% intégrant une hausse des charges de +22,1% en lien avec la hausse des rémunérations variables et un effet périmètre (15 m€)⁽²⁾
- Sociétés mises en équivalence : +36,1% T2/T2

Montée en puissance d'Amundi Technology : revenus S1-20 à 19m€ dont 12m€ au T2 2021

Signature du contrat cadre d'acquisition Lyxor, en avance sur le calendrier. Finalisation prévue fin 2021

Contribution aux résultats (en m€)	T2-21 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-21 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	832	+37,2%	1 585	+32,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(396)	+22,1%	(775)	+17,6%
FRU	0	(0,2%)	(4)	+24,1%
Résultat brut d'exploitation	436	+54,6%	806	+49,7%
Coût du risque	(18)	x 4,3	(20)	+15,9%
Sociétés mises en équivalence	21	+36,1%	38	+32,4%
Impôt	(113)	+46,2%	(209)	+43,4%
Résultat net	326	+51,0%	615	+52,2%
Intérêts minoritaires	(105)	+50,6%	(197)	+51,1%
Résultat net part du Groupe	221	+51,2%	418	+52,7%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	47,6%	-5,9 pp	48,9%	-6,0 pp

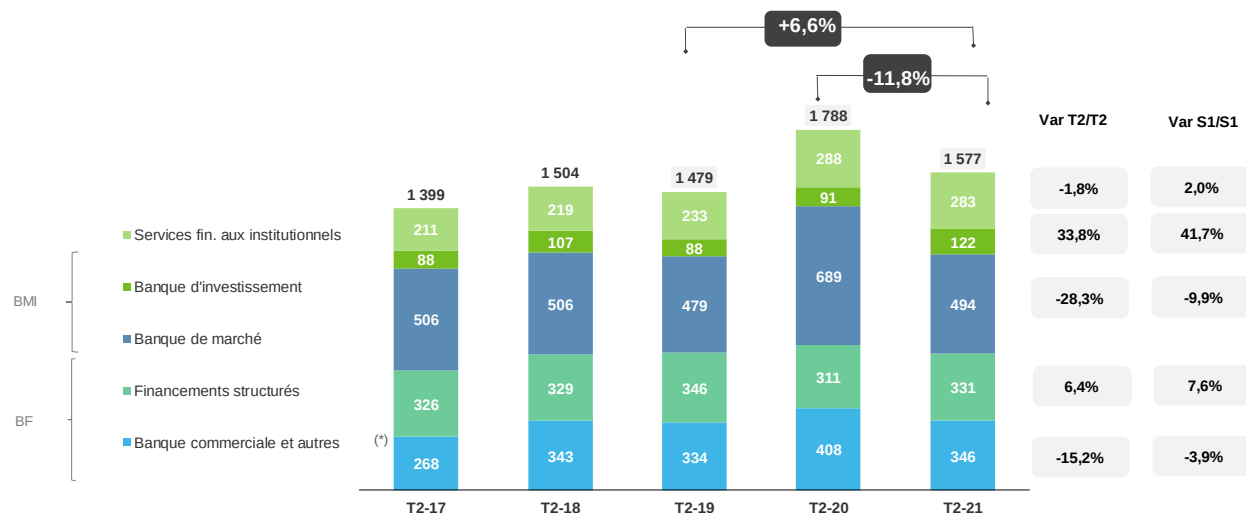
(1) Yc Sabadell AM, intégré dans le périmètre consolidé de Amundi depuis le 01/07/2020 avec des encours de 20,7 Mds€

(2) Sabadell AM, création d'Amundi BOC WM, Fund Channel

GRANDES CLIENTÈLES

Activité soutenue, revenus résilients, coût du risque en reprise nette

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



(*) Banque Commerciale & autres = Debt Optimisation Distribution + International Trade et Transaction Finance + Autres

Forte dynamique commerciale en banque de financement

→ **Banque de financement et d'investissement** : PNB T2-21 supérieur au niveau pré-crise (+3,8% vs. T2-19 et supérieur à la moyenne trimestrielle depuis 2014). Bonne performance commerciale de l'ensemble des métiers de financement sur le trimestre, malgré une baisse de PNB T2/T2 (-5,8%, -2,6% hors effet change) par rapport à un T2-20, marqué par une demande historique en crédits des entreprises. Moindre monétisation des flux clientèle dans les activités de marché dans un contexte de faible volatilité.

→ **Services financiers aux institutionnels** : forte croissance des AuC (12,1% Juin/Juin) et des AuA (+13,7% Juin/Juin).

Hausse marquée du résultat (+12,9% T2/T2)

→ **Banque de financement et d'investissement** : hausse du RNPG (+ 14,5%, +20,7% hors effet change) portée par un coût du risque en reprise nette (+40m€ au T2-21) vs. dotations au T2-20 (-339m€)

→ **Services financiers aux institutionnels** : légère érosion du RNPG (-3,8% T2/T2)⁽¹⁾, due à la pression sur la marge d'intérêt par rapport à un point haut T2-20, et aux charges d'intégration résiduelles de KAS Bank

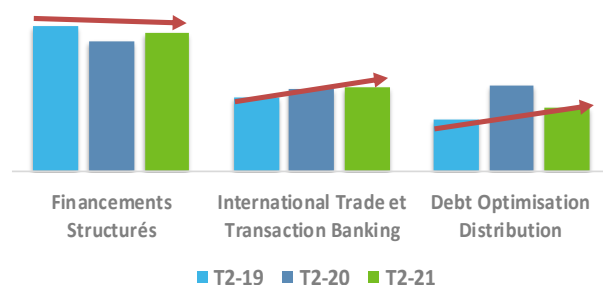
Contribution aux résultats (en m€)	T2-21 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-21 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	1 577	(11,8%)	3 241	(0,9%)
Charges d'exploitation hors FRU	(901)	+5,7%	(1 810)	+4,5%
FRU	(0)	ns	(328)	+26,2%
Résultat brut d'exploitation	676	(22,7%)	1 102	(13,8%)
Coût du risque	41	ns	(27)	(94,7%)
Résultat avant impôt	682	+27,1%	1 042	+33,3%
Impôt	(162)	x 2,2	(229)	x 2,4
Résultat net	519	+12,5%	813	+18,7%
dont Banque de Financement et d'Investiss.	467	+14,5%	727	+21,8%
dont Services Financiers aux Institutionnels	52	(3,4%)	86	(2,0%)
Résultat net part du Groupe	492	+12,9%	770	+19,5%
dont Banque de Financement et d'Investiss.	457	+14,5%	712	+21,8%
dont Services Financiers aux Institutionnels	35	(3,8%)	58	(2,5%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	57,1%	+9,5 pp	55,9%	+2,9 pp

⁽¹⁾ Données sous-jacentes hors coûts liés au projet Turbo (plan de transformation et d'évolution de CACEIS)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Reprise de l'activité de financements structurés, résultat en hausse

Evolution des activités de Banque de financement ⁽¹⁾



Maintien des positions de leader



1 – Project Finance en EMEA ⁽²⁾



1 – Crédits Syndiqués en France ⁽³⁾

2 – Crédits Syndiqués en EMEA ⁽⁴⁾



7 - All Bonds in EUR Worldwide ⁽⁵⁾

1 - All French Corporate Bonds ⁽⁶⁾

Activité dynamique, mais PNB en retrait vs. un T2-20 élevé qui était marqué par une forte volatilité

- **Banque de financement : (-5,8% T2/T2, -2,6% hors effet change)** : reprise sur les Financements Structurés (+6,4 % T2/T2). En banque commerciale (-15,2% T2/T2), bonne performance de l'activité International Trade et Transaction Banking compensant partiellement le recul de Debt Optimisation Distribution par rapport au T2-20 historique ⁽⁷⁾. Positions de leader sur les crédits syndiqués.
- **Banque de marché et d'investissement : (-21,0% T2/T2, -18,9% hors effet change)** : ralentissement de FICC ⁽⁸⁾ (-28,3% T2/T2) dans un contexte de faible volatilité, mais maintien de la position de leader sur les French Corporate bonds et excellent trimestre pour les activités de titrisation; bonne performance de la banque d'investissement (33,8% T2/T2), activité equity soutenue. Niveau de VaR en baisse à 5,7 m€ à fin juin-21 (vs. 14,0 m€ à fin juin-20)

Hausse du résultat (+14,5%), tirée par un coût du risque en reprise nette

- **Bon niveau d'efficacité opérationnelle** : niveau du COEX hors FRU bas à 52,8% (cible PMT <55%).
- **Provisionnement en reprise nette (+40 m€ au T2-21)** : aussi bien sur les encours sains, en raison d'une amélioration des prévisions économiques, que sur les risques avérés, en reflet des mesures de soutien gouvernemental (vs.-€339 million, au plus haut de la crise)
- **RWA stables à 120,8 Md€ (+0,4 Md€)** : hausse modérée de l'évolution des métiers (+0,5 Md€), notamment liée aux impacts downgrading nets (+0,6 Md€, en ralentissement ce trimestre).

Contribution aux résultats (en m€)	T2-21 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-21 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	1 294	(13,7%)	2 660	(1,5%)
Charges d'exploitation hors FRU	(683)	+5,9%	(1 372)	+4,5%
FRU	(1)	(98,4%)	(295)	+27,3%
Résultat brut d'exploitation	610	(23,9%)	993	(14,2%)
Coût du risque	40	ns	(32)	(93,6%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(37) ⁽⁹⁾	x 396	(37)	x 135,8
Résultat avant impôt	613	+32,1%	924	+39,6%
Impôt	(146)	x 2,6	(198)	x 3
Résultat net	467	+14,5%	727	+21,8%
Intérêts minoritaires	(10)	+19,1%	(15)	+22,6%
Résultat net part du Groupe	457	+14,5%	712	+21,8%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	52,8%	+9,8 pp	51,6%	+3,0 pp

⁽¹⁾ Hors « Autres »

⁽²⁾ Source: Thomson Refinitiv Bookrunners

⁽³⁾ Source Refinitiv T2 2021

⁽⁴⁾ Source : Refinitiv R17

⁽⁵⁾ Source: Refinitiv N1

⁽⁶⁾ Source: Dealogic T2 2021, in EUR

⁽⁷⁾ Taux de tirage des RCF au niveau pré-crise (20% juin-21 contre un taux de tirage pré-crise d'environ 18%, et de 32% fin avril 2020)

⁽⁸⁾ Y compris CVA

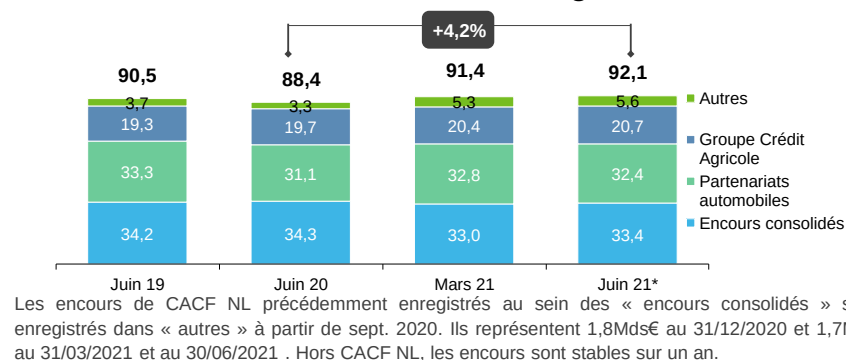
⁽⁹⁾ Impact négatif de -37 m€ lié à la déconsolidation de la filiale algérienne

SERVICES FINANCIERS SPECIALISES

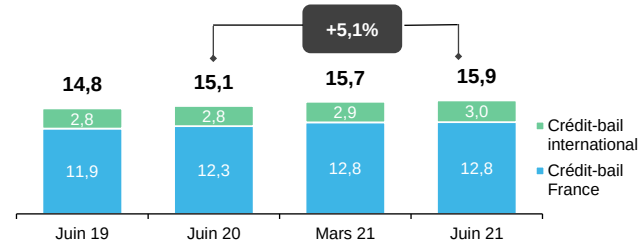
Reprise dynamique de l'activité, forte croissance du résultat

Indicateurs d'activité (Mds€)

CACF - Encours bruts gérés



CAL&F - Encours bruts consolidés



Excellente reprise de l'activité sur tous les métiers, retour des encours aux niveaux 2019

- **CACF** : forte progression de la production commerciale (+63% T2/T2⁽¹⁾), revenue au niveau du T2-19⁽²⁾, portée par tous les segments : France⁽³⁾ (+53% T2/T2), partenariats automobile (+64%T2/T2), entités internationales (+57%T2/T2⁽¹⁾), production 16% au-dessus du niveau du T2-2019). Prix du meilleur parcours d'acquisition mobile Google attribué à Sofinco. Déploiement du parcours 100% digital Digiconso au sein des Caisses régionales et LCL
- **CAL&F** : forte reprise de la production en crédit-bail (+65% T2/T2⁽⁴⁾) et affacturage (+44% T2/T2⁽⁴⁾), dépassant les niveaux de 2019. Croissance des encours de leasing (+1,1% Juin/Mars), notamment grâce à la Pologne.

Très bons résultats opérationnels, coût du risque en forte baisse (-47%⁽¹⁾ T2/T2)

- **CACF** : PNB en hausse (+5,2% T2/T2⁽¹⁾) profitant d'un effet de base au T2-20 sur les revenus assurance notamment, Coex toujours bas à 48,9%⁽⁵⁾ malgré une hausse des charges par rapport à un point bas T2-20⁽⁶⁾. Très bonnes performances des JV (+36% T2/T2) profitant de la forte progression des résultats de Wafasalaf et FCA Bank. Forte baisse du coût du risque par rapport au T2-20 (-46,6%⁽¹⁾ T2/T2), un coût du risque composé à 22% de Stage1&2⁽⁷⁾; Taux de douteux en baisse à 6,3% (-0,3 pp Juin/ Mars); taux de couverture en hausse à 81,6% (+2,2pp)
- **CAL&F** : RBE très dynamique (+34,7% T2/T2) grâce à la forte hausse du PNB (+19,4%T2/T2), tant en leasing qu'en affacturage. Coex à 52,5%⁽⁵⁾ (-3,8 pp T2/T2)

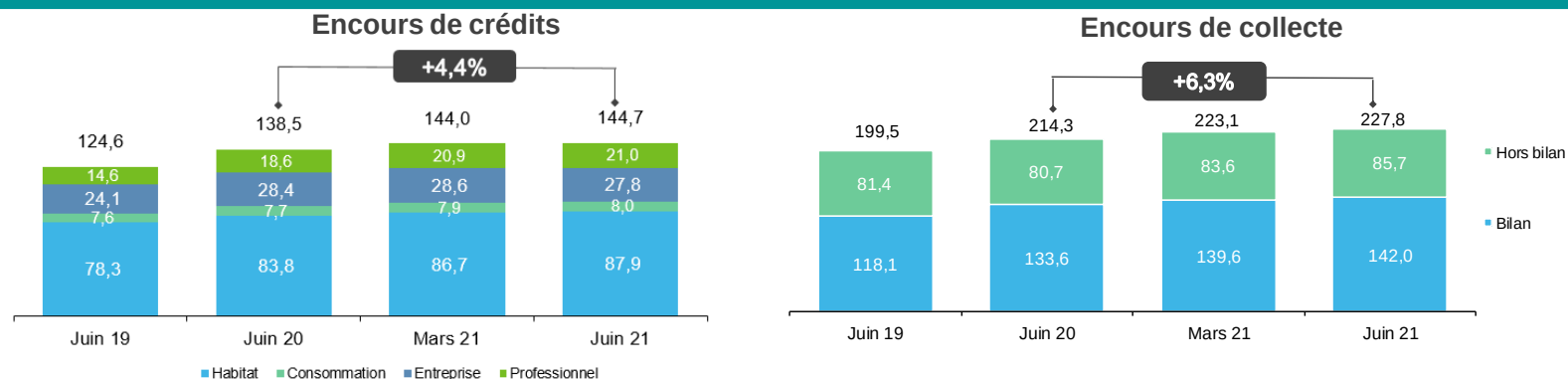
Contribution aux résultats (en m€)	T2-21 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-21 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	658	+8,4%	1 302	+3,8%
dont CACF	513	+5,7%	1 015	+1,2%
dont CAL&F	146	+19,4%	287	+14,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(327)	+5,9%	(662)	+0,1%
FRU	1	ns	(23)	+15,9%
Résultat brut d'exploitation	332	+11,4%	617	+7,7%
Coût du risque	(134)	(45,9%)	(262)	(40,3%)
Sociétés mises en équivalence	82	+36,1%	156	+18,3%
Gains ou pertes sur autres actifs	12	(30,3%)	12	(32,9%)
Résultat avant impôt	293	x 2,3	524	+83,5%
Impôt	(59)	ns	(109)	ns
Résultat net	234	+33,5%	416	+36,9%
Intérêts minoritaires	(28)	+6,0%	(51)	+12,5%
Résultat net part du Groupe	206	+38,4%	365	+41,3%
dont CACF	168	+28,1%	302	+32,5%
dont CAL&F	39	x 2,1	63	x 2,1
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	49,7%	-1,2 pp	50,8%	-1,9 pp

(1) Hors CACF NL
(2) La production de crédit à la consommation du T2-21 représente 97% de la production du T2-19
(3) Périmètre géré
(4) La production de crédit-bail du T2 2021 représente 125% de celle du T2 2019. La production d'affacturage du T2 2021 représente 131% de celle du T2 2019.
(5) Sous-jacent et hors FRU
(6) Normalisation du niveau des charges après un T2-20 marqué par la crise (+2% versus moyenne des charges trimestrielles en 2019 de CACF hors CACF NL)
(7) Renforcement du provisionnement sur encours sains sur les clients de certains secteurs

BANQUE DE PROXIMITÉ EN FRANCE - LCL

Reprise de l'activité, forte hausse du résultat par rapport à un T2-20 de crise

Indicateurs d'activité (Mds€)



Progression des encours de crédit et de collecte, retour de la production de crédits au niveau pré-crise

→ Reprise de la **production de crédits** (+33,4% T2/T2 et +5,8% T2-2021/T2-2019), activité dynamique sur l'habitat et les professionnels malgré l'environnement concurrentiel ; **encours de crédits** en hausse (+4,4% juin/juin) grâce au dynamisme des crédits immobiliers (+4,9% juin/juin) et des crédits aux professionnels (+12,5% juin/juin) ; **encours de collecte** : hausse de la collecte bilan (+6,3% juin/juin) portée par les DAV (+13,4% juin/juin) et de la collecte hors bilan (+6,2% juin/juin)

→ Dynamisme de la **conquête** (+87 000 nouveaux clients au T2) et de l'**équipement** : 26,2% en assurances MRH-Auto-Santé⁽¹⁾ (+1,0 pp juin/juin)

Lancement du projet « Réseau LCL Nouvelle Génération » regroupant 250 agences, pour répondre aux exigences nouvelles des clients et conforter le positionnement de banque urbaine de LCL⁽²⁾

Revenu brut d'exploitation en hausse, grâce à la hausse des revenus ; normalisation du coût du risque

→ **Revenus** en hausse (+8,2% T2/T2), tirée par la MNI (+9,9%), soutenue par des conditions de refinancement favorables, et par la bonne tenue des commissions (+6,3% T2/T2) notamment sur les moyens de paiement

→ Evolution contenue des **charges sous-jacentes** hors FRU (+2,2%) ; Poursuite de l'amélioration du CoEx⁽³⁾, à 59,9% (-3,5 pp T2/T2)

→ **Reprise de provisions sur encours sains** (-9m€), coût du risque avéré inférieur au niveau du T1-21, taux de CDL à 1,6% et taux de couverture élevé à 81,7%

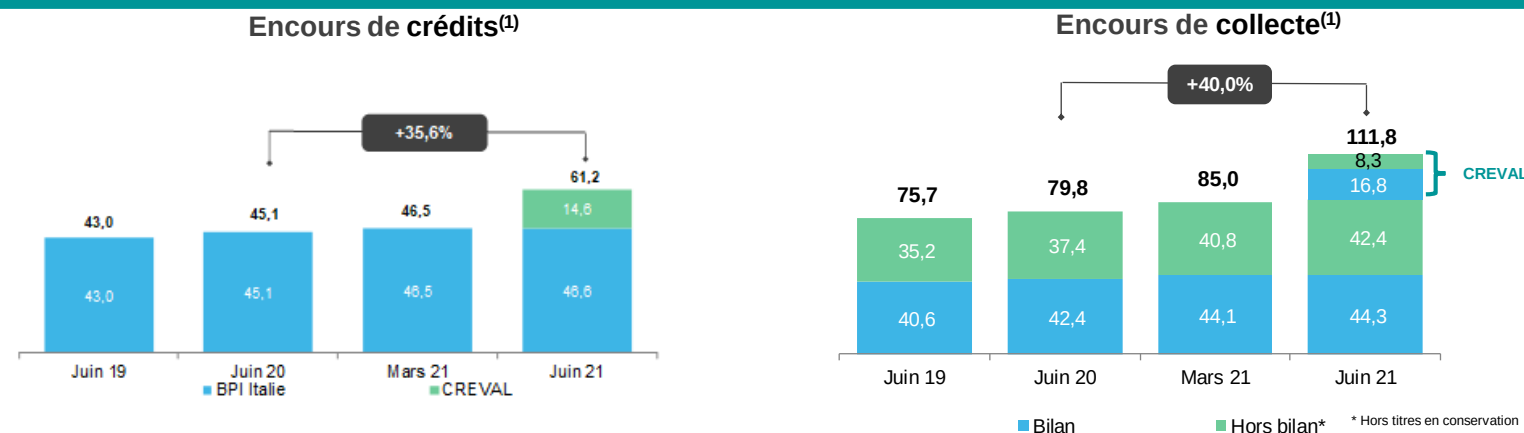
Contribution aux résultats (en m€)	T2-21 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-21 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	927	+8,2%	1 832	+5,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(556)	+2,2%	(1 130)	+0,1%
FRU	(0)	ns	(59)	+40,9%
Résultat brut d'exploitation	371	+21,3%	644	+11,9%
Coût du risque	(43)	(62,9%)	(126)	(42,1%)
Résultat avant impôt	329	+74,0%	519	+45,1%
Impôt	(89)	+63,0%	(158)	+37,2%
Résultat net part du Groupe	229	+78,6%	345	+48,9%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	59,9%	-3,5 pp	61,7%	-3,0 pp

- (1) Taux d'équipement - Assurances automobile, MRH, santé, juridique, tous mobiles/portables ou GAV
 (2) Coûts de restructuration pour un montant de 13 m€ en charges classés en éléments spécifiques
 (3) Sous-jacent hors FRU

BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL - ITALIE

Poursuite de la reprise de l'activité commerciale, fort rebond du résultat

Indicateurs d'activité (Mds€)



Production commerciale très positive, portée par tous les segments

- **Encours de crédits⁽²⁾** en hausse (+ 3,2%) tirée notamment par le crédit habitat (+6,7% juin/juin); Production proche du niveau pré-crise.
- **Collecte gérée⁽²⁾ en forte hausse** (+62% juin/juin), grâce notamment à l'environnement de marché favorable ; collecte bilan en ralentissement⁽²⁾ (+4,5% juin/juin) depuis décembre 20, sous l'effet d'actions d'optimisation des ressources

RBE sous-jacent hors effet Creval en forte hausse (+41% T2/T2)⁽⁴⁾, baisse du coût du risque reflet de la situation économique

- **PNB en hausse +12,4% hors effet périmètre Creval⁽⁴⁾** tiré notamment par les commissions (+23% T2/T2) d'épargne gérée et d'assurance. **Charges hors FRU en diminution** (-1,5% T2/T2) **hors effet périmètre Creval⁽⁴⁾**, Coex sous-jacent hors effet périmètre Creval⁽⁴⁾ à 58,7%, en amélioration de -8,3 pp T2/T2, RNPG en hausse hors Creval⁽⁴⁾ (x2,9) à 66m€
- **Coût du risque⁽²⁾ en baisse** -58,8% T2/T2, lié à la baisse du coût du risque S3 en lien avec le prolongement des moratoires; taux de créances douteuse à 6,2 % à fin juin 21; taux de couverture à 68,6% (+6,5 pp T2/T1 21)

Contribution aux résultats (en m€)	T2-21 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-21 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	582	+35.3%	1,070	+22.3%
Charges d'exploitation hors FRU	(349)	+21.0%	(629)	+10.9%
FRU	(12)	+32.4%	(33)	+30.2%
Résultat brut d'exploitation	221	+66.5%	409	+44.7%
Coût du risque	(79)	(46.1%)	(150)	(34.4%)
Gains ou pertes sur autres actifs	(0)	ns	(0)	ns
Résultat avant impôt	142	x 2,8	259	x 2,2
Impôt	(43)	x 2,6	(77)	x 2,1
Résultat net	99	x 2,9	182	x 2,2
Intérêts minoritaires	(27)	x 2,8	(48)	x 2,1
Résultat net part du Groupe	73	x 2,9	133	x 2,2
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	59.9%	-7.1 pp	58.7%	-6.1 pp

Le tableau de contribution aux résultats inclut la consolidation de 2 mois de résultats de Creval

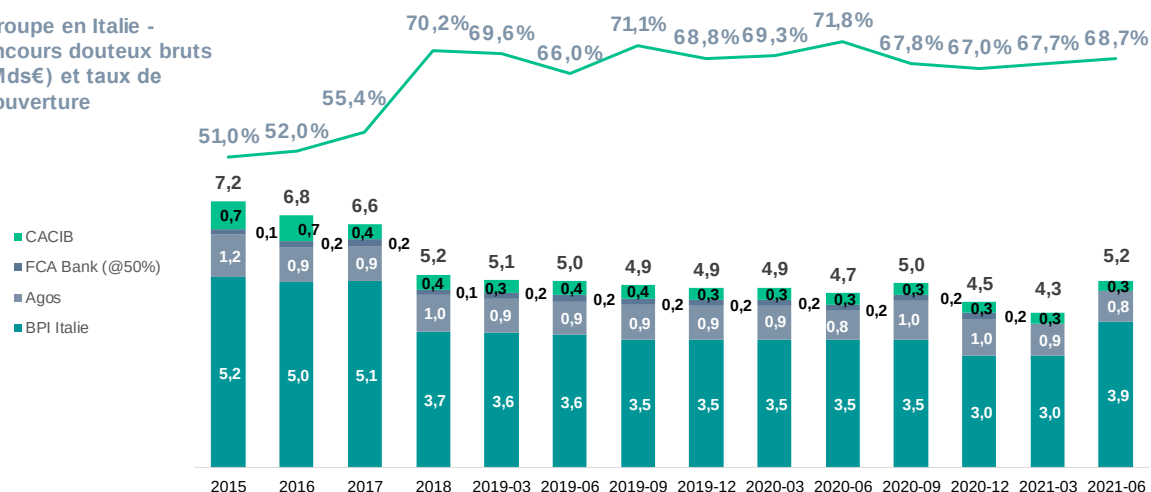
- (1) Encours à fin juin-21 incluant la contribution Creval
 (2) Hors effet périmètre lié à la 1^{re} consolidation de Creval au T2-21
 (3) Flux nets (production moins remboursements)
 (4) Contribution Creval au résultat sous-jacent de CAI ce trimestre : 98 m€ en PNB, 68 m€ en charges, 7 m€ en RNPG. Badwill net enregistré en éléments spécifiques (voir slide 48).

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE EN ITALIE

Développement en Italie, deuxième marché domestique

Profil de risque du Groupe en Italie⁽¹⁾

Groupe en Italie -
encours douteux bruts
(Mds€) et taux de
couverture



CREVAL

1ère consolidation de Credito Valtellinese

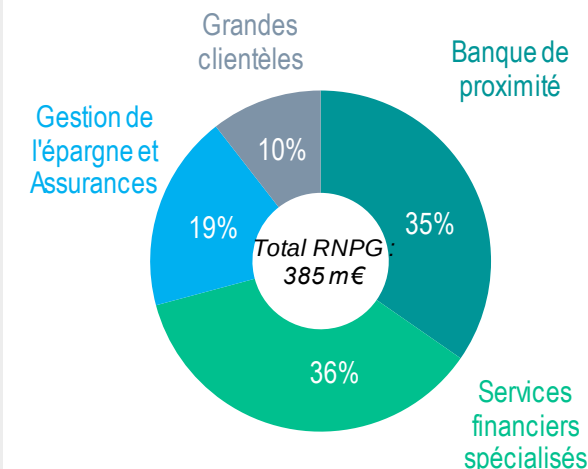
- Contribution de 2 mois de résultats au T2-21 pour 7m€
 - revenus : 98m€ ; charges hors FRU 65m€, coût du risque 19m€
- Enregistrement d'un badwill net de +378 m€ à 100%, en éléments spécifiques
 - badwill brut de +925 m€ ce trimestre
 - imputation d'une 1ère estimation de provisions, avant la finalisation du PPA⁽²⁾ d'ici 31/12/2021, incluant des revalorisations des risques sur les portefeuilles crédit, pour -547 m€⁽³⁾ (prise en compte prudentielle du badwill au T4-21)
 - impact de badwill net de +378 m€ à 100% et impact RNPG de +285 m€⁽⁴⁾

Répartition du RNPG du Groupe en Italie

385 m€
RNPG sous-jacent au S1-21

+49%
Variation de RNPG S1/S1

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



Bonnes performances de tous les métiers du groupe

- Excellent niveau de collecte pour Amundi au 1er semestre à 5,4 Md€
- Activité très soutenue en crédits syndiqués (2^{ème} bookrunner per deal value) et émissions obligataires tous segments confondus; leadership confirmé en ESG
- Excellent business mix en produits d'assurance vie avec une majorité d'UC (62% sur la collecte nette du S1-21)
- Reprise du crédit conso après le ralentissement dû à la pandémie à plus de 35%
- Forte réduction du coût du risque au 1er semestre 2021 (-53% S1/S1) à -205,5 m€

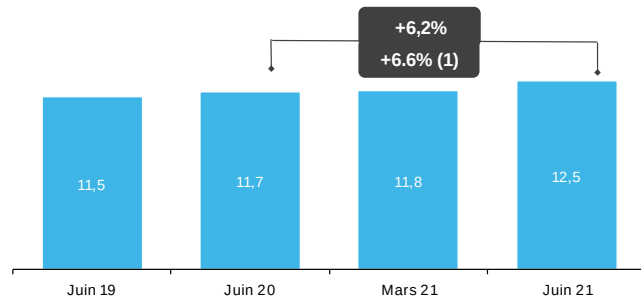
(1) Incluant un effet périmètre Creval au T2-21, encours douteux stables hors cet effet (2) Purchase Price Allocation (3) Dont environ 330 m€ liés à la revalorisation des portefeuilles de crédit, environ 60 m€ liés aux dossiers contentieux et litiges, environ 50 m€ liés au coût de refinancement, et environ 100 m€ liés aux revalorisations des portefeuilles immobilier et de titres, hors DTA. A ces 378 m€ s'ajoutent, en éléments spécifiques, un montant de 25 m€ de provisions pour encours sains, et de 16 m€ pour frais d'acquisition (4) Impact prudentiel positif sur le CET1 Crédit Agricole SA de ce badwill avant la finalisation du PPA d'ici le 31 décembre 2021. Impact négatif lié à la consolidation de 8,1 Mds de RWA Creval enregistré dès le T2-21

BANQUE DE PROXIMITÉ A L'INTERNATIONAL – HORS ITALIE

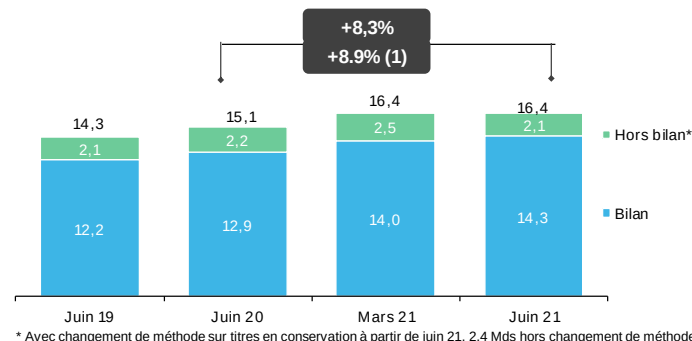
Relance de l'activité commerciale, croissance des revenus et de la rentabilité

Indicateurs d'activité (Mds€)

Encours de crédits



Encours de collecte



Activité commerciale soutenue dans toutes les entités

- **Crédit**⁽¹⁾ : +6,6% T2/T2, notamment en Ukraine (+17%), en Pologne (+8%) et en Egypte (+5%)
- **Collecte bilan**⁽¹⁾ : +11,7% T2/T2, notamment en Ukraine (+23%) et en Pologne (+18%)
- **Liquidité** : excédent net de collecte : +2,6 Md€ au 30/06/2021

Croissance soutenue du RBE, grâce à une hausse des revenus et au contrôle des charges; baisse du coût du risque ; taux de couverture élevé (100%), taux de douteux faible (7,0%)

- **CA Pologne**⁽¹⁾ : absorption de l'effet baisse des taux par un effet volume, hausse des commissions, taux de couverture à 113%
- **CA Egypte**⁽¹⁾ : hausse du PNB (+9% T2/T2) tirée par l'activité retail, forte baisse du coût du risque, taux de couverture à 137%
- **CA Ukraine**⁽¹⁾ : PNB dynamique (+19% T2/T2) grâce à la progression de la MNI et des commissions, coût du risque divisé par 6 T2/T2 ; taux de douteux toujours faible (1,7%)
- **Crédit du Maroc**⁽¹⁾ : PNB soutenu (+5% T2/T2), reprises de provisions sur le coût du risque

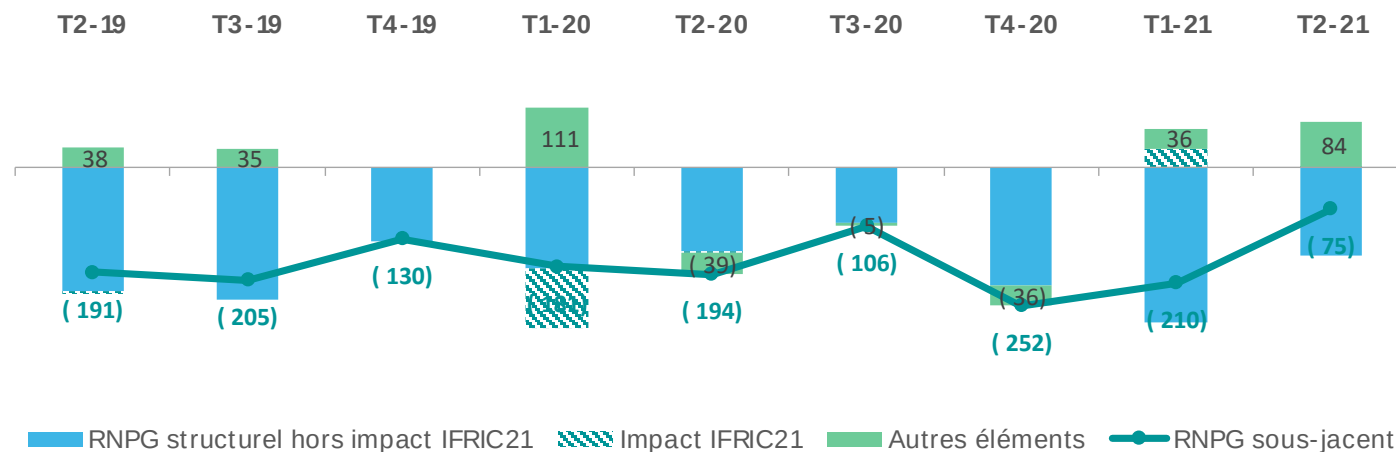
Contribution aux résultats (en m€)	T2-21 ss-jacent	Δ T2/T2 ss-jacent	S1-21 ss-jacent	Δ S1/S1 ss-jacent
Produit net bancaire	219	+4,6%	424	(2,5%)
Charges d'exploitation	(133)	+2,1%	(268)	(1,7%)
Résultat brut d'exploitation	86	+8,8%	156	(3,9%)
Coût du risque	(16)	(68,7%)	(45)	(47,2%)
Résultat avant impôt	70	x 2,6	114	+47,6%
Impôt	(21)	ns	(37)	x 2
Résultat net	49	+79,3%	76	+30,3%
Intérêts minoritaires	(12)	(22,0%)	(21)	(18,8%)
Résultat net part du Groupe	37	x 3,2	55	+68,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	60,6%	-1,5 pp	63,2%	+0,5 pp

(1) Variations hors effet change

ACTIVITÉS HORS MÉTIERS

Retour à une contribution positive du *private equity*

Indicateurs d'activité (Mds€)



RNPG structurel stable T2/T2

- Bilan & holding CASA : baisse de -65 m€ liée essentiellement à un effet taux effectif d'impôt sur les sociétés défavorable, malgré la poursuite des conditions de refinancement favorables
- Autres métiers du pôle : hausse de +71 m€ portant notamment sur CACIF dans un contexte d'activité dynamique et de revalorisation de certains fonds
- Fonctions support : baisse de -10 m€ en raison d'un changement en 2021 du mode de comptabilisation des produits et charges de CAGIP

Autres éléments du pôle en écart favorable (+123 m€)

- Effet de base sur les éliminations sur titres intragroupes souscrits par Predica et par Amundi (resserrement des spreads au 30/06/2020)

En m€	T2-21	Δ T2/T2	S1-21	Δ S1/S1
Produit net bancaire	105	+370	119	+285
Charges d'exploitation hors FRU	(207)	(20)	(383)	+2
FRU	0	+3	58	+144
Résultat brut d'exploitation	(102)	+354	(206)	+431
Coût du risque	(4)	(3)	(3)	+34
Sociétés mises en équivalence	(9)	(19)	(15)	(28)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	+4	4	+4
Résultat avant impôts	(111)	+336	(222)	+441
Impôts	44	(141)	75	(149)
Résultat net part du Groupe publié	(72)	+161	(155)	+289
Résultat net part du Groupe ss-jacent	(75)	+119	(285)	+89
Dont RNPG structurel	(159)	(4)	(406)	+41
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(204)	(65)	(464)	(31)
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, BforBank etc.)	45	+71	58	+87
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	0	(10)	(0)	(14)
Dont autres éléments du pôle	84	+123	121	+48

Eléments spécifiques au T2 2021: -4 m€ (PNB) sur les provisions épargne logement

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

04

Groupe Crédit
Agriculture

05

Solidité financière

06

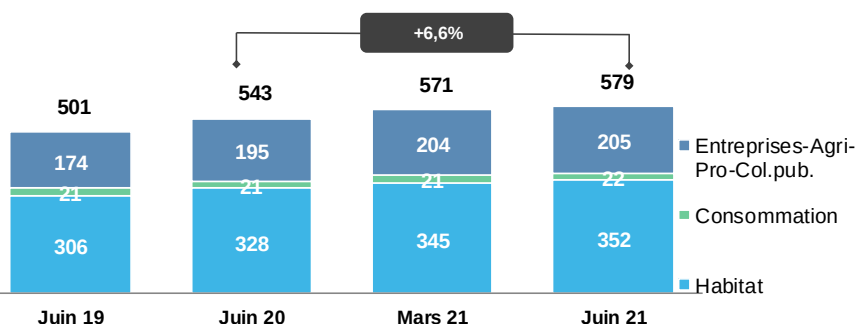
Annexes

CAISSES REGIONALES

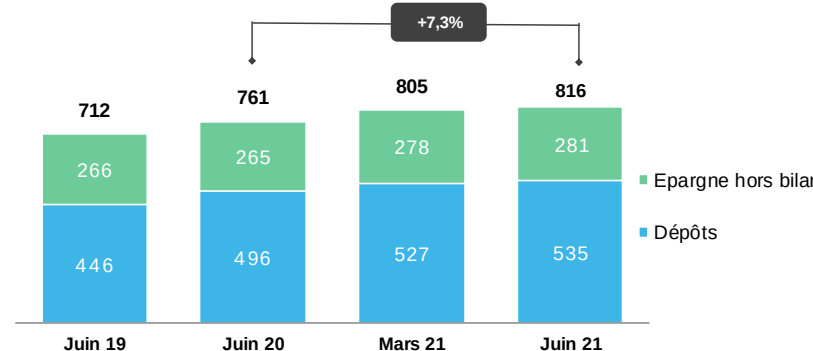
Dynamique commerciale soutenue et résultats en forte hausse

Indicateurs d'activité (Mds )

Encours de crédits



Encours de collecte



Croissance soutenue des encours de crédit et de collecte, conquête dynamique

- **Encours de crédits** : hausse de +6,6% (juin/juin, dont +7,4% sur l'habitat et +5,5% sur les marchés spécialisés⁽¹⁾ ; réalisations de crédits supérieures à l'avant crise (+17,8% vs T2-19, dont +22% sur l'habitat vs T2-19 et +6% sur le crédit conso vs. T2-19)
- **Encours de collecte** : +7,3% sur un an, retour progressif au rythme d'avant crise de la collecte bilan ; hausse de la collecte hors bilan +6,1% juin/juin; production brute en assurance-vie près de 2x supérieure au niveau T2-20, marqué par les restrictions
- **Conquête** : +647 000 nouveaux clients au S1; intensité relationnelle toujours en hausse (59,6% des clients équipés de 4 à 5 « univers de besoin ⁽²⁾ » +0,6 pp vs juin-20) ; stock de cartes en progression de +2,6% sur un an ; taux d'utilisation des applications mobiles⁽³⁾: 68,6% (+3,2 pp vs juin-20 et +7,5 pp vs juin-19)

RNPG en hausse, grâce à des revenus élevés et un coût du risque en diminution

- **PNB** : hausse portée notamment par la hausse de la MNI, soutenue par de bonnes conditions de refinancement, et par les commissions, notamment en assurances et sur gestion de comptes/moyens de paiement. **Charges** : hausse liée à celle de l'intéressement et de la participation
- **Coût du risque** : en baisse -37,5% T2/T2, 14 pb⁽⁴⁾ sur encours, **Taux de créances douteuses** : 1,7% (stable vs. Mars-21), **taux de couverture** très élevé (102,3%, +1,1 pp vs. mars 21)

Contribution aux résultats (en m�)	T2-21 sous-jacent	à T2/T2 sous-jacent	S1-21 sous-jacent	à S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	3 453	+4,1%	7 007	+7,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 236)	+10,5%	(4 503)	+5,3%
FRU	(1)	(98,2%)	(142)	+15,6%
Résultat brut d'exploitation	1 217	(3,8%)	2 363	+9,8%
Coût du risque	(186)	(37,5%)	(339)	(43,9%)
Résultat avant impôt	1 023	+6,6%	2 026	+31,3%
Impôt	(281)	(4,8%)	(629)	+12,8%
Résultat net part du Groupe	741	+11,7%	1 396	+41,8%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	64,8%	+3,7 pp	64,3%	-1,0 pp

⁽¹⁾ Marchés spécialisés : agriculteurs, professionnels, entreprises et collectivités publiques;

⁽²⁾ Univers : comptes de dépôt, épargnes, crédits, assurances et cartes ; ⁽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⁾ sur quatre trimestres glissants et 13 pb en trimestre annualisé

Sommaire

01

Introduction

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

04

Groupe Crédit
Agriculture

05

Solidité financière

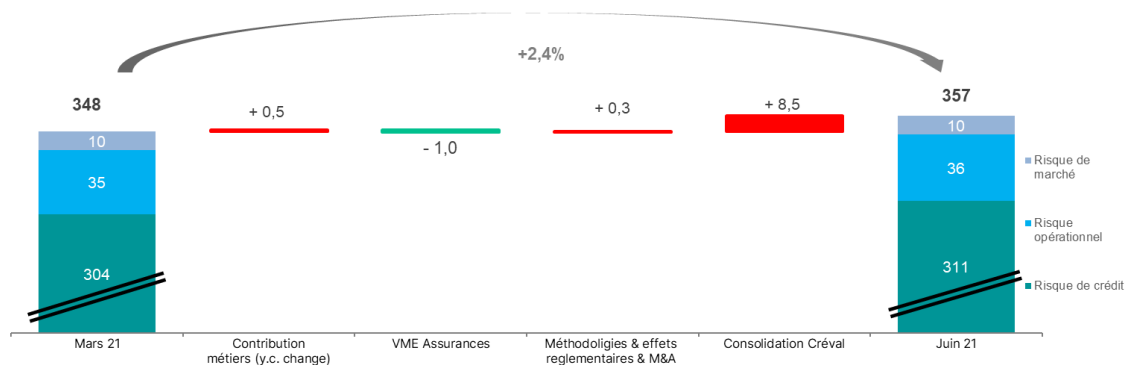
06

Annexes

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 phasé : 12,6%, +4,7 pp au-dessus du SREP

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



Hausse des emplois pondérés essentiellement liée à la consolidation de Creval, ainsi qu'à l'impact réglementaire CRR2

- **Contribution métiers** : +0,5 Md€ dont effet change de -0,2 Md€. Hausse en Banque de proximité. Baisse modérée en Grandes clientèles⁽²⁾
- **VME assurance** : -1,0 Md€, lié à la distribution du dividende au S1-21
- **Méthodologie, effets réglementaires et M&A** : +0,3 Md€, dont -1,7 Md€ liés à la revue des modèles TRIM et +2,0 Md€ lié à l'effet réglementaire CRR2
- **Consolidation Creval** : +8,5 Mds€

(1) Variation des RWA métiers hors impact des OCI dans la VME assurance

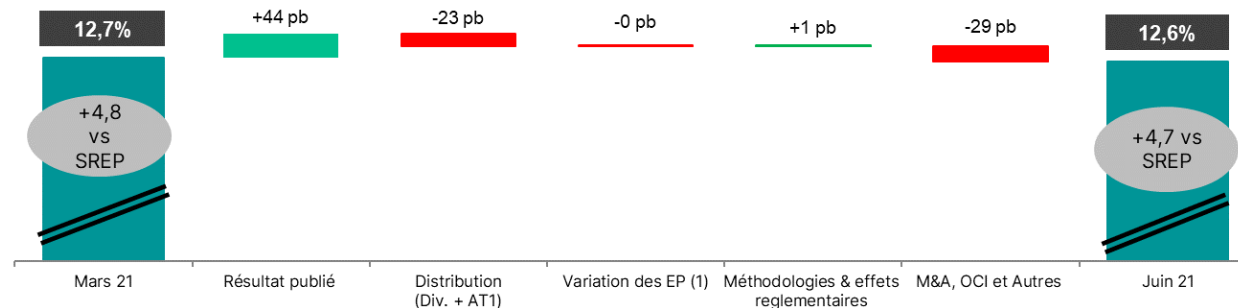
(2) Banque de proximité (+1,2 Md€ hors effet change) ; Grandes clientèles (-0,6 Md€ hors effet change)

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

(4) Stock de réserves OCI au 30/06/2021 : 34 pb (vs 38 pb au 31/03/2021)

(5) Le ratio de levier quotidien est calculé en tenant compte de la moyenne quotidienne du trimestre des expositions des opérations de financement sur titres (SFT)

Evolution du ratio CET1 phasé (pb)



Ratio CET1 : 12,6%, ratio non phasé à 12,4%⁽³⁾

- **Résultat publié hors badwill Creval notamment** : +44 pb
- **Distribution** : -23 pb, dont -21 bp de provision pour dividende, sur la base d'une politique de 50% de pay-out (0,39€ sur le premier semestre 2021)
- **Croissance des métiers⁽¹⁾** : neutre ce trimestre
- **Méthodologie et effets réglementaires** : +1 pb, dont +6 pb liés à un effet positif de TRIM, -7 pb liés à l'impact réglementaire CRR2 et +2 pb liés au dispositif fiscal *Affrancamento*
- **M&A, OCI et autres** : -29 pb liés à l'intégration des RWA de Creval (prise en compte prudentielle du badwill prévue au T4-2021). Réserves OCI⁽⁴⁾ : -4 pb.
- **Ecart au SREP** : +4,7 pp (-0,1 pp vs T1 2021)

Ratio Tier 1 phasé : 14,0% et ratio global phasé : 18,6%

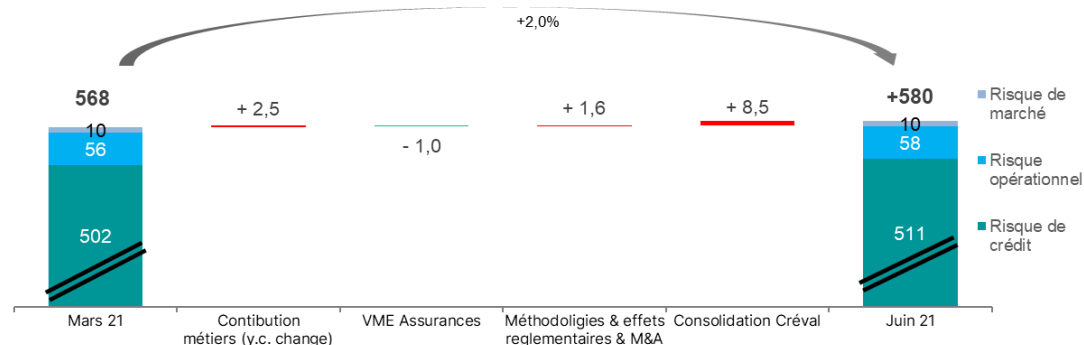
Ratio de levier phasé : stable à 4,6% par rapport au T1 2021 (3,9% avant neutralisation des expositions BCE vs 4,0% à fin mars 2021)

Ratio de levier quotidien phasé⁽⁵⁾ : 3,8% avant neutralisation des expositions BCE

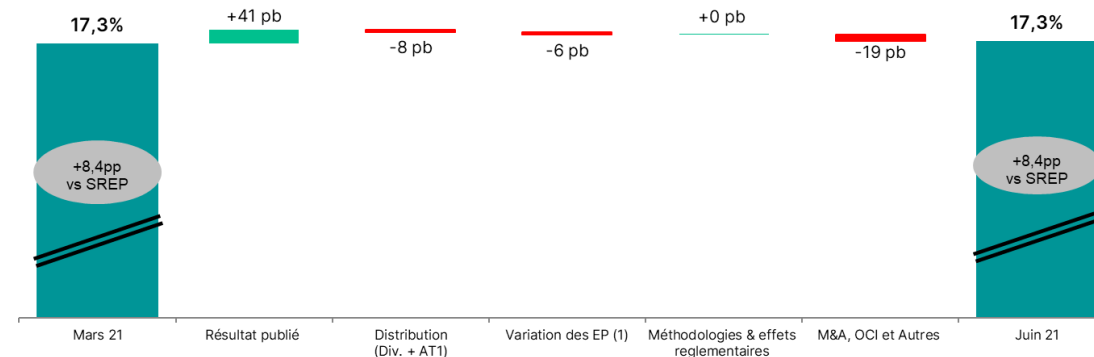
SOLIDIT FINANCIERE

Ratio CET1 phas : 17,3%, suprieur au SREP de +8,4 pp

Evolution des emplois pondrs du Groupe Crdit Agricole (Mds)



Evolution du ratio CET1 phas (pb)



Hausse des emplois pondrs ce trimestre

- **Contributions des métiers** : +2,5 Mds€ dont -0,2 Md€ d'effet change. Hausse en Banque de proximité. Baisse modérée en Grandes clientèles⁽²⁾
- **Méthodologies & effets réglementaires & M&A** : +1,6 Md€, dont +3,2 Mds€ liés à l'impact réglementaires CRR2 et un impact de -1,7 Md€ sur TRIM

Ratio CET1: 17,3% phas (stable vs T1 2021), +8,4 pp> SREP, 17,0% non phas⁽³⁾

- **Résultat publié** : +41 pb ; **Distribution** : -8 pb, dont -6 pb provision pour dividende
- **Méthodologies et effets réglementaires** : neutre, impact CRR2 (-10 pb), compensé par l'impact positif sur TRIM (+5 pb), phasing IFRS9 (+4 pb) et *Affrancamento* (+1 pb)
- **M&A,OCI⁽⁴⁾ et Autres** : -19 pb dont -26 pb liés à la consolidation de Créal.
- **Dans le scénario adverse des stress tests EBA**, CET1 phas à 10,9%, au meilleur niveau des G-SIB européennes, sans mise en jeu des mécanismes automatiques de restriction de distribution

1) Variation des RWA métiers n'incluant pas l'impact des OCI dans la VME assurance
2) Banque de proximité : +2,5 Mds€ hors effet change dont +0,2 Md€ pour LCL et +1,5 Md€ pour les Caisses Régionales. Grandes clientèles (-0,5 Md€ hors effet change),
3) Hors impact du phasing IFRS9 intégré au T2-20 dans le cadre du « Quick fix »
4) Stock de réserves OCI au 30/06/2021 : 16 pb (vs 18 pb au 31/03/2021)

Ratio Tier 1 phas : 18,2% et ratio global phas : 21,2%

Ratio de levier phas : 5,9% (stable par rapport au T1-21) ; 5,3% avant neutralisation des expositions BCE vs 5,4% à fin mars 2021

Ratio de levier quotidien phas⁽⁵⁾ : 5,2% avant neutralisation des expositions BCE

Ratio TLAC : 25,7% des emplois pondrs et 8,4% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible (7,5% avant neutralisation des expositions BCE)

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

Ratio MREL : ~32% des emplois pondrs et 25,7% hors dette senior préférée éligible, 8,3% du TLOF

→ Objectif de ratio MREL subordonné (hors dette senior préférée éligible) de 24-25% des emplois pondrs d'ici fin 2022 atteint depuis le 30 septembre 2020

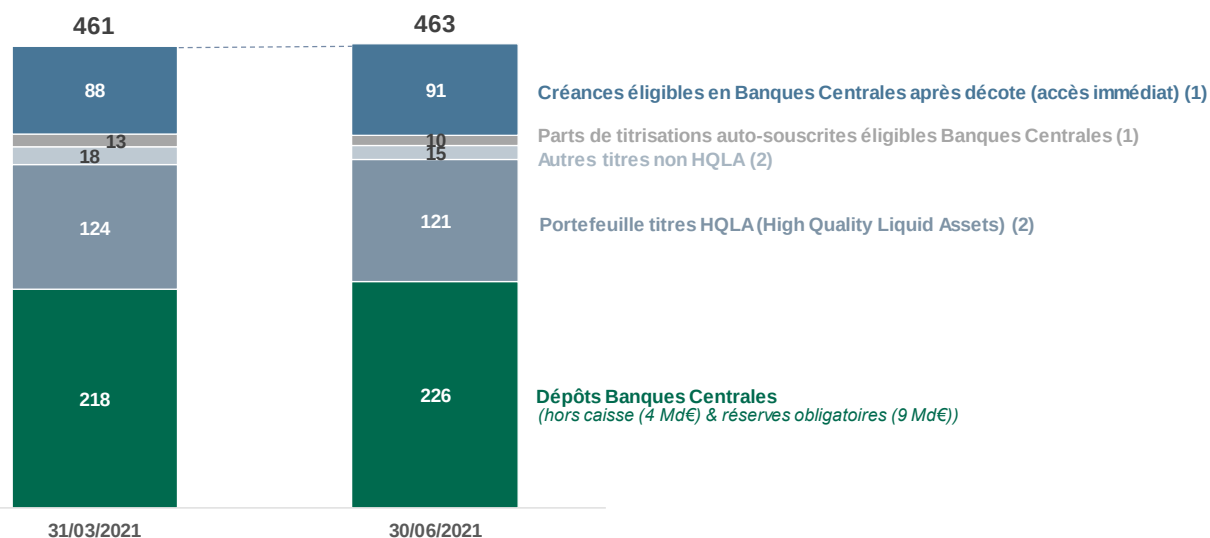
→ Au 30/06/2021 : ratio MREL subordonné > 8% du TLOF

(5) Le ratio de levier quotidien est calculé en tenant compte de la moyenne quotidienne du trimestre des expositions des opérations de financement sur titres (SFT)
(6) Le Groupe Crdit Agricole doit satisfaire à tout moment aux exigences TLAC suivantes: 16% des emplois pondrs, auxquels s'ajoute l'exigence globale de coussins d'après CRDV (dont 2,5% de coussin de conservation, 1% de coussin systémique et 0,03% de coussin contracyclique au 30 juin 2021) et 6% de l'exposition en levier

SOLIDIT FINANCIERE

Niveau confortable de rserves et indicateurs de liquidit

Rserves de liquidit au 30/06/2021 (Mds€)



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

463 Mds€
réserves de liquidit au 30/06/2021
+2 Mds€ vs. 31/03/2021

Maintien du niveau élevé de rserves immédiatement disponibles

- Dépôts Banques Centrales à 226 Mds€ vs. 218 Mds€ à fin mars 2021
- Actifs éligibles en Banques Centrales à 101 Mds€, stables vs. fin mars 2021

LCR: Groupe Crédit Agricole 165,6%⁽³⁾, Crédit Agricole S.A. 156,4%⁽³⁾, supérieur à l'objectif du PMT de ~110%

Ressources longues vérifiées par deux indicateurs au 30/06/2021 :

- Excédent de ressources stables de 292 Mds€. 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.
- NSFR : Groupe Crédit Agricole > 100% et Crédit Agricole S.A. > 100%

Encours du Groupe Crédit Agricole en T-LTRO 3 à 162,2 Mds€⁽⁴⁾ à fin juin 2021

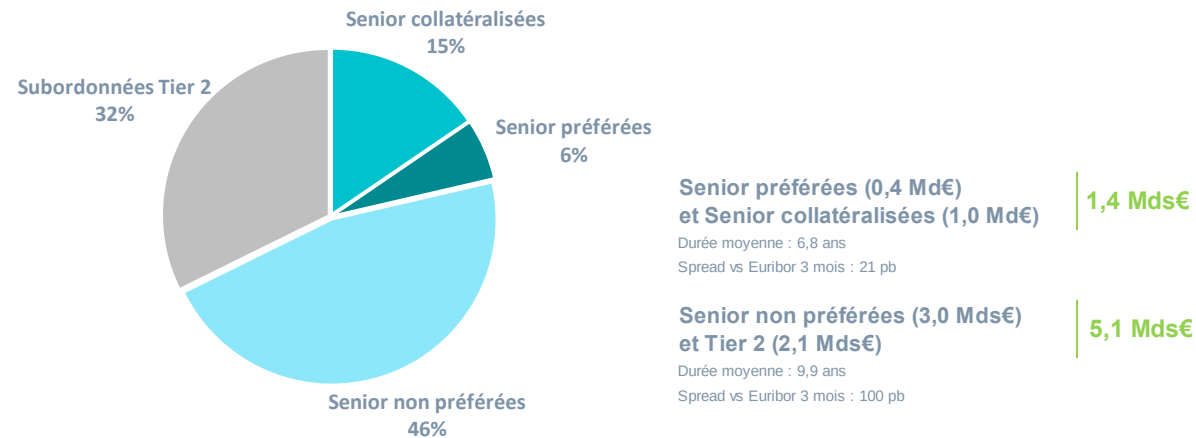
⁽³⁾ Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyen sur 12 mois, le numérateur et le dénominateur du ratio étant respectivement de 362,5 Mds€ et 218,8 Mds€ pour le Groupe Crédit Agricole et de 330,8 Mds€ et 211,5 Mds€ pour CASA. LCR fin de période au 30/06/2021 : Groupe Crédit Agricole 182,8%, Crédit Agricole S.A. 157,4%

⁽⁴⁾ Hors FCA Bank

SOLIDITÉ FINANCIERE

6,5 Mds€ de financement MLT de marché
émis par Crédit Agricole S.A. à fin juillet 2021

Crédit Agricole S.A. - Financement MLT de marché
Ventilation par segment : 6,5 Mds€⁽¹⁾ au 31/07/21

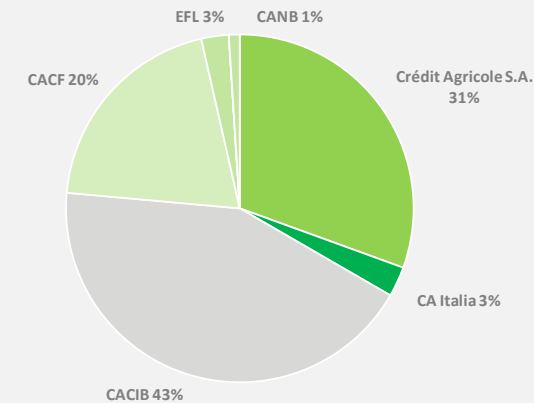


Crédit Agricole S.A. (à fin juillet)

- **6,5 Mds€⁽¹⁾ de financement MLT de marché émis** (72% du programme de 9 Mds€, dont 7 Mds€ de dette senior non préférée et Tier 2), **financement diversifié** en formats (Senior collatéralisées, Senior préférées, Senior non préférées et Tier 2) et en devises (EUR, USD, AUD, GBP, JPY, CNY, CHF)
- **Offre d'échange d'AT1 achevée le 23/06**: succès de l'offre avec 79% d'anciens titres AT1 GBP non éligibles indexés sur le Libor GBP échangés contre des nouveaux titres AT1 GBP éligibles (CRR) et indexés sur le SONIA (£397M échangés sur un nominal de £500M)
- **Social Bond** : émission inaugurale CA HL SFH Covered bond en format Social le 01/07 pour 1Md € à 6,75 ans avec un spread de MS + 2 bps.

(1) Montant brut avant rachat et amortissement

Groupe Crédit Agricole - Financement MLT de marché
Ventilation par émetteur : 17,9 Mds€⁽¹⁾ au 30/06/21



Groupe Crédit Agricole (à fin juin)

- **17,9 Mds€⁽¹⁾ émis dans le marché par les émetteurs du Groupe**
- **Mix de financement marché très diversifié** par types d'instruments, d'investisseurs et de zones géographiques visées
- Par ailleurs, **1,9 Md€ 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

04

Groupe Crédit
Agriculture

02

Synthèse résultats Crédit
Agriculture S.A.

05

Solidité financière

03

Crédit Agricole S.A. –
Pôles métiers

06

Annexes

ANNEXES

Eléments spécifiques T2-21 : +353 m€ en RNPG (vs. -153m€ au T2-20)

- **Creval** : impact RNPG de +258 m€ au T2-21, lié notamment à l'enregistrement ce trimestre du badwill brut de 925 m€ sur l'acquisition, diminué d'une première estimation, avant la finalisation du PPA d'ici le 31/12/2021, de -547 m€ provisions incluant des revalorisations du portefeuille crédit (prise en compte prudentielle du badwill au T4-21)
 - Variation de valeur des écarts d'acquisition : *Badwill net* de 378 m€⁽¹⁾ sur la base d'une estimation provisoire, impact RNPG de 285 m€
 - Frais d'acquisition : -16 m€ en gains ou pertes sur autres actifs, -8 m€ en RNPG
 - Provision stage 1 : -25 m€ en CdR et -19 m€ en RNPG
- **Affrancamento** : impact RNPG de +111 m€ au T2-21, lié à des dispositions exceptionnelles prévues par les autorités fiscales italiennes pour la revalorisation extra-comptable des goodwills et leur amortissement
 - Asset Management : +114 m€ en IS et +78 m€ en RNPG
 - Banque de Proximité en Italie : +38 m€ en IS et +28 m€ en RNPG
 - Services Financiers Spécialisés : +5 m€ en MEQ et RNPG
- **Autres éléments spécifiques non récurrents** : impact RNPG de -10 m€ au T2-21
 - Coûts de transformation liés au projet Turbo, plan de transformation et d'évolution de CACEIS, et au projet Réseau, nouvelle génération de regroupement d'agences chez LCL : - 30 m€ en charges et -17 m€ en RNPG
 - Projet de cession des activités de banque privée à Miami et au Brésil en cours : +7 m€ en RNPG
- **Eléments spécifiques récurrents** : impact en RNPG de -7 m€ au T2-21 (-68 m€ au T2-20)
 - DVA, partie spread émetteur de la FVA et secured lending : -7m€ en PNB, -5m€ en RNPG
 - Couverture du portefeuille de prêts⁽²⁾ : -8 m€ en PNB, -6 m€ en RNPG
 - Provision épargne logement : +7 m€ en PNB, +5 m€ en RNPG

⁽¹⁾ Montant sur la base d'une première estimation de provisions en diminution d'un badwill brut de 925m€, pour environ -547 m€, dont environ 300 m€ liés à la revalorisation des portefeuilles de crédit, environ 70 m€ liés aux dossiers contentieux et litiges, environ 30 m€ liés au coût de refinancement, et environ 100 m€ liés aux revalorisations des portefeuilles immobilier et de titres, hors DTA

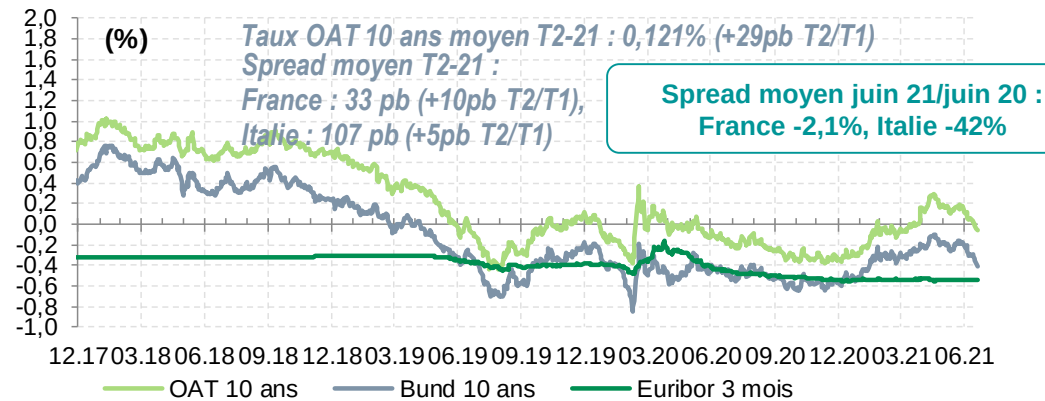
⁽²⁾ Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB

Cf. détail des éléments spécifiques disponible en slide 48 pour CASA et slide 52 pour Groupe Crédit Agricole

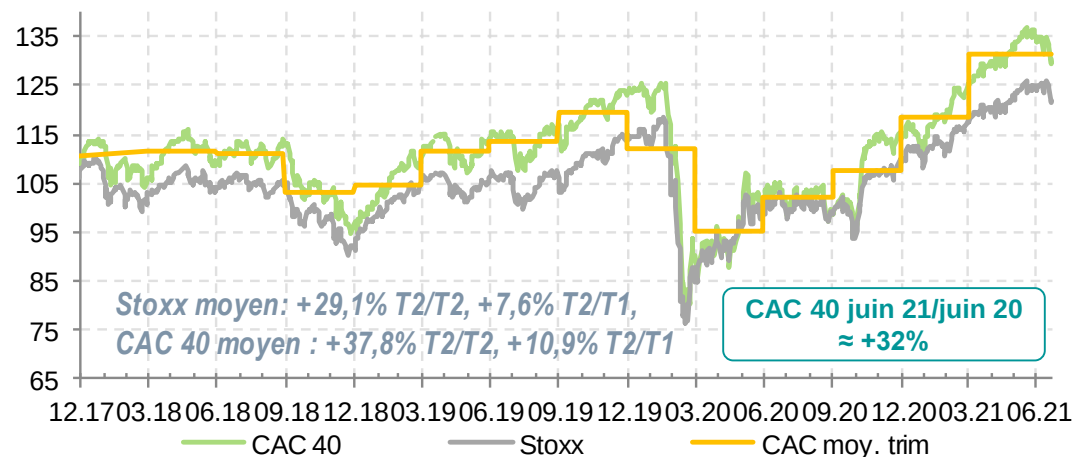
ANNEXES

Poursuite de la reprise des marchés

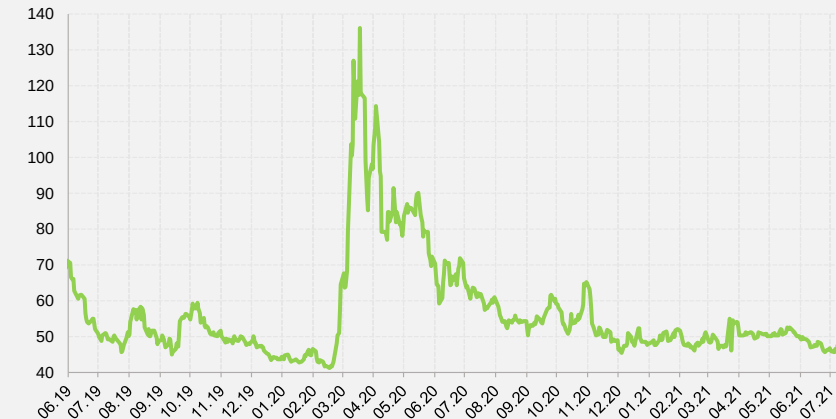
Taux d'intérêts en euro (%)



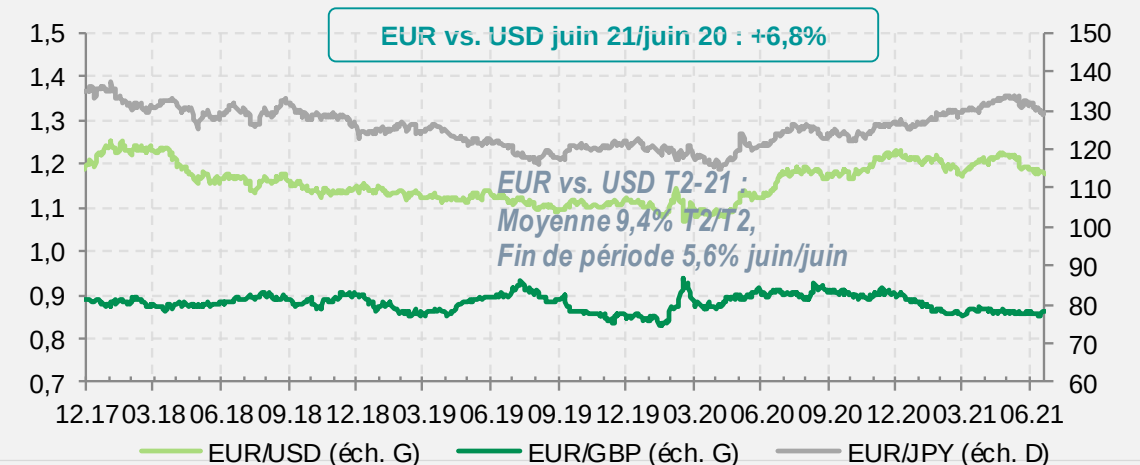
Indices actions (base 100 = 31/12/2016)



Spreads de crédits (indice CDS Main iTraxx 1 an)



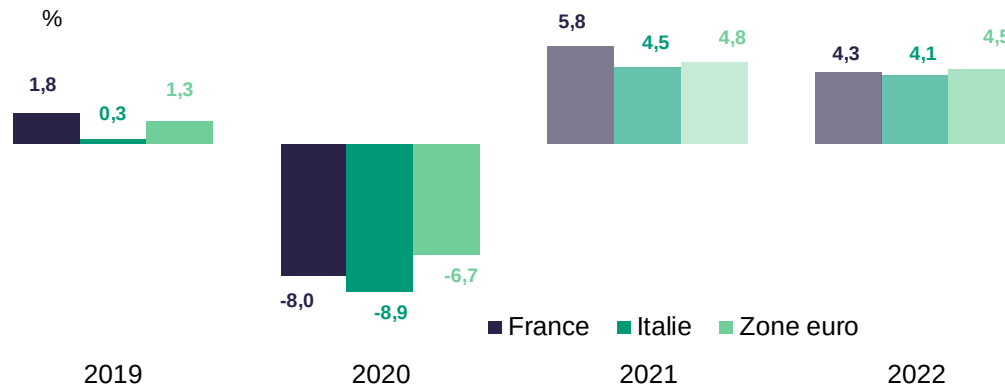
Devises (cours pour 1 €)



ANNEXES

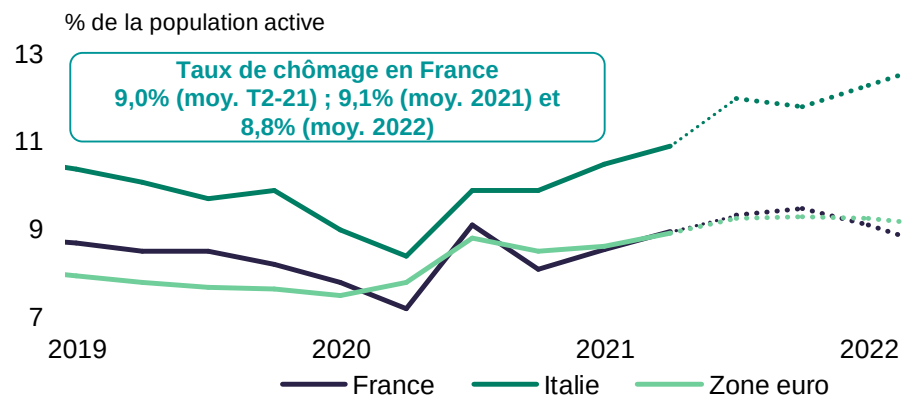
Scénario économique

France, Italie, Zone euro – Croissance du PIB



Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO. Prévisions au 30 juin 2021

France, Italie, Zone euro – Taux de chômage



Source: Eurostat, Crédit Agricole S.A./ECO

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

- Un scénario plus favorable : PIB France +5,9% en 2021, +5,3% en 2022
- Un scénario moins favorable : PIB France +2,7% en 2021, +3,3% en 2022

Sur la France, prévisions institutionnelles :

- FMI (avril 2021) : +5,8% en 2021 et +4,2% en 2022
- OCDE (mai 2021) : +5,8% en 2021 et +4,0% en 2022
- Banque de France (juin 2021) : +5,75% en 2021 et +4,0% en 2022

Le premier scénario, dit central, a été pondéré à 60 % pour le calcul des ECL IFRS du T2 2021. À titre d'exemple, la baisse de 10 points de la pondération du premier scénario dans les calculs au T2 2021 au profit du second scénario, plus défavorable, entraînerait une hausse du stock d'ECL au titre du forward looking central de l'ordre de 0,5 % pour Crédit Agricole S.A. Toutefois, une telle évolution de pondération n'aurait pas nécessairement d'incidence significative en raison d'ajustements au titre du forward looking local qui pourrait en atténuer l'effet.

ANNEXES

PGE et moratoires

PGE

France : 23,8Mds€⁽¹⁾

- 64%⁽¹⁾ des PGE enregistrés au sein des Caisses régionales, 28% chez LCL et 8% chez CACIB
- Part de marché de 28%⁽²⁾ sur les demandes de PGE
- 2,9 Md€⁽³⁾ d'expositions nettes des garanties d'Etat

Italie : 4,8 Mds€⁽⁴⁾

- 0,6 Md€ d'expositions nettes des garanties d'Etat

2,5%⁽⁵⁾des expositions des PGE en
Stage 3 en France et en Italie

Moratoires

France : 0,5 Md€⁽⁶⁾ pour 84 000⁽⁶⁾ pauses toujours actives

- 88%⁽⁷⁾ Caisses régionales et 12% LCL⁽⁷⁾
- <1,5%⁽⁸⁾ des moratoires des Caisses régionales et LCL sont en Stage 3

Italie : 0,3 Md€⁽⁹⁾ pour 8 000 pauses toujours actives⁽⁹⁾

>98%

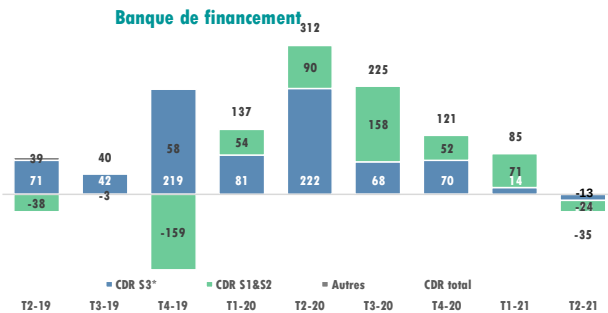
Pauses échues ayant repris les
paiements⁽¹⁰⁾

(1) Montants d'exposition brute sur les PGE enregistrés au 30 juin 2021 (Caisses régionales, LCL et CACIB). (2) part de marché de LCL et des Caisses régionales sur le nombre de demandes de PGE au 26 juin 2021 (3) Périmètre Caisses régionales, LCL et CACIB Données fin juin 2021
(4) Au 30 juin 2021, montant d'exposition brute enregistré. (5) Données LCL, CACIB, Caisses régionales, CA Italia au 30 juin 2021 (6) Montants d'échéances reportées (Caisses régionales et LCL). Demandes de pauses en nombre, à fin juin 2021 (Caisses régionales et LCL. Soit 8,5 milliards d'euros de capital restant dû. (7) Pourcentage des montants d'échéances reportées, données à fin juin 2021 (8) Calcul sur les moratoires EBA compliant à fin juin 2021 (9) Les moratoires non échus de CA Italia correspondent à 1,4Mds€ de capital restant dû, les moratoires échus de CA Italia correspondent à 8,3 Mds€ de capital restant dû sur lequel la part non performing est de 1,4% (10) 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, dans les Caisses régionales. Inclus LCL. 98% pour CACF (retail et corporate)

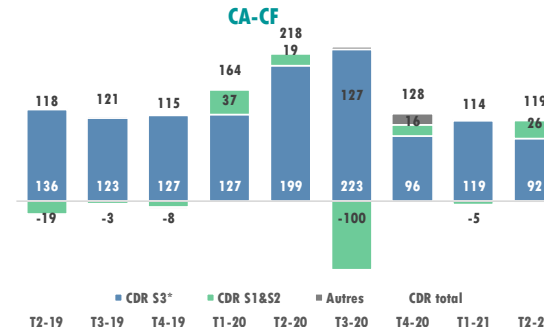
ANNEXES

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

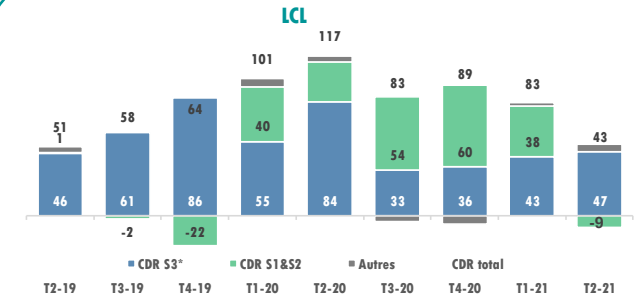
Coût du risque (CDR) sous-jacent de crédit par *stage* et par métier (en m€) – Coût du risque sur encours (en points de base sur 4 trimestres glissants)



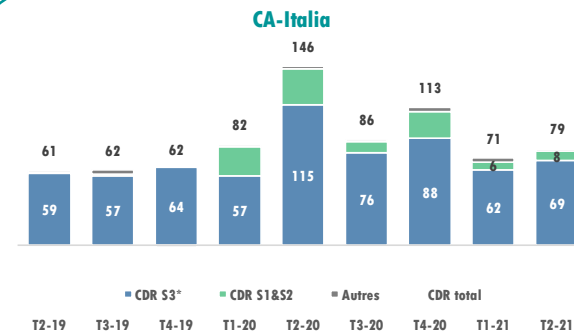
CDR / encours : 34 pb
Tx de douteux : 3,1% ; Couverture : 67,0%



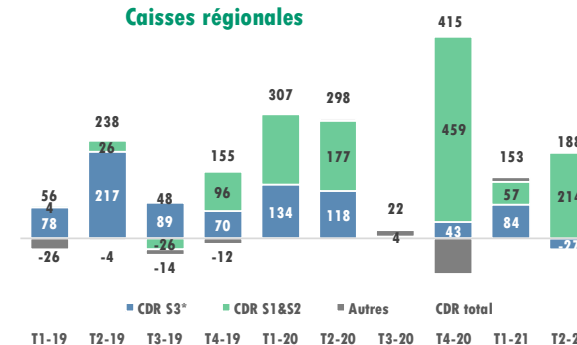
CDR : -45,6% T2/T2; CDR / encours : 141 pb ;
Tx de douteux : 6,3% ; Couverture : 81,6%



CDR : -63,0% T2/T2 ; CDR / encours : 21 pb ;
Tx de douteux : 1,6% ; Couverture : 81,7%



CDR : -42,6% T2/T2; CDR / encours : 74 pb ;
Tx de douteux : 6,2% ; Couverture : 68,6%



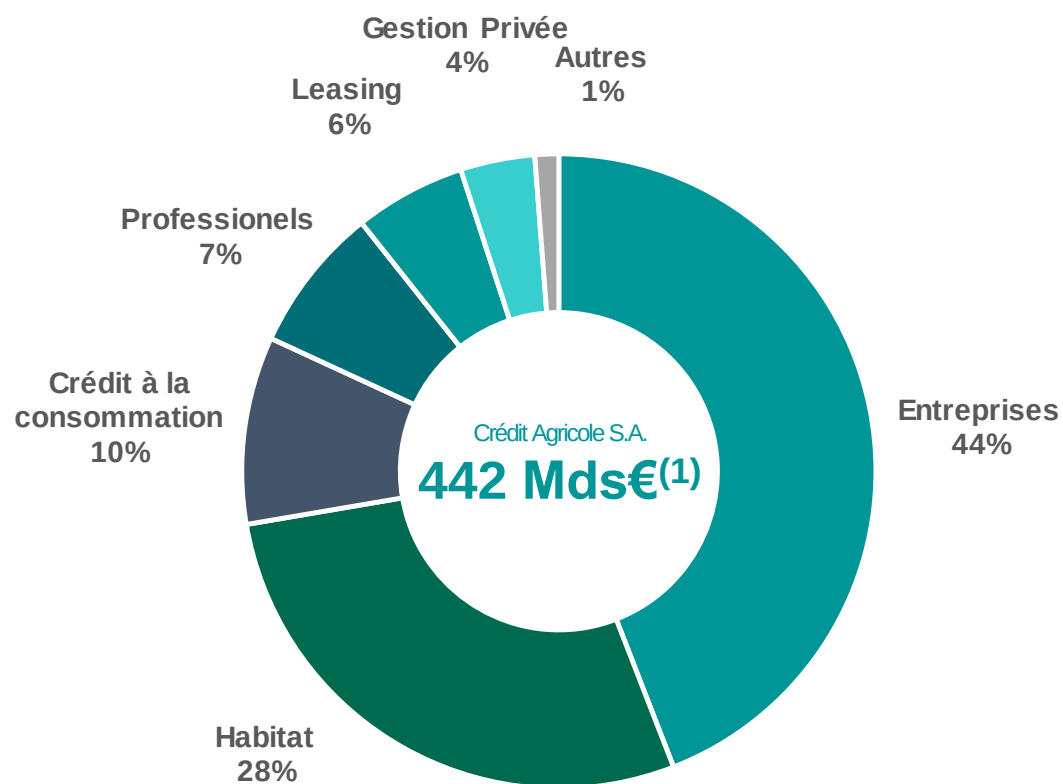
CDR : -36,7% T2/T2; CDR / encours : 14 pb ;
Tx de douteux : 1,7% ; Couverture : 102,3%

(*) Y compris les pertes non provisionnées ; Coût du risque sur encours (en pb annualisé) à 140 pb pour CACF, 12 pb pour LCL, 65 pb pour CA Italia et 13 pb pour les CR . 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. (30/06/2021)



Crédit entreprises 195 Mds€

- Dont 133 Mds€ CACIB, 28 Mds€ LCL, 27Mds€⁽²⁾ BPI

Crédit habitat 125 Mds€

- Dont 88 Mds€ LCL: en très grande majorité, crédits à taux fixe, amortissables, cautionnés ou garantis par une sûreté hypothécaire
- Dont 36Mds€⁽³⁾ 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 33 Mds€

- Dont 21 Mds€ LCL et 12 Mds€⁽⁴⁾ au sein des BPI

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

⁽²⁾ Dont 7 Mds€ liés à l'intégration de Creval

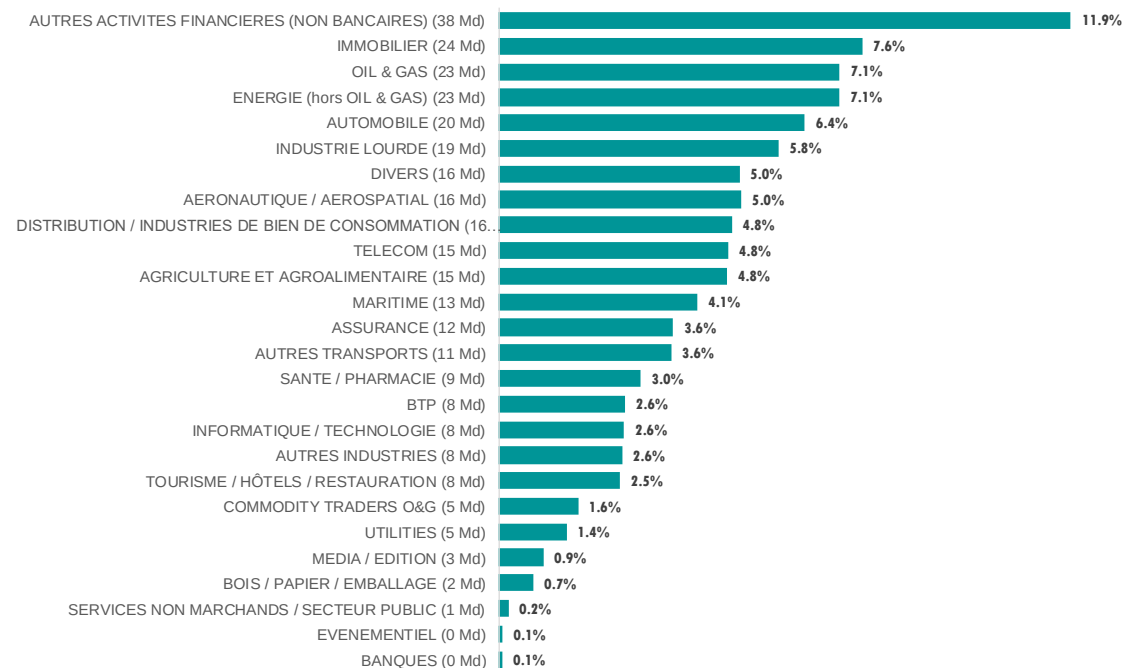
⁽³⁾ Dont 5 Mds€ liés à l'intégration de Creval

⁽⁴⁾ Dont 2 Mds€ liés à l'intégration de Creval

ANNEXES

Un portefeuille *Corporate* équilibré

Credit Agricole S.A. : €320 Mds d'EAD Corporate au 30/06/2021



- 69% des expositions Corporate notées Investment Grade⁽¹⁾
- Exposition aux PME de €23 Mds au 30/06/2021
- Expositions LBO⁽²⁾ de €4,5 Mds au 31/05/2021

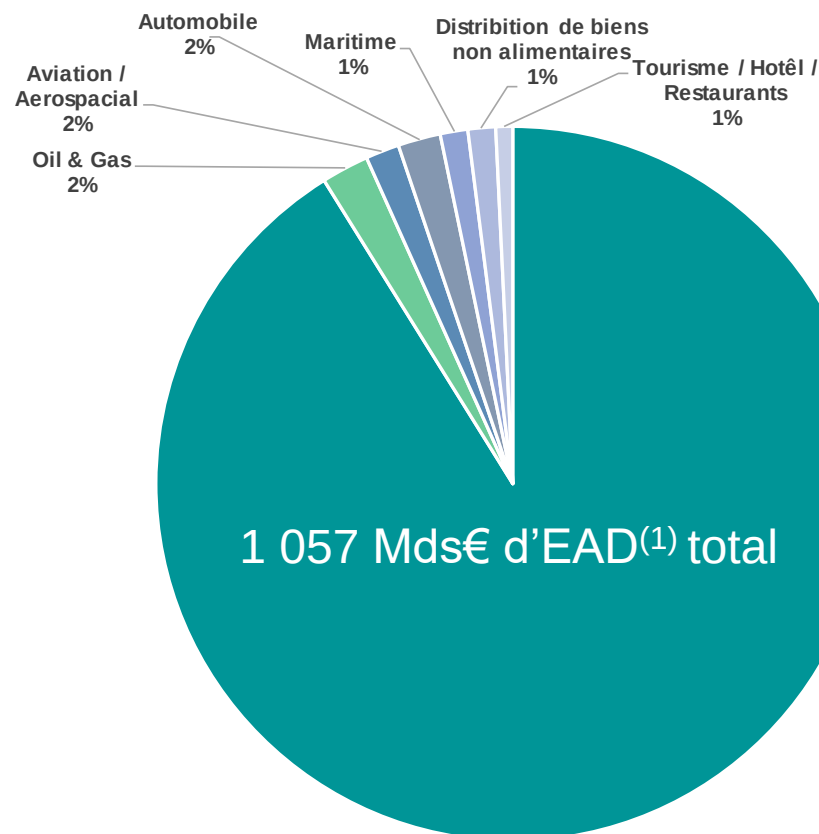
(1) Notation en méthodologie interne

(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 juin 2021



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 de réduction des risques (FRR). Elle comprend les actifs du bilan et une partie des engagements hors bilan,

	EAD Md€	% Investment Grade	% EAD sensibles ou en défaut	% EAD en défaut
Oil & Gas (hors commodity traders)	22.7	68.9%	7.9%	1.7%
Automobile	20.4	69.0%	6.8%	0.8%
Aviation / Aérospatial	16.1	40.9%	32.6%	6.6%
Maritime	13.2	44.3%	14.5%	4.3%
Distribution de biens non alimentaires	13.2	64.6%	7.3%	2.2%
Tourisme / Hôtel / Restaurants	8.1	31.5%	24.8%	5.8%

La part Investment Grade des EAD Corporate est de 69% à fin juin 2021

L'économie mondiale demeure rythmée par la crise sanitaire. Au niveau sectoriel, la situation reste très hétérogène, avec d'une part, des secteurs toujours fortement impactés par des mesures sanitaires qui perdurent :

- Branches d'activité liées à la circulation ou au rassemblement de personnes : Transport de passagers (aérien, maritime, ferroviaire), Tourisme, Evénementiel, Restauration
- Secteurs dont le niveau de demande demeure en-dessous de la normale : malgré une légère amélioration de la demande pour l'immobilier de bureau, les investisseurs demeurent attentistes aux vues de l'impact de la crise sanitaire sur le segment de l'immobilier non résidentiel

Et d'autre part, des secteurs qui rebondissent avec des hausses d'activités et de prix observés :

- Secteurs résilients ou qui tirent parti de la pandémie : Télécoms, Electronique (forte demande sur les équipements en lien avec la généralisation du télétravail ; pénurie de composants électriques entraînant une hausse de prix pour les consommateurs)
- Secteurs bénéficiant d'une demande soutenue de la Chine ou portés par le redressement de l'économie mondiale: Produits agricoles (Sucre, Céréales), Métaux

L'accélération de la vaccination renforce l'espoir d'une extension de cette amélioration à la plupart des autres secteurs économiques.

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T2-21 et S1-21

En m€	T2-21		T2-20		S1-21		S1-20	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	(7)	(5)	(7)	(5)	1	1	(26)	(19)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(8)	(6)	(75)	(50)	(16)	(11)	48	32
Provisions Epargne logement (LCL)	2	1	(4)	(2)	(10)	(7)	(15)	(10)
Provisions Epargne logement (AHM)	4	3	(16)	(11)	0	0	(46)	(31)
Solte Liability management (AHM)	-	-	(41)	(28)	-	-	(41)	(28)
Soutien aux assurés pros Covid-19 (LCL)	-	-	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)
Soutien aux assurés pros Covid-19 (GEA)	-	-	(143)	(97)	-	-	(143)	(97)
Projet de cession en cours PNB (WM)	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-
Total impact en PNB	(10)	(7)	(288)	(195)	(25)	(18)	(225)	(154)
Don solidaire Covid-19 (GEA)	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
Don solidaire Covid-19 (BPI)	-	-	-	-	-	-	(8)	(4)
Don solidaire Covid-19 (AHM)	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Coûts d'intégration Kas Bank / S3 (GC)	-	-	(5)	(2)	(4)	(2)	(9)	(4)
Coûts de transformation (GC)	(16)	(8)	-	-	(16)	(8)	-	-
Coûts de transformation (LCL)	(13)	(9)	-	-	(13)	(9)	-	-
Projet de cession en cours Charges (WM)	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)	-	-
Total impact en Charges	(32)	(19)	(5)	(2)	(36)	(21)	(65)	(57)
Corrections sur 2016-2020 FRU	-	-	-	-	130	130	-	-
Total impact en FRU	-	-	-	-	130	130	-	-
Activation du Switch2 (GEA)	-	-	65	44	-	-	65	44
Creval - Coût du risque stage 1 (BPI)	(25)	(19)	-	-	(25)	(19)	-	-
Total impact coût du risque de crédit	(25)	(19)	65	44	(25)	(19)	65	44
Gain "affranchimento" (SFS)	5	5	-	-	5	5	-	-
Total impact Mise en équivalence	5	5	-	-	5	5	-	-
Frais d'acquisition Creval (BPI)	(16)	(8)	-	-	(16)	(8)	-	-
Total impact Gains ou pertes sur autres actifs	(16)	(8)	-	-	(16)	(8)	-	-
Badwill Creval (BPI)	378	285	-	-	378	285	-	-
Total impact variation des écarts d'acquisition	378	285	-	-	378	285	-	-
Gain "affranchimento" (BPI)	38	28	-	-	38	28	-	-
Gain "affranchimento" (GEA)	114	78	-	-	114	78	-	-
Total impact en Impôts	152	106	-	-	152	106	-	-
Projet de cession en cours (WM)	10	10	-	-	5	5	-	-
Total impact en Activités en cours de cession	10	10	-	-	5	5	-	-
Impact total des retraitements	462	353	(227)	(153)	568	466	(224)	(167)
Gestion de l'épargne et Assurances	121	85	(77)	(53)	116	80	(116)	(91)
Banque de proximité-France	(11)	(8)	(6)	(4)	(23)	(16)	(17)	(11)
Banque de proximité-International	375	287	-	-	375	287	(8)	(4)
Services financiers spécialisés	5	5	-	-	5	5	-	-
Grandes Clientèles	(32)	(20)	(86)	(57)	(35)	(21)	13	9
Activités hors métiers	4	3	(58)	(39)	130	130	(97)	(69)

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

353 m€

Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au T2-21

466 m€

Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au S1-21

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T2-21

En m€	T2-21 publié	Eléments spécifiques	T2-21 sous-jacent	T2-20 publié	Eléments spécifiques	T2-20 sous-jacent	Δ T2/T2 publié	Δ T2/T2 sous-jacent
Produit net bancaire	5 819	(10)	5 829	4 897	(288)	5 185	+18,8%	+12,4%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 253)	(32)	(3 221)	(2 980)	(5)	(2 976)	+9,2%	+8,3%
FRU	(11)	-	(11)	(79)	-	(79)	(85,6%)	(85,6%)
Résultat brut d'exploitation	2 554	(42)	2 596	1 838	(293)	2 130	+39,0%	+21,9%
Coût du risque de crédit	(279)	(25)	(254)	(842)	65	(908)	(66,8%)	(72,0%)
Sociétés mises en équivalence	101	5	96	88	-	88	+14,8%	+9,2%
Gains ou pertes sur autres actifs	(37)	(16)	(21)	82	-	82	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	378	378	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	2 717	300	2 417	1 166	(227)	1 393	x 2,3	+73,5%
Impôt	(397)	169	(566)	(86)	72	(158)	x 4,6	x 3,6
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	11	10	1	(0)	-	(0)	ns	ns
Résultat net	2 331	478	1 852	1 080	(155)	1 235	x 2,2	+50,0%
Intérêts minoritaires	(363)	(126)	(237)	(126)	2	(129)	x 2,9	+84,4%
Résultat net part du Groupe	1 968	353	1 615	954	(153)	1 107	x 2,1	+46,0%
Bénéfice par action (€)	0,60	0,12	0,48	0,31	(0,05)	0,36	+97,1%	+34,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	55,9%		55,3%	60,9%		57,4%	-5,0 pp	-2,1 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	1 976	223	1 753	1 020	(153)	1 173	+93,7%	+49,5%

1615 m€

RNPG sous-jacent au T2-21

0,48€

Bénéfice sous-jacent par action au T2-21

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – S1-21

En m€	S1-21 publié	Eléments spécifiques	S1-21 sous-jacent	S1-20 publié	Eléments spécifiques	S1-20 sous-jacent	Δ S1/S1 publié	Δ S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	11 312	(25)	11 337	10 097	(225)	10 322	+12,0%	+9,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(6 450)	(36)	(6 414)	(6 235)	(65)	(6 170)	+3,4%	+4,0%
FRU	(392)	130	(522)	(439)	-	(439)	(10,7%)	+18,9%
Résultat brut d'exploitation	4 470	69	4 401	3 423	(290)	3 713	+30,6%	+18,5%
Coût du risque de crédit	(663)	(25)	(638)	(1 463)	65	(1 529)	(54,7%)	(58,2%)
Sociétés mises en équivalence	188	5	183	178	-	178	+5,6%	+2,8%
Gains ou pertes sur autres actifs	(34)	(16)	(18)	87	-	87	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	378	378	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	4 339	411	3 928	2 226	(224)	2 450	+94,9%	+60,3%
Impôt	(775)	174	(949)	(347)	55	(401)	x 2,2	x 2,4
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	5	5	0	(1)	-	(1)	ns	ns
Résultat net	3 569	590	2 979	1 879	(170)	2 048	+90,0%	+45,4%
Intérêts minoritaires	(555)	(124)	(431)	(287)	3	(290)	+93,4%	+48,5%
Résultat net part du Groupe	3 014	466	2 548	1 592	(167)	1 758	+89,3%	+44,9%
Bénéfice par action (€)	0,96	0,16	0,80	0,47	(0,06)	0,53	x 2	+50,8%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	57,0%		56,6%	61,7%		59,8%	-4,7 pp	-3,2 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	3 351	466	2 885	1 984	(167)	2 151	+68,9%	+34,1%

2548 m€

RNPG sous-jacent au S1-21

0,80€

Bénéfice sous-jacent par action au S1-21

ANNEXES

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

En m€	T2-21 sous-jacent	T2-20 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent	Δ T2/T2 sous-jacent
Résultat net part du Groupe	1 615	1 107	+46,0%	509
Gestion de l'épargne et Assurances	653	551	+18,6%	103
Assurances	404	386	+4,7%	18
Gestion d'actifs	221	146	+51,2%	75
Gestion de fortune	28	19	+51,0%	10
Banque de proximité	338	165	x 2,1	174
LCL	229	128	+78,6%	101
CA Italia	73	25	x 2,9	48
BPI-hors Italie	37	12	x 3,2	25
Services financiers spécialisés	206	149	+38,4%	57
CA-CF	168	131	+28,1%	37
CAL&F	39	18	x 2,1	20
Grandes clientèles	492	436	+12,9%	56
BFI	457	400	+14,5%	58
SFI	35	37	(3,8%)	(1)
AHM	(75)	(194)	(61,3%)	119

En m€	S1-21 sous-jacent	S1-20 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent	Δ S1/S1 sous-jacent
Résultat net part du Groupe	2 548	1 758	+44,9%	790
Gestion de l'épargne et Assurances	1 165	907	+28,5%	258
Assurances	700	590	+18,7%	110
Gestion d'actifs	418	274	+52,7%	144
Gestion de fortune	48	44	+9,4%	4
Banque de proximité	534	324	+64,7%	210
LCL	345	232	+48,9%	113
CA Italia	133	59	x 2,2	74
BPI-hors Italie	55	33	+68,1%	22
Services financiers spécialisés	365	258	+41,3%	106
CA-CF	302	228	+32,5%	74
CAL&F	63	30	x 2,1	32
Grandes clientèles	770	644	+19,5%	126
BFI	712	585	+21,8%	127
SFI	58	59	(2,5%)	(1)
AHM	(285)	(375)	(23,9%)	89

ANNEXES

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T2-21 et S1-21

En m€	T2-21		T2-20		S1-21		S1-20	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	(7)	(6)	(7)	(5)	1	1	(26)	(19)
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(8)	(6)	(75)	(51)	(16)	(11)	48	32
Provisions Epargne logement (LCL)	2	2	(4)	(3)	(10)	(7)	(15)	(10)
Provisions Epargne logement (AHM)	4	3	(16)	(11)	0	0	(46)	(31)
Provisions Epargne logement (CR)	19	13	(58)	(40)	1	0	(133)	(90)
Soulte Liability management (AHM)	-	-	(41)	(28)	-	-	(41)	(28)
Soutien aux assurés pros Covid-19 (LCL)	-	-	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)
Soutien aux assurés pros Covid-19 (GEA)	-	-	(143)	(97)	-	-	(143)	(97)
Soutien aux assurés pros Covid-19 (CR)	-	-	(94)	(64)	-	-	(94)	(64)
Projet de cession en cours PNB (WM)	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-
Total impact en PNB	9	6	(441)	(300)	(25)	(18)	(452)	(309)
Don solidaire Covid-19 (GEA)	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
Don solidaire Covid-19 (BPI)	-	-	-	-	-	-	(8)	(4)
Don solidaire Covid-19 (AHM)	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Don solidaire Covid-19 (CR)	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Coûts d'intégration Kas Bank / S3 (GC)	-	-	(5)	(2)	(4)	(2)	(9)	(4)
Coûts de transformation (GC)	(16)	(8)	-	-	(16)	(8)	-	-
Coûts de transformation (LCL)	(13)	(9)	-	-	(13)	(9)	-	-
Projet de cession en cours Charges (WM)	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)	-	-
Total impact en Charges	(32)	(19)	(5)	(2)	(36)	(21)	(75)	(67)
Restatement FRU 2016-2020 (CR)	-	-	-	-	55	55	-	-
Restatement FRU 2016-2020 (AHM)	-	-	-	-	130	130	-	-
Total impact en FRU	-	-	-	-	185	185	-	-
Activation du Switch2 (GEA)	-	-	65	44	-	-	65	44
Activation du Switch2 (CR)	-	-	(65)	(44)	-	-	(65)	(44)
Creval - Coût du risque stage 1 (BPI)	(25)	(21)	-	-	(25)	(21)	-	-
Total impact coût du risque de crédit	(25)	(21)	-	-	(25)	(21)	-	-
Badwill Creval (BPI)	378	321	-	-	378	321	-	-
Total impact variation des écarts d'acquisition	378	321	-	-	378	321	-	-
Gain "affranchimento" (BPI)	38	32	-	-	38	32	-	-
Gain "affranchimento" (GEA)	114	80	-	-	114	80	-	-
Total impact en Impôts	152	111	-	-	152	111	-	-
Gain "affranchimento" (SFS)	5	5	-	-	5	5	-	-
Total impact mise en équivalence	5	5	-	-	5	5	-	-
Frais d'acquisition Creval (BPI)	(16)	(9)	-	-	(16)	(9)	-	-
Total impact en Gains ou pertes nets sur autres actifs	(16)	(9)	-	-	(16)	(9)	-	-
Projet de cession en cours (WM)	10	10	-	-	5	5	-	-
Total impact en Activités en cours de cession	10	10	-	-	5	5	-	-
Impact total des retraitements	481	403	(445)	(302)	623	557	(527)	(376)
Gestion de l'épargne et Assurances	121	87	(77)	(53)	116	82	(116)	(91)
Banque de proximité-France	8	5	(224)	(152)	32	39	(320)	(221)
Banque de proximité-International	375	322	-	-	375	322	(8)	(4)
Services financiers spécialisés	5	5	-	-	5	5	-	-
Grandes Clientèles	(32)	(20)	(86)	(58)	(35)	(21)	13	9
Activités hors métiers	4	3	(58)	(39)	130	130	(97)	(69)

403 m€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au T2-21

557 m€
Impact net des éléments
spécifiques en RNPG au S1-21

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T2-21

En m€	T2-21 publié	Eléments spécifiques	T2-21 sous-jacent	T2-20 publié	Eléments spécifiques	T2-20 sous-jacent	Δ T2/T2 publié	Δ T2/T2 sous-jacent
Produit net bancaire	9 304	9	9 295	8 096	(441)	8 536	+14,9%	+8,9%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 536)	(32)	(5 504)	(5 036)	(5)	(5 031)	+9,9%	+9,4%
FRU	(12)	-	(12)	(107)	-	(107)	(89,0%)	(89,0%)
Résultat brut d'exploitation	3 756	(23)	3 779	2 953	(445)	3 398	+27,2%	+11,2%
Coût du risque de crédit	(470)	(25)	(445)	(1 208)	-	(1 208)	(61,1%)	(63,1%)
Sociétés mises en équivalence	98	5	93	78	-	78	+26,7%	+20,2%
Gains ou pertes sur autres actifs	(35)	(16)	(19)	78	-	78	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	379	378	2	(3)	-	(3)	ns	ns
Résultat avant impôt	3 728	318	3 409	1 898	(445)	2 343	+96,4%	+45,5%
Impôt	(681)	164	(844)	(308)	142	(450)	x 2,2	+87,8%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	11	10	1	(0)	-	(0)	ns	ns
Résultat net	3 058	492	2 566	1 590	(303)	1 893	+92,3%	+35,5%
Intérêts minoritaires	(287)	(89)	(199)	(107)	1	(108)	x 2,7	+83,4%
Résultat net part du Groupe	2 770	403	2 367	1 483	(302)	1 785	+86,8%	+32,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	59,5%		59,2%	62,2%		58,9%	-2,7 pp	+0,3 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	2 779	218	2 560	1 580	(302)	1 882	+75,9%	+36,1%

2 367 m€

RNPG sous-jacent au T2-21

ANNEXES

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – S1-21

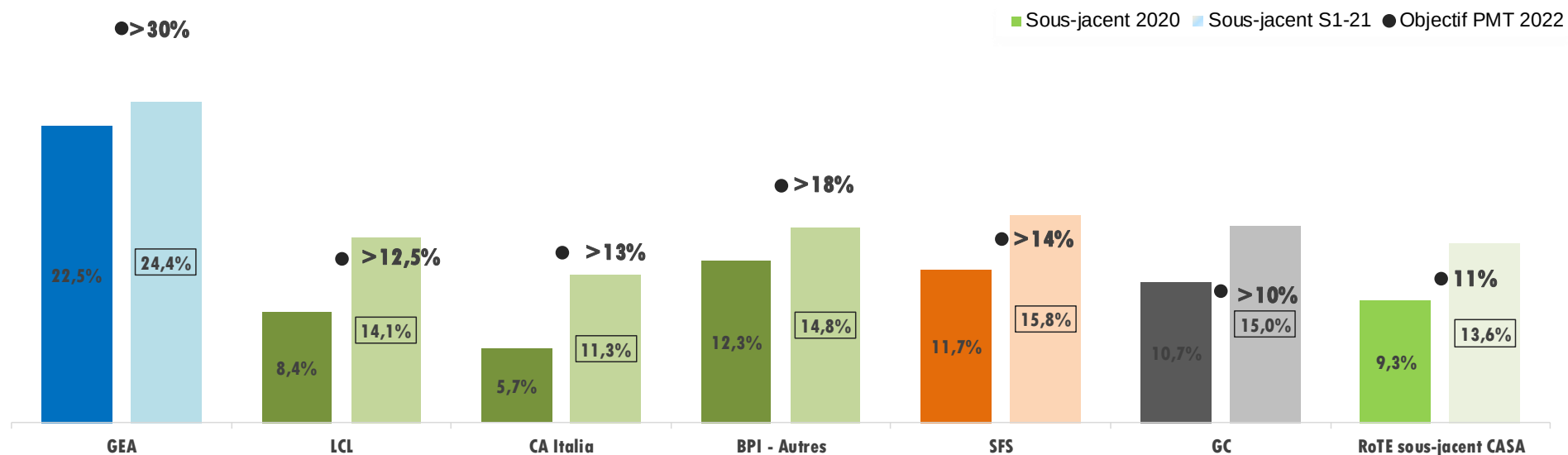
En m€	S1-21 publié	Eléments spécifiques	S1-21 sous-jacent	S1-20 publié	Eléments spécifiques	S1-20 sous-jacent	Δ S1/S1 publié	Δ S1/S1 sous-jacent
Produit net bancaire	18 353	(25)	18 378	16 462	(452)	16 914	+11.5%	+8.7%
Charges d'exploitation hors FRU	(11 041)	(36)	(11 005)	(10 584)	(75)	(10 509)	+4.3%	+4.7%
FRU	(479)	185	(664)	(562)	-	(562)	(14.7%)	+18.2%
Résultat brut d'exploitation	6 834	125	6 709	5 316	(527)	5 843	+28.5%	+14.8%
Coût du risque de crédit	(1 007)	(25)	(982)	(2 137)	-	(2 137)	(52.9%)	(54.1%)
Sociétés mises en équivalence	192	5	187	168	-	168	+14.3%	+11.3%
Gains ou pertes sur autres actifs	(23)	(16)	(7)	84	-	84	ns	ns
Variation de valeur des écarts d'acquisition	379	378	2	(3)	-	(3)	ns	ns
Résultat avant impôt	6 376	466	5 909	3 428	(527)	3 955	+86.0%	+49.4%
Impôt	(1 401)	174	(1 576)	(789)	148	(937)	+77.7%	+68.1%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	5	5	0	(1)	-	(1)	ns	ns
Résultat net	4 979	645	4 334	2 638	(379)	3 017	+88.7%	+43.6%
Intérêts minoritaires	(455)	(88)	(367)	(248)	3	(251)	+83.8%	+46.5%
Résultat net part du Groupe	4 524	557	3 967	2 391	(376)	2 767	+89.2%	+43.4%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	60.2%		59.9%	64.3%		62.1%	-4.1 pp	-2.3 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	4 948	557	4 391	2 913	(376)	3 289	+69.8%	+33.5%

3 967 m€

RNPG sous-jacent au S1-21

ANNEXES

Rentabilité dans les métiers

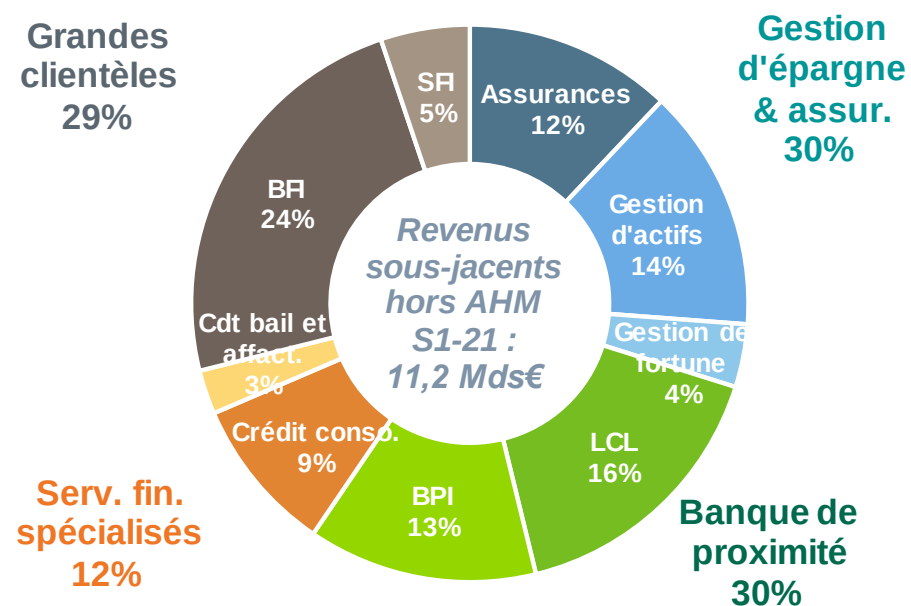
RoNE ^(1,2) sous-jacent S1-21 annualisé par métiers et objectifs 2022 (%)

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 48 (Crédit Agricole S.A.) et 52 (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 60

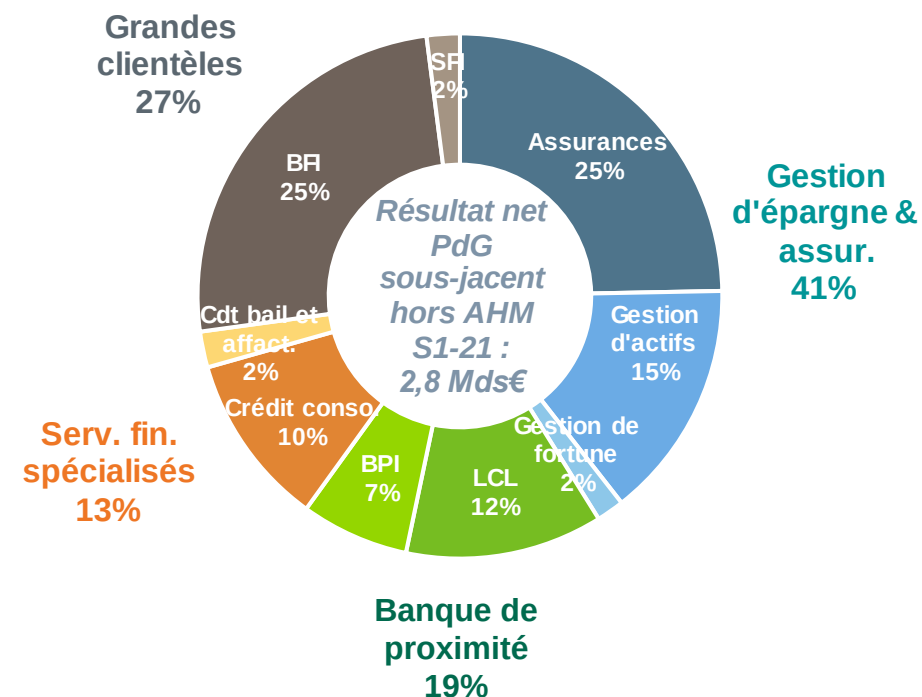
ANNEXES

Un modèle économique stable, diversifié et rentable

Revenus S1-21 sous-jacent par métier ⁽¹⁾
(hors AHM) (%)



RNPG⁽¹⁾ S1-21 sous-jacent par métier
(hors AHM) (%)

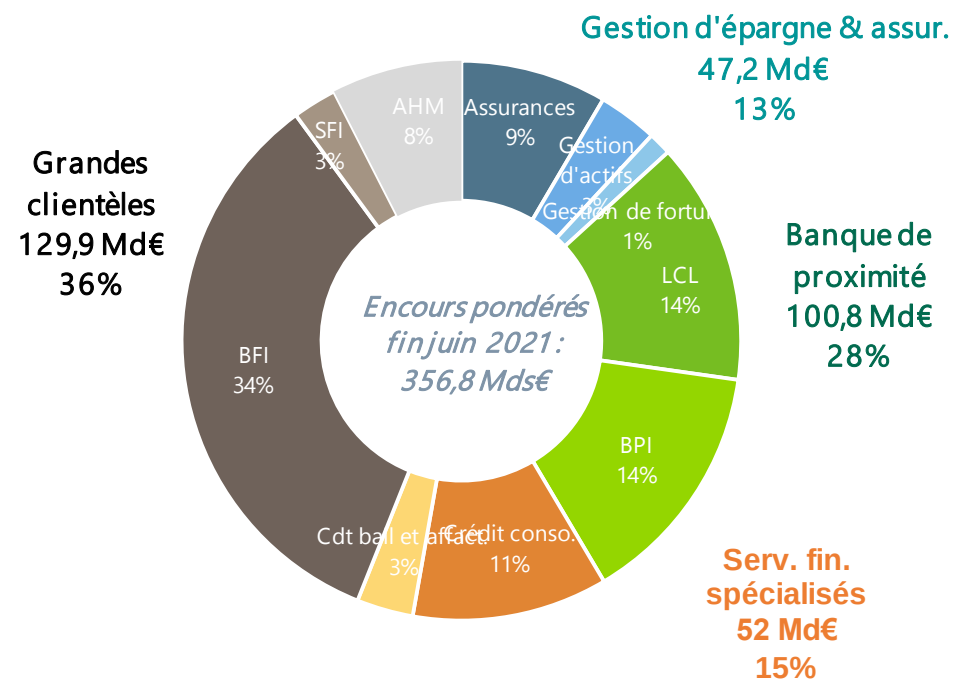


⁽¹⁾ Voir slide 49 pour le détail des éléments spécifiques

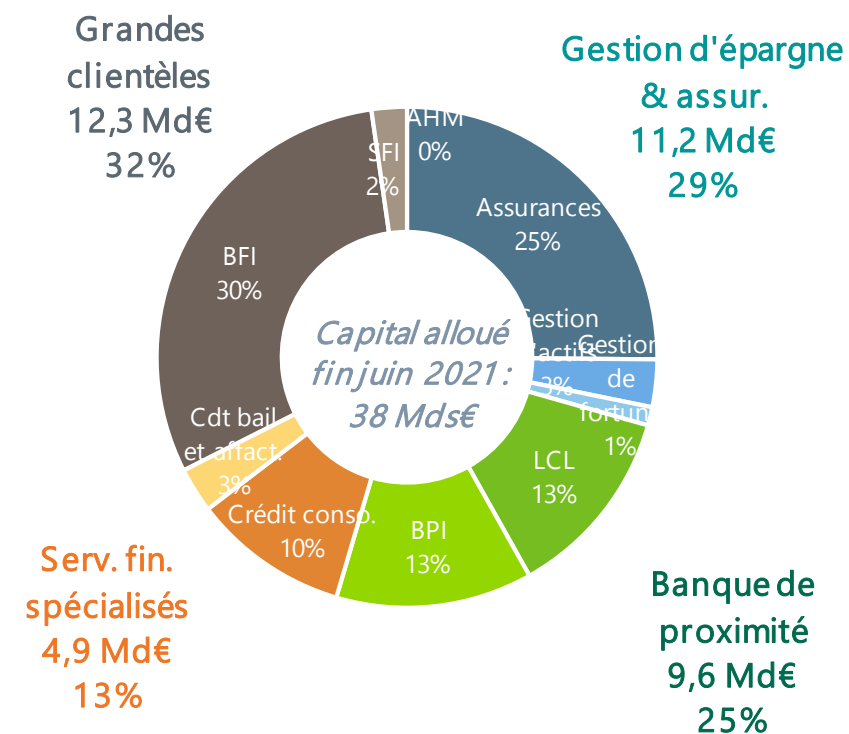
ANNEXES

Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métier au 30/06/2021 (en Mds€ et %)



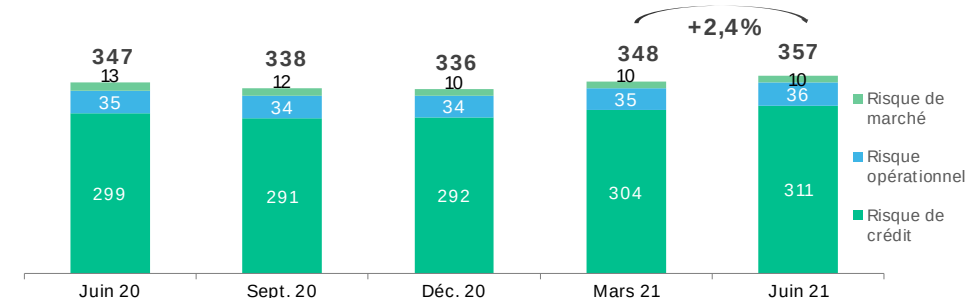
Capital alloué par métier au 30/06/2021 (en Mds€ et %)



ANNEXES

RWA et capital alloué par pôle métier

En Mds€	Emplois pondérés			Capital		
	Jun 2021	Mars 2021	Jun 2020	Jun 2021	Mars 2021	Jun 2020
Gestion de l'épargne et Assurances	47,2	47,4	40,9	11,2	11,0	10,0
- Assurances* **	30,2	31,2	24,8	9,6	9,4	8,5
- Gestion d'actifs	12,3	11,2	11,1	1,2	1,1	1,1
- Gestion de fortune	4,7	5,0	5,0	0,5	0,5	0,5
Banque de proximité en France (LCL)	50,0	51,2	54,1	4,7	4,9	5,1
Banque de proximité à l'international	50,8	40,9	41,3	4,8	3,9	3,9
Services financiers spécialisés	52,0	51,6	51,7	4,9	4,9	4,9
Grandes clientèles	129,9	130,5	131,7	12,3	12,4	12,5
- Banque de financement	78,9	78,5	74,7	7,5	7,5	7,1
- Banque de marchés et d'investissement	41,9	42,0	46,7	4,0	4,0	4,4
- Services financiers aux institutionnels	9,1	10,1	10,3	0,9	1,0	1,0
Activités hors métiers	26,9	26,8	27,1	0,0	0,0	2,6
TOTAL	356,8	348,4	346,9	38,0	37,0	36,5



* **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

	30/06/2021		31/12/2020		30/06/2020	
Répartition du capital	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%	Nombre d'actions	%
SAS Rue La Boétie	1 726 880 218	55,8%	1 612 517 290	55,3%	1 612 517 290	56,3%
Titres d'auto-contrôle ⁽¹⁾	15 751 336	0,5%	1 090 000	0,0%	2 458 564	0,1%
Employés (FCPE, PEE)	150 209 066	4,9%	169 020 958	5,8%	130 180 992	4,5%
Public	1 199 178 871	38,8%	1 134 060 392	38,9%	1 121 280 310	39,1%
Nombre d'actions (fin de période)	3 092 019 491		2 916 688 640		2 866 437 156	
Nombre d'actions, hors auto-contrôle (fin de période)	3 076 268 155		2 915 598 640		2 863 978 592	
Nombre d'actions, hors auto-contrôle (moyenne)	2 943 311 672		2 885 319 047		2 863 261 762	

⁽¹⁾ Non pris en compte dans le calcul du Résultat net par action ; dont 15 251 336 actions liées au lancement d'un programme de rachat d'actions ordinaires de Crédit Agricole S.A., annoncé le 9 juin 2021, pour un montant maximum de 558,6 millions d'euros

ANNEXES

Données par action

(en m€)		T2-21	T2-20	S1-21	S1-20	Δ T2/T2	Δ S1/S1
Résultat net part du Groupe - publié		1 968	954	3 014	1 592	x 2,1	+89,3%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS		(193)	(72)	(193)	(229)	x 2,7	(15,7%)
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A]	1 775	882	2 821	1 363	x 2	x 2,1
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	2 943,3	2 882,4	2 943,3	2 882,7	+2,1%	+2,1%
Résultat net par action - publié	[A]/[B]	0,60 €	0,31 €	0,96 €	0,47 €	+97,1%	x 2
RNPG sous-jacent		1 615	1 107	2 548	1 758	+46,0%	+44,9%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C]	1 422	1 035	2 355	1 529	+37,5%	+54,0%
Résultat net par action - sous-jacent	[C]/[B]	0,48 €	0,36 €	0,80 €	0,53 €	+34,6%	+50,8%

(en 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]
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]

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

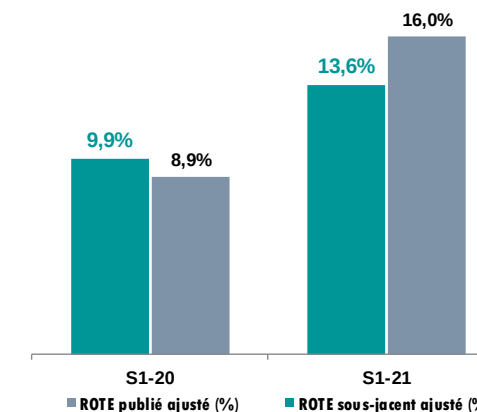
** y compris les écarts d'acquisition dans les participations ne donnant pas le contrôle

30/06/2021	30/06/2020
65 863	63 895
(4 882)	(5 130)
(2 313)	(2 291)
(1 200)	
57 469	56 474
(17 569)	(18 502)
39 900	37 972
3 076,3	2 882,8
18,7 €	19,6 €
13,0 €	13,2 €

(en m€)	
Résultat net part du Groupe - publié	[K]
Dépréciation d'immobilisation incorporelle	[L]
IFRIC	[M]
RNPG publié annualisé	[N] = ([K]-[L]-[M])*2+[M]
Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS, annualisés	[O]
Résultat publié ajusté	[P] = [N]+[O]
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordinaires***	[J]
ROTE publié ajusté (%)	= [P] / [J]
Résultat net part du Groupe sous-jacent	[Q]
RNPG sous-jacent annualisé	[R] = ([Q]-[M])*2+[M]
Résultat sous-jacent ajusté	[S] = [R]+[O]
ROTE sous-jacent ajusté (%)	= [S] / [J]

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

S1-21	S1-20
3 014	1 592
0	0
-568	-493
6 595	3 676
-386	-458
6 209	3 218
38 872	36 022
16,0%	8,9%
2 548	1 758
5 663	4 010
5 277	3 552
13,6%	9,9%

ROTE sous-jacent⁽¹⁾ ajusté⁽²⁾ (%)

⁽¹⁾ Sous-jacent. Voir slide 40 les détails des éléments spécifiques ⁽²⁾ ROTE sous-jacent calculé sur la base d'un RNPG sous-jacent annualisé et de charges IFRIC linéarisées sur l'année

ANNEXES

Indicateur Alternatif de Performance : RoTE publiable et RoTE sous-jacent ajusté

	2017				2018				2019				2020				2021	
m€	T1	S1	9M	12M	T1	S1	9M	12M	T1	S1	9M	12M	T1	S1	9M	12M	T1	S1
RNPG Publié	845	2 195	3 262	3 649	856	2 292	3 393	4 400	763	1 985	3 183	4 844	638	1 592	2 568	2 692	1 045	3 014
dont dépréciation d'immo. Incorp.	0	0	0	-222	0	0	0	0	0	0	0	-611	0	0	0	-778	0	0
RNPG sous-jacent	896	2 081	3 047	3 925	788	2 205	3 338	4 405	796	2 038	3 264	4 582	652	1 758	2 874	3 849	932	2 548
dont IFRIC	-352	-362	-362	-362	-376	-386	-386	-386	-403	-408	-410	-410	-427	-493	-493	-493	-560	-568
RNPG publié annualisé, IFRIC linéarisé hors écarts d'acquisition (A)	4 436	4 752	4 469	3 870	4 551	4 970	4 652	4 400	4 259	4 377	4 381	5 456	3 831	3 676	3 589	3 470	5 861	6 595
RNPG sous-jacent annualisé, IFRIC linéarisé (B)	4 639	4 524	4 183	3 925	4 280	4 797	4 580	4 405	4 392	4 484	4 489	4 582	3 887	4 010	3 996	3 849	5 410	5 663
Coupon AT1 annualisé (C)	-471	-475	-452	-454	-428	-440	-441	-443	-592	-478	-606	-587	-632	-459	-392	-373	-456	-386
Résultat publié ajusté = (A)+(C)	3 965	4 278	4 018	3 416	4 123	4 530	4 211	3 957	3 667	3 899	3 775	4 868	3 200	3 217	3 197	3 097	5 405	6 209
Résultat sous-jacent ajusté = (B)+(C)	4 168	4 050	3 732	3 471	3 852	4 357	4 139	3 962	3 800	4 005	3 883	3 995	3 256	3 550	3 604	3 476	4 954	5 277
ANT moy. Attrib. aux actions ordin.	32 460	32 388	31 255	31 184	29 926	30 398	30 692	31 114	32 573	32 579	33 059	33 525	36 405	36 022	36 102	37 314	38 167	38 872
RoTE publié ajusté	12,2%	13,2%	12,9%	11,0%	13,8%	14,9%	13,7%	12,7%	11,3%	12,0%	11,4%	14,5%	8,8%	8,9%	8,9%	8,3%	14,2%	16,0%
RoTE sous-jacent ajusté	12,8%	12,5%	11,9%	11,1%	12,9%	14,3%	13,5%	12,7%	11,7%	12,3%	11,7%	11,9%	8,9%	9,9%	10,0%	9,3%	13,0%	13,6%

RoTE publié ajusté

- Le **RNPG publié annualisé** correspond à l'annualisation du RNPG publié (T1x4 ; S1x2 ; 9Mx4/3) hors dépréciation d'immo. incorp. et en retraitant chaque période des impacts IFRIC afin de les linéariser sur l'année. Exemple au T1-21, *RNPG publié annualisé* = [RNPG publié (1 045 m€) - IFRIC en RNPG (-560 m€) - dépréciation d'immo. incorp. en RNPG (0 m€)] x 4 + IFRIC en RNPG (-560 m€) = 5 861 m€
- La **nouvelle méthodologie de calcul du RoTE publié ajusté** utilise au numérateur ce RNPG publié annualisé additionné au coupon AT1 annualisé, et rapporté au dénominateur indiqué ci-dessous.
- Le **dénominateur** correspond à l'actif net tangible moyen attribuable aux actions ordinaires*, sans changement de méthode

RoTE sous-jacent ajusté

- Seul le numérateur change par rapport au RoTE publié ajusté
- Le **RNPG sous-jacent annualisé** correspond à l'annualisation du RNPG sous-jacent (T1x4 ; S1x2 ; 9Mx4/3) en retraitant chaque période des impacts IFRIC afin de les linéariser sur l'année. Exemple au T1-21, *RNPG sous-jacent annualisé* = [RNPG sous-jacent (932 m€) - IFRIC en RNPG (-560 m€)] x 4 + IFRIC en RNPG (-560 m€) = 5 410 m€
- La **nouvelle méthodologie de calcul du RoTE sous-jacent ajusté** utilise au numérateur ce RNPG sous-jacent annualisé additionné au coupon AT1 annualisé, et rapporté au dénominateur.

* Hors éléments spécifiques sélectionnés

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
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
Anna Pigoulevski	+ 33 1 43 23 40 59	anna.pigoulevski@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 presentation 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


@créditagricole_sa

GROUPE
CRÉDIT
AGRICOLE



 CRÉDIT AGRICOLE

 Amundi

 INDOSUEZ

 CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES

 CRÉDIT AGRICOLE IMMOBILIER

 CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK

 caceis

 CRÉDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING

 CRÉDIT AGRICOLE CONSUMER FINANCE

 CRÉDIT AGRICOLE PAYMENT SERVICES